

**Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.’nin Kuvva Gıda A.Ş.’yi
Devralması Suretiyle Birleşmesine
İlişkin Duyuru Metni**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)’nca/...../..... tarihinde onaylanmıştır.

Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.’nin Kuvva Gıda A.Ş.’yi tüm aktif ve pasif malvarlığı nnsurlarını bir bütün olarak devralması suretiyle Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. bünyesinde birleşilmesine ilişkin duyuru metnidir.

Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.’nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 13.430.240,75 TL’den 26.001.018,55 TL’ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi ile birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, ortaklığımız ile Kuvva Gıda A.Ş.’nin www.serve.com.tr ile www.kuvvagida.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)’nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)’nun 32’nci maddesi uyarınca, birleşme işlemlerinde hazırlacak duyuru metinlerini imzalayanlar veya bu belgeler kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgelerde yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

İÇİNDEKİLER.....	1
KISALTMA VE TANIMLAR	2
1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ.....	2
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	2
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER	3
4. ÖZET	3
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	10
6. BİRLEŞME ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	11
7. RİSK FAKTÖRLERİ	13
8. BİRLEŞME TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER	21
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	24
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	28
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	29
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	30
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI.....	41
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	44
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL.....	44
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	52
17. ANA ORTAKLAR	53
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	54
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	56
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	60
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	60
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	72
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	80
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	80
25. EKLER.....	81

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltmalar	Tanım
Dolar veya USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
AR-GE	Araştırma Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
BİST,	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
GRUP	Serve Film Prodüksiyon Eğlence AŞ ve Kuvva Gıda AŞ
KAP	Kamuoyu Aydınlatma Platformu
KURUL veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
KUVVA, KUVVA GIDA DEVROLAN, DEVROLAN ŞİRKET	Kuvva Gıda A.Ş.
SERVE, SERVE FİLM DEVRALAN, DEVRALAN ŞİRKET	Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standardı
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
YMM	Yeminli Mali Müşavir

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

Serve'nin, Kuvva ile birleşme işlemi "Rekabet Kurulundan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliği" nin (Tebliğ No: 2010/04) 6. Maddesi 1/a bendi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan izin alınması gerekmemektedir.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Veysi KAYNAK Yönetim Kurulu Başkanı	DUYURU METNİNİN TAMAMI

Kuvva Gıda A.Ş. Yetkilisi Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Şule KAYNAK Yönetim Kurulu Başkanı	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1 Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler

A) Devralan Şirket	: Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.
Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Sicil Numarası	346064
Kuruluş Tarihi ve Süresiz Değilse,	26.04.1996 -
Öngörülen Süresi	Süresiz
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	TTK, SPKn, Türkiye Cumhuriyeti
	Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim	Abbasağa Mahalesi Jandarma Mektebi sk.
Merkezi Adresi	16/A Beşiktaş - İSTANBUL

İnternet Adresi www.serve.com.tr
Telefon 0 212 258 34 64
Faaliyet Konusu Eğitim, spor ve diğer sosyal hizmetler/yaratıcı sanatlar, gösteri sanatları ve eğlence faaliyetleri, film
İşlem Gördüğü Pazar Yakın İzleme Pazarı

Serve'nin Sermayesine ilişkin Bilgiler:

- a) Çıkarılmış Sermayesi :13.430.240,75 TL
b) Kayıtlı Sermayesi :55.000.000,00 TL
c) Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı

Ortağın Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
VEYSİ KAYNAK	2.656.957,30	19,78	19,78
AYDIN VELİ SERİN	970.000	7,22	7,22
NEZİR KARAOĞLU	801.919	5,97	5,97
DİĞER	9.001.364,45	67,03	67,03
TOPLAM	13.430.240,75	100	100

B) Devrolan Şirket : Kuvva Gıda A.Ş.
Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Sicil Numarası 33460-5
Kuruluş Tarihi ve Süresiz Değilse, 20.04.2016
Öngörülen Süresi Süresiz
Hukuki Statüsü Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat TTK, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezi Adresi Sefaköy Söğütlüçeşme mah. Fevzi Çakmak Cad. 16/1
Küçükçekmece- İSTANBUL
İnternet Adresi www.kuvvagida.com.tr
Telefon 0212 624 00 46
0212 598 30 20
Faaliyet Konusu Belli bir mala tahsis edilmemiş mağazalarda dondurulmuş gıda toptan ticareti
İşlem Gördüğü Pazar Hisseleri borsada işlem görmemektedir.

Kuvva'nın Sermayesine ilişkin Bilgiler:

- a) Çıkarılmış Sermayesi: 25.000.000,00 TL
b) Kayıtlı Sermayesi : Kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.
c) Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı

Ortağın Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermaye de ki Payı (TL)	Sermaye de ki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
VEYSİ KAYNAK	4.500.000,00	18	18
ŞULE KAYNAK	10.500.000,00	42	42
SERVE FİLM PRODÜKSİYON EĞLENCE A.Ş.	10.000.000,00	40	40
TOPLAM	25.000.000,00	100	100

4.2.Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu Kararları**Devralan Serve'de;**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun, bağımsız üyeler dahil tüm üyelerinin katılımı ile yapılan 27.01.2022 tarih ve 2022/01 sayılı yapılan toplantısında;

Şirketimiz Yönetim kurulu 11.01.2021 tarih ve 2021.01 sayılı kararı ile: Şirketimize ilişkin stratejik planlar ve gıda sektöründeki hedeflerimiz doğrultusunda yaratılacak sinerji de düşünülerek, Şirketimizin İştirakimiz olan Kuvva Gıda A.Ş ile, 6362 Nolu Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşme işlemlerinin başlatılmasına karar vermiş, 26.11.2021 tarih ve 17 sayılı yönetim kurulu kararı ile de Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dahil tüm üyelerinin katılımı ek kararlar alınmıştır.

Bu kararlar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru neticesinde Sermaye Piyasası Kurulunun, Uzman Kuruluş raporunda güncelleme yapılmasını istemesi nedeniyle uzman kuruluş raporu güncellenmiş ve rapora bağlı olarak aşağıdaki ek kararlar alınmıştır.

1. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), "Birleşme ve Bölünme Tebliği" ile Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca Kuvva Gıda A.Ş.'nin Şirketimiz Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle Şirketimiz Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. bünyesinde birleşmesine,

2. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devralan sıfatıyla Şirketimiz Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. hem de Devrolan sıfatıyla Kuvva Gıda A.Ş.'nin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve Özel Bağımsız Denetime tabi tutulmuş 30/09/2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına,

3. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış 01.11.2021 tarihli Birleşmeye Esas Uzman Kuruluş Raporu'nun kabulüne ve raporda belirlenmiş olduğu üzere Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin 13.430.240,75 TL olan sermayesinin 12.570.777,80 TL artırılarak 26.001.018,55 TL'ye çıkarılmasına,

4. Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak Kuvva Gıda A.Ş. pay sahiplerine mevcut ortaklık payları oranında dağıtılmasını öngören değişim oranının 0,838 olarak kabul edilmesine,

5. Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak hazırlanmış birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile birleşmeye yönelik hazırlanan Duyuru Metni'nin onaylanmasına, devralma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben duyuru metninin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvuru yapılmasına,

6. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 5. maddesi göre, devralma şeklinde birleşme işlemlerinde ortaklığın "devralan taraf olması ve birleşme sonucunda %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması" önemli nitelikte işlem olarak tanımlanmış olup, yapılan hesaplamalara göre Şirketimizin devralan taraf olarak birleşme sonucunda %50'den daha fazla sermaye artırımını yapması beklendiği için birleşme işleminin "Önemli Nitelikte İşlem" olarak değerlendirilmesine,

7. Birleşme işleminde; Şirketimizin SPKn'a tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan m. 24 ve ilgili tebliğ düzenlemeleri dahilinde, birleşme işleminin Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı tarih olan 11.01.2021 tarihi itibarıyla Şirketimizde pay sahibi olan ve söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını ilgili mevzuat uyarınca, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenmiş 25.06.2021 tarihli Ayrılma Hakkı Fiyatı Tespiti raporunda belirlenmiş 13,08 TL ayrılma hakkı kullanım bedelinin kabul edilmesine ve işbu maddede belirtilmiş ortaklarımızın 13,08 TL ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden paylarını satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

8. Birleşme işlemi çerçevesinde, Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesinin SPK'nın birleşme işlemi ile ilgili alınacak izinler sonrasında onaylanan şekliyle tadil edilmesine yönelik ekte yer alan esas sözleşme değişikliğinin SPK onayına sunulmasına,,

9. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dâhil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, SPK ya yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,

10. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

Oybirliği ile karar verilmiştir.

Devrolan Kuvva'da:

Şirketimiz Yönetim Kurulu 27.01.2022 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır.

Şirketimizin % 40 oranda Hissedarı ve Halka açık BİST'te işlem gören SERVE FİLM PRODÜKSİYON EĞLENCE A.Ş. çatısı altında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşme işlemlerinin başlatılması için 11.01.2021 tarih ve 2021.01 nolu Yönetim kurulu toplantısında karar alınmış, 26.11.2021 tarih ve 13 sayılı yönetim kurulu kararı ile tüm yönetim kurulunun katılımıyla ek kararlar alınmıştır.

Bu kararlar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru neticesinde Sermaye Piyasası Kurulunun, Uzman Kuruluş raporunda güncelleme yapılmasını istemesi nedeniyle uzman kuruluş raporu güncellenmiş ve rapora bağlı olarak aşağıdaki ek kararlar alınmıştır.

1. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devrolan sıfatıyla Şirketimiz Kuvva Gıda A.Ş. hem de devralan sıfatıyla Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve Özel Bağımsız Denetime tabi tutulmuş 30/09/2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına,
2. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Marbaş Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanmış 01.11.2021 tarihli Birleşmeye Esas Uzman Kuruluş Raporu'nun kabulüne ve raporda belirlenmiş olduğu üzere Serve Film AŞ'nin sermayesinin 12.570.777,80 TL artırılarak 26.001.018,55 TL'ye çıkarılmasının onaylanmasına,
3. Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak şirketimiz pay sahiplerine mevcut ortaklık paylarımız oranında dağıtılmasını öngören değişim oranının 0,838 olarak kabul edilmesine,
4. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak hazırlanmış birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile birleşmeye yönelik hazırlanan Duyuru Metni'nin onaylanmasına, devralma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben duyuru metninin onaylanması amacıyla Devralan Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvuru yapılmasına,
5. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dâhil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş tarafından SPK ya yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
6. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

Oy birliği ile karar verilmiştir.

4.3. İşlemin niteliği

Devralan **Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.** ve Devrolan **Kuvva Gıda A.Ş.'nin** 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile SPK'nın 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri dahilinde Devrolan Şirketin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle, Birleşmeye Taraf Şirketin Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine, Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere karar verilmiştir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22 numaralı bölümde yer almaktadır.

4.4. İşlemin koşulları

Birleşme, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nın 25.02.2020 tarih ve 31050 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde gerçekleştirilecektir.

4.5 Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir.

- SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvuruda bulunulması
- Birleşme ile ilgili belgelerin kamuya açıklanması
- Yasal izin ve onayların alınması
- Birleşme işlemine ilişkin ortaklara inceleme hakkı duyurusunun yapılması
- Taraf şirketlerin genel kurullarının toplantıya çağırılması
- Birleşme işleminin genel kurul toplantılarında onaylanması
- Esas sözleşme değişikliğinin genel kurul toplantılarında onaylanması
- Ayrılma hakkının kullandırılması
- Ayrılma hakkının bedellerinin ödenmesi
- Birleşmenin tescil ve ilanı
- Taraf şirketin alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.4 ün altında yer almaktadır.

4.6 Birleşme Gerekçesi

Birleşme ile birlikte aşağıdaki faydaların sağlanacağı beklenmektedir.

- Birleşme ile, şirketlerin kapasitelerinin ve buna bağlı olarak karlılıklarının tek çatı altında toplanması sağlanarak yerli ve yabancı yatırımcıların ilgisini daha fazla çekecek büyüklükte bir yapı oluşturulması,
- Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucu yönetimin sadeleştirilmesi nedeniyle karar alma ile yasal bildirim, beyan ve operasyonlarda kolaylık sağlanması ve bu alandaki muhtemel risklerin azaltılması,
- Operasyon maliyetleri ile sabit giderlerde iyileşmenin sağlanması
- Sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması, Serve Film'de olmayan ticari faaliyetin gıda ve dağıtım alanında daha da güçlendirileceği zeminin yaratılması

- Birleşmenin, kısa ve orta vadede, hızlı ve karlı bir büyüme stratejisi çerçevesinde Şirket pay sahiplerine daha fazla değer yaratması

4.7. Uzman kuruluş görüşü,

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış ve Serve Film ve Kuvva Gıda yönetim kurullarınca kabul edilmiş 01.11.2021 tarihli uzman kuruluş raporunda;

Birleşme sonrası ulaşılacak sermaye tutarı 26.001.018,55 TL olarak hesaplanmaktadır. Rapor tarihi itibarıyla 13.430.240,75 TL ödenmiş sermayeye sahip devralan şirket olan Serve Film tarafından artırılacak sermaye tutarı 12.570.777,80 TL olarak hesaplanmaktadır. Birleşme sonrası artırılacak 12.570.777,80 TL'nin, Serve Film'in Kuvva Gıda'nın sermayesindeki 10.000.000 TL tutarındaki iştirakinin netleştirilmesi dikkate alındığında (toplam 25.000.000 TL ödenmiş sermayeye sahip) Kuvva Gıda pay sahiplerine mevcut ortaklık payları oranında dağıtılmasını öngören değişim oranı 0,838 (12.570.777,80 TL /15.000.000 TL) olarak hesaplanmaktadır.

Uzman kuruluş raporunda Serve Film ve Kuvva Gıda için pazar yaklaşımı (çarpan analizi) ve maliyet yaklaşımı (net aktif değer) dikkate alınmış, Kuvva Gıda için halka açık şirket olmadığından borsa değeri yöntemi kullanılmamış, Serve Film için borsa değeri yöntemi şirketin gerçek değerini yansıtmadığı düşünüldüğünden kullanılmamıştır.

Uzman Kuruluş Raporu ektedir.

4.8 Risk Faktörleri

Şirkette 01.01.2020 tarihinden itibaren sahne organizasyonu ve küçük çapta gıda ürünleri alım satımı dışında fiili ticari faaliyet oluşmadığından önemli ölçüde hasılat ve kar elde edememektedir. Bu nedenle faaliyet sonucu iştirakinin başarı ve performansına bağlı olmaktadır.

Şirket, finansal tablolarını, TFRS uyarınca hazırlamaktadır. TFRS kapsamındaki finansal raporlama standartları ve ilişkili muhasebe hükümleri, uygulama yöntemleri ve faaliyet ile ilgili geniş kapsamlı yorumlar oldukça karmaşıktır ve yönetimin çok sayıda varsayımları, tahminleri ve muhakemelerini içermektedir.

Şirket'in doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur; bu finansal araçlara ilişkin sermaye riski, kredi riski ve likidite riski; bu duyuru metninin 7.1.13.bölümünde detaylı olarak açıklanmıştır.

İştirakin içinde bulunduğu sektörde üretimini yaptığı kendi markasının olmaması, yaptığı ticaret nedeniyle 3. Şahıslara bağlı olması, dağıtım anlaşmasının sadece İstanbul ve Trakya bölgesini kapsamaması, nedeniyle satışlarının sadece bu bölgeye bağlı olması, bölgesel genişlemenin şu anda mümkün olmaması, tek bir firma ile anlaşmasının olması, distribütörlük anlaşmasının süresinin yenilenmemesi veya anlaşma şartlarına uyulmaması durumunda Distribütör tarafından iptal edilebilecek olması, dondurma satışlarının, satışı yaptığı ürünler içerisinde % 70 e yakın bir oranda yer alması nedeniyle dondurma satışlarının ciroyu büyük ölçüde etkilemesi önemli riskler barındırmaktadır. Yeni yatırım planı açıklanmış olup Şirketin, bu yatırıma ilişkin kredi yatırım tamamlanma riski, üretim zamanlaması ve kalite riski, yeni ürünlerin satış ve pazarlama riski ve tahsilat riskleri bulunmaktadır.

Şirket'in faaliyetleri Türkiye'nin genel ekonomik şartlarına bağlıdır. Ekonomideki daralma, tüketimi ve talebi düşebilir.

Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

Birleşme işleminin yukarıda 4.2.3. altında bahsedilen yasal izin ve onayların alınmaması durumunda gerçekleşmeme riski vardır. Bunun yanı sıra, birleşme işleminin genel kurul tarafından onaylanmaması, taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik olması ve yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması durumunda da birleşme işlemi yapılamayabilir. Öngörülen tarihlerde herhangi bir gecikme yaşanması, işlemin 30.09.2021 finansalları üzerinden yapılmasına engel teşkil edecektir.

Ayrıca, ayrılma hakkının kullanımı durumunda, ödenecek bedelin miktarına bağlı olarak finansman sağlanması gündeme gelebilir. Böyle bir finansman ihtiyacı doğar, ancak gerekli finansman sağlanamazsa birleşme işleminin tamamlanması mümkün olmayabilir.

Son olarak, mücbir sebep hallerinin varlığı, Covid-19 pandemisinin devamı veya etkisinin artması genel kurul toplantısına katılımı, ayrılma hakkı kullanımını veya onaylanan birleşme işleminin tescilini zorlaştırabilir, ertelenmesine veya imkansız hale gelmesine sebep olabilir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7. bölüm altında yer almaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme İşleminde Esas Alınan Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi Gerçekleştiren Bağımsız Denetim Kuruluşunun Unvanı, Adresi ve Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı:

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin	Sorumlu Olduğu Kısım:
Elit Bağımsız Denetim ve Mali Müşavirlik A.Ş. M.Sait ÖCAL Sorumlu Denetçi	Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. (Devralan Şirket) 30.09.2021 Tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporları
Elit Bağımsız Denetim ve Mali Müşavirlik A.Ş. M.Sait ÖCAL Sorumlu Denetçi	Kuvva Gıda A.Ş. (Devrolan Şirket) 30.09.2021 Tarihli Finansal Tablolara İlişkin Özel Bağımsız Denetim Raporu

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

30.09.2021 tarihleri itibari ile bağımsız denetim şirketinde bir değişim olmamıştır.

6. BİRLEŞME ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi: 30.09.2021 Seçilmiş finansal bilgiler:

a) Devralan Şirket : Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.

AKTİF	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	9.323.380	1.024.002	8.141.795	2.551.399
Duran Varlıklar	1.609.614	3.785.696	16.558.780	17.161.475
	10.932.994	4.809.698	24.700.575	19.712.874
PASİF				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4.827.113	6.266.701	13.260.099	9.521.352
Uzun Vadeli Borçlanmalar	249.517	58.430	101.504	113.101
ÖZKAYNAKLAR	5.856.364	-1.515.433	11.338.972	10.078.421
	10.932.994	4.809.698	24.700.575	19.712.874

Yukarıdaki mali tablolarda yer alan bazı kalemler ile ilgili detaylar aşağıdadır.

AKTİF	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR				
Diğer Alacaklar	1.675.866	940.918	8.106.380	2.479.200
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	939.972	7.047.404	2.478.802
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.675.866	946	1.058.976	398
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen yatırımlar			10.022.071	11.471.909
Kuvva Gıda A.Ş.			10.022.071	11.471.909
Maddi Duran Varlıklar	1.572.213	1.504.053	1.446.126	3.207.260
Binalar	1.503.837	1.469.360	1.434.666	3.200.000
Demirbaşlar	22.107	13.215	5.471	3.754
Taşıtlar	46.269	21.478	5.989	3.506
Özel Maliyetler	0	0	0	0

PASİF	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Diğer Borçlar	1.240.737	62.987	6.500.000	6.500.380
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	628.583	0	6.500.000	6.500.000
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	612.154	62.987	0	380
Özkaynaklar				
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	406.360	406.360	9.535.612	9.535.612

	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	4.027.753	5.212.312	165.209	195.084
Maliyet	-1.836.594	-3.561.850	-108.004	-177.350
Brüt Kar/Zarar	2.191.159	1.650.462	57.205	17.734
Esas Faaliyet Kar/Zararı	868.304	-8.809.952	2.188.288	-6.177.598
Dönem Kar/Zararı	3.121.446	-7.361.939	1.292.380	-4.192.648

b) Devrolan Şirket : Kuvva Gıda A.Ş.

	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	7.328.488	6.039.214	45.481.474	40.201.904
Duran Varlıklar	910.305	3.619.172	2.099.603	5.958.129
Varlıklar toplamı	8.238.793	9.658.386	47.581.077	46.160.033
Kısa Vadeli Borçlanmalar	7.882.897	10.132.081	16.425.573	8.373.435
Uzun Vadeli Borçlanmalar	19.741	14.141	6.712.904	9.869.151
ÖZKAYNAKLAR	336.155	-487.836	24.442.600	27.917.447
Kaynaklar toplamı	8.238.793	9.658.386	47.581.077	46.160.033

Yukarıdaki mali tablolarda yer alan bazı kalemler ile ilgili detaylar aşağıdadır.

	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
AKTİF				
VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.475.028	1.672.239	24.520.864	7.263.858
Peşin Ödenmiş Giderler	1.763.907	141.121	760.605	26.842.256
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	1.605.239	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	158.668	141.121	760.605	26.842.256
Arşen Artım Sistemleri Makine Yatımları için Sipariş avansı tutarı 25.841.558 TL olup bakiyesi diğer sipariş avansları ve gelecek aylara ait gider karşılıklarından kaynaklanmaktadır.				
Maddi Duran Varlıklar	817.107	3.459.371	1.885.724	5.762.402
Demirbaşlar	746.890	2.313.311	1.104.634	3.206.881
Taşıtlar	0	516.561	300.595	2.186.168
Özel Maliyetler	70.217	629.499	480.495	369.353

PASİF

Diğer Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Diğer Borçlar	916.691	34.033	11.769.901	5.457.012
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	916.691	0	11.724.567	5.383.774
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	34.033	45.334	73.238
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.741	14.141	6.712.904	9.869.151
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	6.695.057	9.141.809
Karşılıklar veya Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.808	10.989	17.847	16.163
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12.933	3.152	0	711.179

KAR VEYA ZARAR TABLOSU	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Hasılat	15.716.402	14.364.890	8.402.848	11.878.904
Maliyet	-10.239.043	-8.788.391	-5.364.272	-8.382.672
Brüt Kar/Zarar	5.477.359	5.576.499	3.038.576	3.496.232
Esas Faaliyet Kar/Zararı	-110.023	1.037.580	477.018	-1.652.436
Dönem Kar/Zararı	-151.022	-819.713	581.089	264.456

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Devralan Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'nin ana amaç ve konusu; dizi film ve her türlü video kayıt sisteminin çekim, yapım, üretim ve her türlü dağıtımını yapmak olmakla birlikte gıda, turizm, eğitim, kırtasiye ve inşaat da faaliyet konuları arasında yer almaktadır.

Ancak şirkette 01.01.2020 tarihinden itibaren sahne organizasyonu ve küçük çapta gıda ürünleri alım satımı dışında fiili ticari faaliyet oluşmamıştır.

Şirket bireysel olarak ticari faaliyetlerinden hasılat ve kar elde edememektedir.

Şirketin üretim ve ticari faaliyeti bulunmadığından faaliyet sonucu iştirakinin başarı ve performansına bağlı olacaktır.

Şirketin borç ve alacak ilişkisi içinde bulunduğu kuruluşlara olan yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan potansiyel kayıp (temerrüt), haciz ve kredi riski bulunmaktadır.

Şirket vergi ve sgk borçlarını kanunlar uyarınca yeniden yapılandırmış olup, kaynak sağlayamaması halinde yapılandırmanın bozulma riski bulunmaktadır. Şirketin şüpheli alacaklarının tahsil edilememe riski bulunmaktadır.

Şirket tahsisli sermaye artırımından elde edilen gelir hariç olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak fona sahip değildir.

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Dizi Yapım Sektörüne İlişkin Riskler:

Türkiye'de televizyon kanallarının yoğun bir dizi tüketimi bulunmaktadır. Her sezon yaklaşık 50-70 yeni dizi yayına girmekte ve bu dizilerin yarıdan fazlası ise düşük reytingler yüzünden aynı sezon içerisinde iptal edilmektedir.

Başarılı dizilerde de yüksek kadrolu maliyetler sürdürülebilir üretimi engelleyebilmektedir.

Sektör risklerine ilave olarak Şirket' mevcut durumda Mayıs 2019'dan itibaren dizi sektöründe önemli bir faaliyette bulunmamaktadır.

7.3. Devrolan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Devrolan Şirket gıda alanında ağırlıklı olarak dondurulmuş ürünlerin özellikle dondurma toptan ve perakende satışı ile iştigal etmektedir. Dondurma satışı yanısıra salep, pasta, sütlu tatlı, et sos, limonata, donuk sebze, süt ürünleri, peynir, bal, donuk et ürünleri, unlu mamüller, cafe gıda ürünleri ve sıcak çikolata ticareti ile iştigal etmektedir.

Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin 1991 yılında kurduğu MADO, bugün yurt içi ve yurt dışında artan şube sayısı ile bir franchising zinciri haline gelmiştir. ICEMAR' da, MADO gibi Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin bir markasıdır. ICEMAR Mado'nun üretildiği tesislerde üretilen Maraş dondurması olup, Devrolan Kuvva, Yaşar Dondurma ve Gıda Malzemeleri Anonim Şirketi'ne ait ICEMAR markasının İstanbul ve Trakya bölgesi distribütörüdür.

Şirket bu faaliyetlerini icra ederken belli başlı risklerle karşı karşıya kalmaktadır:

- Şirketin içinde bulunduğu sektörde üretimini yaptığı kendi markasının olmaması, yaptığı ticaret nedeniyle 3. şahıslara bağlı olması,
- Dağıtım anlaşmasının sadece İstanbul ve Trakya bölgesini kapsamaması, nedeniyle satışlarının sadece bu bölgeye bağlı olması, bölgesel genişlemenin şu anda mümkün olmaması,
- Şirketin sadece Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri AŞ ile anlaşmasının olması, distribütörlük anlaşmasının süresinin yenilenmemesi veya anlaşma şartlarına uyulmaması durumunda Distribütör tarafından iptal edilebilecek olması
- Yerli markaların yeterli reklam çalışması yapmaması nedeniyle tüketicide marka bilinirliğinin oluşmaması bunun satışlara yansımaları,

- Şirketin dondurma satışlarının, satışını yaptığı ürünler içerisinde % 70 e yakın bir oranda yer alması nedeniyle dondurma satışlarının ciroyu büyük ölçüde etkilemesi,
- Ülkedeki değişken ekonomik şartlar nedeniyle tüketicinin alım gücündeki değişimler,
- Türk tüketicisinin dondurmayı yazın tüketilen bir ürün olarak görmesi nedeniyle satışların kış döneminde azalması
- Şirketin borç ve alacak ilişkisi içinde bulunduğu kuruluşlara olan yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan potansiyel kayıp (temerrüt) ve kredi riski bulunmaktadır.
- Şirketin Arşen Makine Ltd ile imzaladığı sözleşme gereğince yeni yatırım planı açıklanmış olup Şirketin, bu yatırıma ilişkin kredi ve yatırım tamamlanma riski, üretim zamanlaması ve kalite riski, yeni ürünlerin satış ve pazarlama riski ve tahsilat riskleri bulunmaktadır.

7.4. Devrolan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirketin içinde bulunduğu gıda dağıtım sektörün rekabetçi bir alandır. Bu rekabet, üretici firmalar ile imzalanan dağıtım anlaşmasında düşük karlılık oluşmasına sebep olabilmektedir.

Şirketin dağıtımını yaptığı ürünler temel gıda olmadığından ülke ekonomisinde yaşanabilecek olumsuzluklar ürün satışlarına yansıyabilmektedir.

Toplumda yaygınlaşan sağlıklı besleme tercihleri nedeniyle paketli ve şekerli gıdaların tüketimlerinin azalma eğiliminde olması risk barındırmaktadır.

Reklamı yapılan ve bilinirliği olan ürüne tüketicinin eğilimi olduğundan ürün bilinirliğinin yine üretici firmanın yapacağı tanıtıma ya da reklama bağlı olması risk unsurudur.

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kâr payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır.

7.5.1. İhraç Edilen Payların Kâr Payı Gelirlerine İlişkin Riskler;

Kâr payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri kârın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kâr payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kâr oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edildikten sonra ihraççı kâr dağıtımını yapabilecektir.

Ayrıca dağıtılabılır kâr olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kâr dağıtım zorunlu değilse, ortaklar genel kurul kâr dağıtım dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kâr dağıtmama kararı verirse ortakların kâr payı alamama riski vardır.

7.5.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler;

Sermaye kazancı payı; fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak

Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına ve zararına ortak olmaktadır.

Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar veya Şirket'in faaliyet sonuçlarının ya da finansal performansının analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamaması, payların fiyatının düşmesine ve yatırımcıların sermaye artırım sürecinde almış oldukları payları satamamalarına veya bu payları ihraç fiyatı ya da daha yüksek bir fiyattan satamamalarına neden olabilir.

İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir.

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirketin finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirketin paylarının i) finansal performansındaki ii) yurtiçi ve yurtdışı makroekonomik ortamdaki ve iii) duyuru metnindeki risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullarda değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirketin operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması şirketin paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar bu riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

Birleşme işleminin gerçekleşmesi, yasal izin ve onaylarının alınmasına bağlıdır.

Birleşme işleminin II-23.3 sayılı Tebliği'nin 6. maddesi (Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar) uyarınca, Devralan Şirket ve Devrolan Şirketleri'n genel kurulları tarafından onaylanması gerekir.

SPK'nın II-23.3 sayılı Tebliği' nin, 10. maddesinin (Finansal Durum Değişiklikleri) I. fıkrasına göre birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısında onaya sunulacağı tarih arasındaki dönemde birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelirse, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi riski bulunmaktadır.

Ayrılma hakkının kullanımı sonucunda genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerine yapılacak ayrılma hakkı ödemesi için ayrılma hakkı kullanım miktarına bağlı olarak finansman sağlanması gerekebilecektir. Şirket ayrılma hakkının kullanılması sonucunda ödenmesi gereken finansmanı iç kaynaklardan karşılayamayabilir. Söz konusu finansmanın öngörülen şartlarda veya hiç sağlanamaması birleşme işlemini engelleyebilecektir.

Son olarak, deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı, COVID -19 pandemisinin devamı veya etkisinin artması, pay sahiplerinin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını, ayrılma hakkı kullanımını zorlaştırabilir veya onaylanan birleşme işleminin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngörülemeyecek şekilde imkânsız hale getirebilir.

7.7. Diğer riskler:

7.7.1. Finansal Riskler

Sermaye riski

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

30 Eylül 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam ödenmiş sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

SERVE

Özkaynak Riski Yönetimi	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Toplam Borç	9.634.453	13.361.603
Eksi : Nakit ve Nakit Benzerleri	(44.405)	(28.097)
Toplam Net Borç	9.590.048	13.333.506
Toplam Ödenmiş Sermaye	13.430.241	13.430.241
Toplam Net Borç / Toplam Ödenmiş Sermaye	71,41%	99,28%

KUVVA

Özkaynak Riski Yönetimi	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Toplam Borç	18.242.586	23.138.477
Eksi : Nakit ve Nakit Benzerleri	(7.263.858)	(24.520.864)
Toplam Net Borç	10.978.728	(1.382.387)
Toplam Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000
Toplam Net Borç / Toplam Ödenmiş Sermaye	43,91%	-5,53%

Piyasa Riski

Sahip olunan finansal pozisyonların niteliğine bağlı olarak söz konusu finansal ürünlerin fiyatlanmalarındaki dalgalanmalar nedeni ile oluşabilecek risktir. Kur riski, faiz oranı riski, emtia fiyatları riski, sabit getirili menkul fiyat dalgalanmalarında oluşan riskler vb. riskler piyasa risklerinin alt türleridir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Grup'un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açabilir.

Kredi Riski

Kredi riski finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir. Ekonomik gelişmelerden dolayı bankalar kredilerin vadelerinden önce ödenmesini, faizlerin artırılmasını talep edebilir. Şirketlerin tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Maruz kalınan kredi riskleri:

SERVE

30 Eylül 2021	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	26.348	-	2.478.802	398	41.730	12.173.878
Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)	26.348	-	2.478.802	398	41.730	12.173.878
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri						
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	5.741.695	-	4.432.620	-	-
Değer Düşüklüğü (-)	-	(5.741.695)	-	(4.432.620)	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

KUVVA

30 Eylül 2021	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar □			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.129.474	2.521.440	89.458	89.791	296.908	-
Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı (*)						
-						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.129.474	2.521.440	89.458	89.791	296.908	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri						
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
↳Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	-	481.121	-	-	-	-
↳Değer Düşüklüğü (-)	-	(481.121)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo şirketin tüm finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

SERVE

30 Eylül 2021

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka kredileri	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	85.240	85.240	85.240	-	-
Diğer borçlar	6.500.380	6.500.380	380	6.500.000	-
Toplam	6.585.620	6.585.620	85.620	6.500.000	-

KUVVA

30 Eylül 2021

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)
Banka kredileri	10.015.308	10.015.308	-	873.499	9.141.809
Ticari borçlar	922.964	922.964	922.964	-	-
Diğer Borçlar	5.457.012	5.457.012	-	5.457.012	-
Toplam	16.395.284	16.395.284	922.964	6.330.511	9.141.809

Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler, kur riski olarak adlandırılmaktadır. Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ile ilgili riskler aşağıda yer almaktadır.

SERVE

Döviz pozisyonu tablosu							
31 Aralık 2020				30 Eylül 2021			
TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Sterlin	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Sterlin
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar	19.622	2.673	-	23.326	2.638	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	19.622	2.673	-	23.326	2.638	-	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	19.622	2.673	-	23.326	2.638	-	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-	-
19. Finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden							
türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a+19b)							
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden	-	-	-	-	-	-	-
19c. Türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19d. Türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	19.622	2.673	-	23.326	2.638	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	19.622	2.673	-	23.326	2.638	-	-
22. Döviz hedge'i kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	-	-	-

KUVVA

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Eylül 2021	31 Aralık 2020
Kasa	262	492
Banka	296.908	24.502.151
Diğer Hazır Değerler	6.966.688	18.221
Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı	7.263.858	24.520.864

Banka hesabının 301 TL'si, USD tutarlardan meydana gelmektedir.

Faiz Oranı Riski

Faiz oranlarındaki değişimler, faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerinde yaptığı etkiyle mali sonuçlar açısından önemli bir risk oluşturmaktadır. Bu risk, faize duyarlı kalemlerin miktar ve vadelerini dengeleyerek yönetilmektedir. Şirketin faiz yükümlülükleri ile ilgili riskleri aşağıdaki gibidir:

Serve'nin 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla faize duyarlı varlık veya yükümlülüğü mevcut değildir.

Kuvva'nın 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla faize duyarlı varlık veya yükümlülüğü mevcut değildir.

7.7.2 Global ve makro riskler

- Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür. Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlık, büyüme beklentilerinin aşağıya çekilmesi, faaliyetler üzerinde olumsuz etkiye bulunma riski oluşturmaktadır.
- Dünyadaki ticaret savaşlarının ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır.
- Ayrıca, dünya ekonomisinde yaşanacak olası yavaşlamalar (IMF 2021'de küresel büyüme beklentisini %5,5 öngörüyor) ve krizler ürün fiyatlarında negatif yönde değişimlere neden olabilir.
- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin Şirketler üzerindeki yansımaları olabilir.

7.7.3. Doğa olayları, hastalık salgınları ve diğer öngörülemeyen riskler:

Doğal Afetler

Şirket ve bağlı ortağı Kuvva yüksek deprem riskli İstanbul bölgesinde yer almaktadır. Yaşanacak olası bir depremde faaliyetler olumsuz etkilenebilir ve hatta durabilir.

Yangın, terör vb.

Yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması halinde, tahmin edilen bütün risklere karşı sigortalar mevcut ise de Serve Film ve Kuvva Gıda yukarıda belirtilen öngörülemeyen sebeplerden dolayı zarara uğrayabilir.

Salgın Hastalıklar

Mevcut COVID 19 pandemik salgınının devam etmesi, tekrarlaması, aşı çalışmalarının yetersiz kalması, yeni varyantların ortaya çıkması ,yeni pandemik ya da endemik salgın hastalıkların dünyayı veya ülkemizi etkisi altına alması Kuvva Gıda'yı etkileyebilir. Ticaret durabilir.

Siber Saldırı

Şirket alınmış ya da alınacak her türlü tedbire rağmen siber saldırıya maruz kalabilir. Şirketin veya grup şirketinin verileri, müşterilerinin ve tedarikçilerinin verileri çalınabilir. Şirket ve paydaşları bu durumdan zarara uğrayabilirler.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

A) Devralan Şirket	: Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.
Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Sicil Numarası	346064
Kuruluş Tarihi ve Süresiz Değilse,	26.04.1996 -
Öngörülen Süresi	Süresiz
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	TTK, SPKn, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezi Adresi	Abbasağa Mahalesi Jandarma Mektebi sk. 16/A Beşiktaş - İSTANBUL
İnternet Adresi	www.serve.com.tr
Telefon	0 212 258 34 64
Faaliyet Konusu	Eğitim, spor ve diğer sosyal hizmetler/yaratıcı sanatlar, gösteri sanatları ve eğlence faaliyetleri, film
İşlem Gördüğü Pazar	Yakın izleme pazarı
Serve'nin Sermayesine ilişkin Bilgiler:	
a) Çıkarılmış Sermayesi	: 13.430.240,75 TL
b) Kayıtlı Sermayesi	: 55.000.000,00 TL
c) Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı	

Ortağın Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
VEYSİ KAYNAK	2.656.957,30	19,78	19,78
AYDIN VELİ SERİN	970.000	7,22	7,22
NEZİR KARAOĞLU	801.919	5,97	5,97
DİĞER	9.001.364,45	67,03	67,03
TOPLAM	13.430.240,75	100	100

B) Devrolan Şirket : Kuvva Gıda A.Ş.
Kayıtlı Olduğu Ticaret Sicili İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Sicil Numarası 33460-5
Kuruluş Tarihi ve Süresiz Değilse, 20.04.2016
Öngörülen Süresi Süresiz
Hukuki Statüsü Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat TTK, Türkiye Cumhuriyeti
 Kanunları
Kurulduğu Ülke Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Sefaköy Söğütlüçeşme mah. Fevzi
Merkezi Adresi Çakmak Cad. 16/1
 Küçükçekmece- İSTANBUL
İnternet Adresi www.kuvvagida.com.tr
Telefon 0212 624 00 46
 0212 598 30 20
Faaliyet Konusu Belli bir mala tahsis edilmemiş
 mağazalarda dondurulmuş gıda toptan
 ticareti
İşlem Gördüğü Pazar Hisseleri, borsada işlem görmemektedir.

Kuvva'nın Sermayesine ilişkin Bilgiler:

- a) Çıkarılmış Sermayesi: 25.000.000,00 TL
 b) Kayıtlı Sermayesi : Kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.
 c) Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermaye nin Pay Sahipleri Arasında Dağılımı

Ortağın Adı-Soyadı/ Ticaret Unvanı	Sermaye de ki Payı (TL)	Sermaye de ki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
VEYSİ KAYNAK	4.500.000,00	18	1
ŞULE KAYNAK	10.500.000,00	42	42
SERVE FİLM PRODÜKSİYON EĞLENCE A.Ş.	10.000.000,00	40	40
TOPLAM	25.000.000,00	100	100

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Devralan Serve Film 55.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.559.492,45 olan çıkarılmış sermayesini 13.430.240,75 TL'ye çıkarmış olup, artırılan toplam 1.870.748,30 TL sermayeyi temsil eden payların tamamı 5,88 baz fiyatla Veysi Kaynak'a tahsisli olarak satılmıştır. Sermaye artırım kararı 11.09.2020 tarih ve 10158 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Serve Film 10.09.2020 tarih ve 2020/22 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Kuvva Gıda A.Ş.'nin 500.000,00 TL olan sermayesinin 25.000.000,00 TL'ye yükseltilmesinde artırılan 24.500.000,00 TL'nin 10.000.000,00 TL'sinin karşılanmasına ve sermaye artırımını sonrasında Kuvva Gıda AŞ'de % 40 pay sahibi olunmasına karar vermiş olup, Kuvva Gıda AŞ'nin sermaye artırımını 28.12.2020 tarih ve 10233 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Devralan Kuvva Gıda AŞ'nin Yönetim Kurulu 02.07.2021 tarihli toplantısında: superkritik Karbondioksit Ekstrasyon Akışkan teknolojileri konusunda 2000 Litre kapasiteli tesis yatırımı yapılmasına, İş bu yatırımlar neticesinde esas olarak endüstriyel kenevir tohumu total ektract üretimi yapılmasına, Total kenevir ekstraktı üretiminin yanısıra ,Gül İşleme ve Total Ektract Üretimi, Biberiye İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kişniş İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kekik İşleme ve Total Ektract Üretimi yapılmasına karar vermiştir. Yatırımın toplam tutarı 6.450.000.-USD olup, %40 özkaynak %60 banka kredisi ile karşılanması planlanmaktadır.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

Devralan Serve ve Devrolan Kuvva'nın sermaye artırımları 2020 yılı içerisinde tamamlanmıştır.

Kuvva Gıda ile Arşen Arıtma Sistemleri Kimya Makina Metal San Tic Ltd Şti arasında yapılacak Süper kritik Akışkan Ekstraksiyon' yatırımı için gerekli makina ve teçhizat ile ilgili olarak 6.450.000 USD tutarında 03.08.2021 tarihinde tedarik anlaşması imzalamıştır.

Şirket ve Arşen Arıtma Sistemleri Ltd. Şti. arasında 11 Kasım 2021 tarihinde, 1 Mart 2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 40.000 TL + KDV aylık kira bedeliyle 5 yıllık işyeri kira sözleşmesi ile 11 Kasım 2021 tarihinde, yeni kurulacak olan tesisin işletilmesi amacıyla 3+3 yıl opsiyonlu iş ortaklığı sözleşmesi yapılmıştır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Devralan Kuvva Gıda AŞ'nin Yönetim Kurulu 02.07.2021 tarihli toplantısında: superkritik Karbondioksit Ekstrasyon Akışkan teknolojileri konusunda 2000 Litre kapasiteli tesis yatırımı yapılmasına, İş bu yatırımlar neticesinde esas olarak endüstriyel kenevir tohumu total ektract üretimi yapılmasına, Total kenevir ekstraktı üretiminin yanısıra ,Gül İşleme ve Total Ektract Üretimi, Biberiye İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kişniş İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kekik İşleme ve Total Ektract Üretimi yapılmasına karar vermiştir.

Kuvva Gıda ile Arşen Arıtma Sistemleri Kimya Makina Metal San Tic Ltd Şti arasında yapılacak Süper kritik Akışkan Ekstraksiyon' yatırımı için gerekli makina ve teçhizat ile ilgili olarak 6.450.000 USD tutarında 03.08.2021 tarihinde tedarik anlaşması imzalamış ve 04.08.2021 tarihinde 25.000.000.-TL 29.09.2021 tarihinde 841.557.-TL olmak üzere toplanm 25.841.558 TL avans ödemesi gerçekleştirilmiştir.

Şirket ve Arşen Arıtma Sistemleri Ltd. Şti. arasında 11 Kasım 2021 tarihinde, 1 Mart 2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 40.000 TL + KDV aylık kira bedeliyle 5 yıllık işyeri kira sözleşmesi ile 11 Kasım 2021 tarihinde, yeni kurulacak olan tesisin işletilmesi amacıyla 3+3 yıl opsiyonlu iş ortaklığı sözleşmesi yapılmıştır.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

	Devralan Şirket	Devrolan Şirket
	Serve Film Prodüksiyon	
	Eğlence A.Ş.	Kuvva Gıda A.Ş.
Ana Faaliyet konusu	Eğitim, spor ve diğer sosyal hizmetler/yaratıcı sanatlar, gösteri sanatları ve eğlence faaliyetleri, film	Belli bir mala tahsis edilmemiş mağazalarda dondurulmuş gıda toptan ticareti

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

Devralan Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi'nin ana amaç ve konusu; dizi film ve her türlü video kayıt sisteminin çekim, yapım, üretim ve her türlü dağıtımını yapmak olmakla birlikte eğitim, spor, kırtasiye ve inşaat da faaliyet konuları arasında yer almaktadır.

Devrolan Kuvva Gıda A.Ş. gıda alanında dondurma, salep, pasta, sütlu tatlı, et sos, limonata, donuk sebze, süt ürünleri, peynir, bal, donuk et ürünleri, unlu mamüller, cafe gıda ürünleri ve sıcak çikolata ticareti ile iştigal etmektedir.

Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin 1991 yılında kurduğu MADO, bugün yurt içi ve yurt dışında artan şube sayısı ile bir franchising zinciri haline gelmiştir. ICEMAR' da, MADO gibi Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin bir markasıdır. Mado'nun üretildiği tesislerde üretilen Maraş dondurması olup, Devrolan Kuvva, Yaşar Dondurma ve Gıda Malzemeleri Anonim Şirketi'ne ait ICEMAR markasının İstanbul ve Trakya bölgesi distribütörüdür.

Şirketlerin Net satışlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

	SERVE (Bireysel)		SERVE (Bireysel)	
NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2020- 30.09.2020 DÖNEMİ NET SATIŞLAR	%	01.01.2021- 30.09.2021 DÖNEMİ NET SATIŞLAR	%
Ürünler				
Limonata çeşitleri	107.109	0,65	141.926	0,73
Muhtelif pasta ve diğer gıda çeşitleri	0		53.158	0,27
Hizmetler				
Prodüksiyon Organizasyon hizmetleri	58100	0,35		0,00
TOPLAM	165.209	100	195.084	100

KUVVA GIDA (Bireysel)			KUVVA GIDA (Bireysel)	
NET SATIŞLAR (TL)	01.01.2020- 30.09.2020 DÖNEMİ NET SATIŞLAR	%	01.01.2021- 30.09.2021 DÖNEMİ NET SATIŞLAR	%
Ürünler				
Dondurma Çeşitleri	5.191.207	0,62	9.368.602	0,79
Limonata çeşitleri	223.754	0,03	229.718	0,02
Sütlü tatlı çeşitleri	430.992	0,05	249.840	0,02
Salep Çeşitleri	949.854	0,11	242.970	0,02
Muhtelif pasta ve diğer gıda çeşitleri	1.607.041	0,19	1.787.774	0,15
TOPLAM	8.402.848	1,00	11.878.904	1,00

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

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Devralan Serve

26.04.1996 yılında Kırtasiye sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuş olan Serve; dünyaca tanınan kırtasiye ve ofis ürünleri üreten ve ticaretini yapan markaların (Tombow, Max, Steadler, Big, DC-FIX Falcon, Uni vb.) Türkiye Mümessiliğini yapmıştır. Ayrıca aynı alanda Serve ofis kovası, evrak rafı, sunum dosyası, kalemlik, separatör gibi ürünler üretmiş ve satışını gerçekleştirmiştir.

1998 yılında halka açılarak hisse senetleri Borsa’da işlem görmeye başlamıştır.

Kuruluşundan 2013 yılına kadar kırtasiye ofis ürünleri üretimi ve satışı yapmıştır.

Şirket, 2016 yılı Ocak ayından başlayarak Torku, Yörsan, Beşler, Banat gibi ürünlerin İstanbul boğaz hattı, Kayseri ve çevre illerde satış ve pazarlamasını yapmıştır. 20.12.2018 tarihinde yeterli karlılık olmadığından bu faaliyetlere son verilmiştir.

Şirket, 15.11.2018 tarihinde ana sözleşme değişikliğine giderek, Şirketin faaliyet alanı özellikle ülkemizin gelişen sektörlerinden sinema, dizi ve prodüksiyon alanına kaydırılmıştır. Bununla birlikte mevcut ana sözleşmeye gıda, cafe ve restaurant işletmeciliği faaliyetleri de eklenmiştir.

2018 yılı Ekim ayından başlayarak Mayıs 2019 tarihine kadar dizi film alanında prodüksiyon işleri yapılmış olup bu süreçte Eşkiya Dünyaya Hükümdar olmaz dizisinin prodüksiyonu 110. Bölümden başlayarak 139. bölümüne kadar Serve tarafından yapılmıştır.

Ancak şirketin mevcut durumunda ana faaliyet konusu olan dizi film sektöründe şu anda önemli bir faaliyeti ve yeri bulunmamaktadır.

Avantajlar:

- Film ve eğlence endüstrisinde artan dijital içerik ihtiyacı
- Teknoloji odaklı büyüme stratejisine bağlı olarak dijital film ve eğlence prodüksiyonlarına odaklanma

Dezavantajlar:

- Şirket içerisinde gerekli uzmanlığın bulunmaması
- Dizi Film sektöründe önemli bir yeri ve faaliyeti olmaması

Devrolan Kuvva

27.04.2016 yılında toptan gıda ve temizlik ürünleri üretim ve ticareti amacıyla kurulmuştur. Özellikle dondurma sektöründe önemli yeri olan Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin üretimini yaptığı Ice Mar markalı sütlu tatlı, pasta ve çikolata ürünlerinin distribütörü olarak İstanbul ve Trakya bölgesinde pazarlama, satış ve dağıtım faaliyeti göstermektedir.

Bunun yanı sıra aynı sektörde salep ve diğer gıda ürünlerinin de satışını yapmaktadır.

Dondurulmuş gıda sektöründe önemli bir yeri bulunmaktadır.

Kuvva**Avantajlar:**

- Dondurma sektöründe distribütör olmasından dolayı yeni yatırım ihtiyacının bulunmaması
- Dondurma sektörünün büyümeye devam etmesi
- Pazarlama ve Satış potansiyelinin bulunması

Dezavantajlar:

- Şirketin kendi markasına sahip olmaması
- Satışını yaptığı ürünlerin üreticisi olmaması
- Küçük ölçekli olması

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.

	30.09.2020		30.09.2021	
NET SATIŞLAR (TL)	İstanbul	%	İstanbul	%
Hizmetler	58.100	0,35	0	0
Gıda satışları	107.109	0,65	195.084	100
Toplam	165.209	100	195.084	100

Kuvva Gıda A.Ş.

	30.09.2020		30.09.2021	
NET SATIŞLAR (TL)	İstanbul ve Trakya Bölgesi	%	İstanbul ve Trakya Bölgesi	%
Gıda satışları	8.402.848	1,00	11.878.904	1,00
Toplam	8.402.848	1,00	11.878.904	1,00

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Serve Film ile Kuvva Gıda A.Ş. arasında Kuvva Gıda A.Ş.'nin distribütörü olduğu Icemar markalı ürünlerinin İstanbul ve Trakya bölgesinde münhasıran satış ve dağıtımını yapmak üzere 21.04.2020 tarihli sözleşme bulunmaktadır.

Devrolan Kuvva AŞ 11.03.2020 tarihinde Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş. ile Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin üretimini yaptığı ICEMAR markalı dondurma, sütlu tatlı, pasta ve çikolata ürünlerinin Distribütör olarak İstanbul ve Trakya bölgesinde pazarlama satış ve dağıtımın yapılmasına ilişkin 5+5 yıllık sözleşme imzalamış bulunmaktadır. Bunun dışında sözleşmesiz pasta, mantı-börek ve limonata satışları da bulunmaktadır.

04.05.2020 tarihli Kuvva Gıda A.Ş.'nin temin edeceği her türlü ürünün (distribütörlük ürünleri dahil) İstanbul Anadolu yakası satış ve dağıtımını sağlamak amacıyla Kuvva Gıda ile Seferim Güvende Platform Lojistik A.Ş. arasında bayilik anlaşması mevcuttur.

Kuvva Gıda A.Ş.'nin temin edeceği her türlü ürünün (distribütörlük ürünleri dahil) Almanya genelinde satış ve dağıtımını sağlamak amacıyla Kuvva Gıda ile Almanya'da mukim Kartal Organic GmbH arasında 07.05.2020 tarihli bayilik anlaşması imzalanmış bulunmaktadır.

Her iki sözleşmeye istinaden 2020-2021 yılında gerçekleştirilmiş hasılat bulunmamaktadır.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

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

- Devralan Şirket – Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi

Yoktur.

- **Devrolan Şirket – Kuvva Gıda Anonim Şirketi**

COVID-19 salgınının yayılımının önlenmesi ve bu kapsamda sağlık ve ekonomik olarak ortaya çıkacak olumsuzluklardan etkilenmemek için çalışanların sağlığının korunması, iş güvenliğinin sağlanması amacıyla satış ve pazarlama planlamasına bağlı çalışanların yıllık izin kullandırılmasına, firmanın işleyişini devam ettirecek teknik kadro ile iş devamlılığına, mali mevzuatlara uyumlu kalacak şekilde hareket edilmesine karar verilmiştir.2020 Yılı Mayıs, Haziran ve Aralık 2021 yılı Ocak, Şubat, Mart, Nisan, Mayıs, Haziran dönemlerinde Kısa Çalışma Ödeneğinden faydalanılmıştır.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

Devrolan Serve herhangi bir gruba dahil değildir. Kuvva Gıda'nın %40 hissesi Serve'ye aittir.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Devrolan Serve'nin bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdadır:

Bağlı Ortaklık/İştirak Adı	Kuruluş ve Faaliyet Yeri	Faaliyet Alanı	Grup'un Sermayedeki Pay Oranı ve Oy Kullanma Hakkı Oranı			
			30 Eylül 2021		31 Aralık 2020	
			Oy Hakkı	Sermaye Payı	Oy Hakkı	Sermaye Payı
KUVVA Gıda A.Ş.	İstanbul	Her türlü gıda mad. alım,	40,00%	40,00%	40,00%	40,00%

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

SERVE

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bina	1998	321	Beşiktaş	3.200.000.-	Şirket Merkez ofisi olarak	-	-	-
Demirbaşlar	2000 öncesi	-	Beşiktaş	3.754.-	Merkez Ofiste	-	-	-
Taşıtlar	2016/2018	-	-	3.506.-	Taşımacılık	-	-	-

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlık yoktur.

KUVVA

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Demirbaşlar	2016-2020 arası	-	K.çekmece	3.206.881.-	Soğutucu, dondurucu ve ofis demirbaşları	-	-	-
Taşıtlar	2019	-	K.çekmece	2.186.168.-	Taşımacılık ve satış pazarlama	-	-	-
Özel Maliyetler	2018-2020 arası	-	K.çekmece	369.353.-	Kiralık işyerine yapılan tadilatlar	-	-	-

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi

Serve Film

Yoktur.

Kuvva Gıda

Yoktur.

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

SERVE

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Bina	03.08.1998	3.200.000.-	30.09.2021 2021-OZ-2170	Yatırım amaçlı değildir.	Yoktur.

KUVVA

Maddi Duran Varlıkların Rayiç/Gerçeğe Uygun Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı
Demirbaşlar	2016-2021	3.208.721.- TL	27.08.2021/0088	Yatırım amaçlı değildir.	Yoktur.
Taşıtlar	26.03.2019	2.232.000.- TL	27.08.2021/0088	Yatırım amaçlı değildir.	Yoktur.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

Devralan Serve'nin 31.12.2020 ve 30.09.2021 dönemlerine ait bağımsız denetimden geçen solo finansal tablo ve açıklamaları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	2020/30.09.2021 Artış/Azalış TL	2020/30.09.2021 Artış/Azalış %
AKTİF				
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	8.141.795	2.551.399	-5.590.396	-68,66
Nakit ve Nakit Benzerleri	28.097	44.405	16.308	58,04
Ticari Alacaklar	7.193	26.348	19.155	266,30
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7.193	26.348	19.155	266,30
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0	0	
Diğer Alacaklar	8.106.380	2.479.200	-5.627.180	-69,42
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	7.047.404	2.478.802	-4.568.602	-64,83
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.058.976	398	-1.058.578	-99,96
Stoklar	0	0	0	
Peşin Ödenmiş Giderler	125	810	685	548,00
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	0	
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	125	810	685	548,00
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	0	0	0	
Diğer Dönen Varlıklar	0	636	636	
Ara Toplam	8.141.795	2.551.399	-5.590.396	-68,66
Duran Varlıklar	16.558.780	17.161.475	602.695	3,64
Diğer Alacaklar			0	
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar			0	
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar			0	
Finansal Yatırımlar	3.600.000	701.969	-2.898.031	-80,50
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen yatırımlar	10.022.071	11.471.909	1.449.838	14,47
Maddi Duran Varlıklar	1.446.126	3.207.260	1.761.134	121,78
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.364	31.148	-216	-0,69
Şerefiye			0	
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	31.364	31.148	-216	-0,69
Peşin Ödenmiş Giderler			0	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.458.335	1.748.305	289.970	19,88
Diğer Alacaklar	884	884	0	0,00
Toplam Varlıklar	16.558.780	17.161.475	602.695	3,64
AKTİF TOPLAMI	24.700.575	19.712.874	-4.987.701	-20,19
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.260.099	9.521.352	-3.738.747	-28,20
Kısa Vadeli Borçlanmalar	3.984.487	0	-3.984.487	-100,00
Ticari Borçlar	84.994	85.240	246	0,29
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0	0	
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	84.994	85.240	246	0,29
Diğer Borçlar	6.500.000	6.500.380	380	0,01
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6.500.000	6.500.000	0	0,00
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	380	380	
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	226.136	252.331	26.195	11,58
Ertelenmiş Gelirler	1.445	1.445	0	0,00
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	0	0	0	
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	1.445	1.445	0	0,00
Borç Karşılıkları	57.067	75.330	18.263	32,00
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	57.067	66.957	9.890	17,33
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	0	8.373	8.373	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.405.970	2.606.626	200.656	8,34
	13.260.099	9.521.352	-3.738.747	-28,20
Uzun Vadeli Yükümlülükler	101.504	113.101	11.597	11,43
Kıdem Tazminatı Karşılığı	101.504	113.101	11.597	11,43
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	
Özkaynaklar	11.338.972	10.078.421	-1.260.551	-11,12
Ödenmiş Sermaye	13.430.241	13.430.241	0	0,00
Sermaye Düzeltme Farkları	23.398	23.398	0	0,00
Geri Alınmış Paylar	0	0	0	
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	9.535.612	9.535.612	0	0,00
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş				
Diğer Kapsamlı Gelir	1.280.785	4.234.951	2.954.166	230,65
-Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/Kay	-25.434	-49.486	-24.052	94,57
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	1.259.739	2.871.830	1.612.091	127,97
Özkaynağa dayalı Fin.Araçlara Yatırımlardan Kay.Kazanç/(Kayıplar)		1.366.127	1.366.127	
-Diğer Kazançlar/(Kayıplar)	46.480	46.480	0	0,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	689.799	689.799	0	0,00
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	-15.663.593	-13.642.932	2.020.661	-12,90
Dönem Net Karı/(Zararı)	2.042.730	-4.192.648	-6.235.378	-305,25
Toplam Kaynaklar	24.700.575	19.712.874	-4.987.701	-20,19

Nakit ve Benzerleri:

2020 yılsonu itibariyle 28.097 TL olan bu kalem, 2021/9 aylık dönemde 44.405 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Alacaklar:

2020 yılsonu 7.193 TL olan alacaklar 2021/9 aylık dönemde 26.348 TL tutarına ulaşmıştır.

Diğer Alacaklar:

2020 yılsonu 8.106.380 TL olan diğer alacaklar 2021/9 aylık dönemde ilişkili taraflardan olan alacakların 4.568.602 TL'lık kısmının ve ilişkili olmayan taraflardan olan alacakların 1.058.578 TL'lık kısmının tahsil edilmesiyle 2.479.200 TL'ye gerilemiştir.

Finansal Yatırımlar:

2020 yılsonu 3.600.000 TL olan finansal yatırımlar şirketin iştiraki Ofma A.Ş.'nin değerleme raporuna göre hesaplanan değer düşüklüğü nedeniyle 2021/9 aylık dönemde 701.969 TL'ye gerilemiştir.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar:

2020 yılsonunda 10.022.071 TL olan yatırımların tutarı 11.471.909 TL olarak gerçekleşmiştir.

Maddi Duran Varlıklar:

2020 yılsonunda 1.446.126 TL olan maddi duran varlıklar, şirket gayrimenkulünün değerleme raporuna istinaden hesaplanan değer artışı nedeniyle 2021/9 aylık dönemde 3.207.260 TL'ye ulaşmıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

2020 yılı sonunda 3.984.487 TL olan banka borcu 2021/9 aylık dönemde banka borcunun kapatılması nedeniyle 0 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar:

2020 yılsonunda 11.338.972 TL olan özkaynaklar maddi duran varlıklardaki değerleme artışına rağmen dönem zararı nedeniyle 10.078.421 TL'ye gerilemiştir.

Şirketin dönen varlıkları 2020 yılındaki 8.141.795 TL tutarından 2021/9 aylık dönemde gerçekleşen diğer alacaklardaki tahsilatlar nedeniyle % 68,66 oranında azalarak 2.551.399 TL tutarına düşmüştür.

Dönen varlıkların toplam varlıklara oranı 2020 ve 2021/9 döneminde sırasıyla % 32,9 ve % 12,9 oranında gerçekleşmiştir. Bu oranın 2021/9 döneminde azalmasının nedeni ilişkili olan ve olmayan taraflardan diğer alacakların yapılan tahsilatlar nedeniyle azalmasıdır.

Duran varlıklar 2020 yılında 16.558.780 TL tutarından, 2021/9 döneminde % 3,64 oranında artarak 17.161.475 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklardaki 2021/9 dönemindeki artış finansal yatırımlarda azalma gerçekleşmesine rağmen, özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar ile maddi duran varlıklarda değerlemeden kaynaklanan artışlar sebebiyle oluşmuştur.

Duran varlıkların toplam varlıklara oranı 2020 ve 2021/9 dönemlerinde sırasıyla % 6,7 ve % 87 oranında gerçekleşmiş olup bu durum büyük ölçüde dönen varlıkların değerindeki azalmadan kaynaklanmıştır.

Şirketin kısa vadeli yükümlükleri 2020 yılındaki 13.260.099 TL tutarından banka kredisinin 2021 yılında ödenmesi nedeniyle % 28,2 oranında azalarak 2021/9 döneminde 9.521.352 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklara oranı 2020 ve 2021/9 dönemlerinde sırasıyla % 54 ve % 48,8 olarak gerçekleşmiştir.

	01.Ocak 30 Eylül 2020 Bağımsız Denetimden Geçmemiş	01.Ocak 30 Eylül 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2020/3 0.09.2021 Artış/Azalış TL	30.09.2020/3 0.09.2021 Artış/Azalış %
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.				
GELİR TABLOSU				
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	165.209	195.084	29.875	18
Satışların Maliyeti (-)	-108.004	-177.350	-69.346	64
Brüt Kâr/(Zarar)	57.205	17.734	-39.471	-69
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	0	0	0	
Genel Yönetim Giderleri (-)	-592.736	-1.018.035	-425.299	72
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.535.799	11.649	-4.524.150	-100
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-1.811.980	-5.188.946	-3.376.966	186
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	2.188.288	-6.177.598	-8.365.886	-382
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	0	0	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	0	0	0	
Özkaynak Yönetimiyle Değerleme Yatırımların Kar/(Zararından)Paylar	0	105.782	105.782	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	2.188.288	-6.071.816	-8.260.104	-377
Finansal Gelirler	0	1.430.415	1.430.415	
Finansal Giderler (-)	-466.304	-21.149	445.155	-95
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	1.721.984	-4.662.550	-6.384.534	-371
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)			0	
- Dönem Vergi Gelir/ (Gideri)	0	0	0	
- Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)	-429.604	469.902	899.506	-209
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/(Zararı)	1.292.380	-4.192.648	-5.485.028	-424
Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı			0	
-Ana Ortaklık Payları	1.292.380	-4.192.648	-5.485.028	-424
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar			0	
Pay Başına Kazanç			0	
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,10	-0,31	0	-425
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç			0	
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	0,10	-0,31	0	-425

Şirketin 2020/9 ve 2021/9 döneminde satışları 165.209 TL ve 195.084 TL olarak gerçekleşmiştir.

2021/9 döneminde şirketin genel yönetim giderleri 1.018.035 TL olarak gerçekleşmiş ve 2020 aynı dönemine göre % 72 oranında artmış olup bu artış personel giderleri ile danışmanlık giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

2021/9 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler 11.649 TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2020/9 dönemine göre 2021/9 döneminde karşılık giderlerindeki artış nedeniyle % 186 oranında artarak 5.188.946 TL'ye ulaşmıştır.

Yukarıdaki açıklamalar çerçevesinde finansman gideri öncesi 2020/9 döneminde 2.188.288 TL kar söz konusu iken 2021/9 döneminde 6.071.816 TL zarar oluşmuştur. Şirketin faiz gelirinden oluşan finansal geliri 1.430.415 TL ile banka giderlerinden oluşan finansal giderlerin dikkate alınmasıyla 2021/9 döneminde Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi zarar 4.662.550 TL olmuştur.

Devrolan Kuvva'nın 31.12.2020 ve 30.09.2021 dönemlerine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo ve açıklamaları aşağıdaki gibidir;

AKTİF	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmemiş	31.12.2020 ile 30.09.2021 Fark TL(+/-)	31.12.2020 ile 30.09.2021 Fark %(+/-)
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	45.481.474	40.201.904	-5.279.570	-11,61
Nakit ve Nakit Benzerleri	24.520.864	7.263.858	17.257.006	-70,38
Ticari Alacaklar	3.610.026	3.650.914	40.888	1,13
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	1.713.729	1.129.474	-584.255	-34,09
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.896.297	2.521.440	625.143	32,97
Diğer Alacaklar	13.585.589	179.249	13.406.340	-98,68
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	13.482.634	89.458	13.393.176	-99,34
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	102.955	89.791	-13.164	-12,79
Stoklar	2.299.761	1.388.303	-911.458	-39,63
Peşin Ödenmiş Giderler	760.605	26.842.256	26.081.651	3.429,07
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	0	
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	760.605	26.842.256	26.081.651	3.429,07
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	635.328	760.135	124.807	19,64
Diğer Dönen Varlıklar	69.301	117.189	47.888	69,10
Ara Toplam	45.481.474	40.201.904	-5.279.570	-11,61
Duran Varlıklar	2.099.603	5.958.129	3.858.526	183,77
Finansal Yatırımlar	0	0	0	
Diğer Alacaklar	108.259	86.002	-22.257	-20,56
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0	
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	108.259	86.002	-22.257	-20,56
Maddi Duran Varlıklar	1.885.724	5.762.402	3.876.678	205,58
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	55.434	109.725	54.291	97,94
Şerefiye	0	0	0	
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	55.434	86.002	30.568	55,14
Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	0	
Ertelenmiş Vergi Varlığı	50.186	0	-50.186	-100,00
Toplam Varlıklar	47.581.077	46.160.033	-1.421.044	-2,99

PASİF

Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.425.573	8.373.435	-8.052.138	-49,02
Kısa Vadeli Borçlanmalar	405.763	873.499	467.736	115,27
Diğer Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	0	0	0	
Ticari Borçlar	3.008.811	922.964	-2.085.847	-69,32
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.328.462	532.891	-1.795.571	-77,11
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	680.349	390.073	-290.276	-42,67
Diğer Borçlar	11.769.901	5.457.012	-6.312.889	-53,64
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11.724.567	5.383.774	-6.340.793	-54,08
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	45.334	73.238	27.904	61,55
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	241.596	280.419	38.823	16,07
Ertelenmiş Gelirler	909.051	703.905	-205.146	-22,57
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	909.051	703.905	-205.146	-22,57
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	
Borç Karşılıkları	56.395	86.266	29.871	52,97
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	56.395	86.266	29.871	52,97
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	0	0	0	
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.056	49.370	15.314	44,97
Ara Toplam	16.425.573	8.373.435	-8.052.138	-49,02
Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.712.904	9.869.151	3.156.247	47,02
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.695.057	9.141.809	2.446.752	36,55
Karşılıklar veya Kıdem Tazminatı Karşılığı	17.847	16.163	-1.684	-9,44
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	0	711.179	711.179	
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	6.712.904	9.869.151	3.156.247	47,02
Toplam Yükümlülükler	23.138.477	18.242.586	-4.895.891	-21,16
Özkaynaklar	24.442.600	27.917.447	3.474.847	14,22
Ödenmiş Sermaye	25.000.000	25.000.000	0	0,00
Sermaye Düzeltme Farkları	0	0	0	
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	0	0	0	
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler (Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar)	-4.018	3.406.591	3.410.609	-84.883,25
-Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-4.018	-8.726	-4.708	117,17
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	0	3.415.317	3.415.317	
-Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	0	0	0	
-Diğer Kazançlar/(Kayıplar)	0	0	0	
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	-608.558	-753.600	-145.042	23,83
Net Dönem Karı/(Zararı)	55.176	264.456	209.280	379,30
Toplam Özkaynaklar	24.442.600	27.917.447	3.474.847	14,22
			0	
Toplam Kaynaklar	47.581.077	46.160.033	-1.421.044	-2,99

Nakit ve Benzerleri:

2020 yılsonu itibariyle büyük ölçüde banka mevduatından kaynaklanan 24.520.864 TL olan bu kalemler, yapılması planlanan yatırımla ilgili olarak verilen avans nedeniyle azalarak 2021/9 aylık dönemde 6.500.000 TL'si gümüş olmak üzere 7.263.858 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Alacaklar:

2020 yılsonu 3.610.026 TL olan alacaklar 2021/9 aylık dönemde 3.650.914 TL olarak gerçekleşmiş, ilişkili taraflardan ticari alacaklar azalırken, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar artış göstermiştir.

Diğer Alacaklar:

2020 yılsonu 13.585.589 TL olan diğer alacaklar 2021/9 aylık dönemde ilişkili taraflardan olan alacakların tahsil edilmesiyle 179.249 TL'ye gerilemiştir.

Stoklar:

2020 yılsonu 2.299.761 TL olan stoklar 2021/9 aylık dönemde 1.388.303 TL olmuştur.

Peşin Ödenmiş Giderler:

2021/9 aylık döneminde 26.842.256 TL olarak gerçekleşen peşin ödenmiş giderlerin 25.841.558 TL'si Arşen Arıtma Sistemleri Ltd.Şti'ne yeni makine yatırımları için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar:

2020 yılsonunda 1.885.724 TL olan maddi duran varlıklar, şirket demirbaş ve taşıtlarıyla ilgili değerlendirme raporuna istinaden hesaplanan değer artışı nedeniyle 2021/9 aylık dönemde 5.958.129 TL'ye ulaşmıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

2020 yılsonunda 405.763 TL olan banka borcu 2021/9 aylık dönemde 873.499 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Borçlar:

2020 yılsonunda 3.008.811 TL tutarındaki ticari borçlar 2021/9 döneminde ilişkili taraflara ticari borçlardaki azalış nedeniyle 922.964 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Borçlar:

2020 yılsonunda 11.769.901 TL tutarındaki diğer borçlar 2021/9 döneminde ilişkili taraflara diğer borçlardaki 6.340.793 TL azalış nedeniyle 5.457.012 TL olarak gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

2020 yılı sonunda 6.712.904 TL tutarındaki uzun vadeli yükümlülükler, uzun vadeli banka borçlarındaki 2.446.752 TL artış nedeniyle 9.869.435 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar:

2020 yılsonunda 24.442.600 TL olan özkaynaklar maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışlarından kaynaklanan nedenle 2021/9 döneminde 27.917.447 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin dönen varlıkları 2020 yılındaki 45.481.473 TL tutarından 2021/9 aylık dönemde % 11,61 oranında azalarak 40.201.904 TL tutarına düşmüştür. 2021 döneminde nakit ve benzerlerindeki azalma ile ilişkili taraflardan alacaklarda azalma olmasına karşın ilişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak genelde dönen varlıklarda % 11,61 azalma gerçekleşmiştir.

dönen varlıkların toplam varlıklara oranı 2020 ve 2021/9 döneminde sırasıyla % 95,6 ve % 87 oranında gerçekleşmiştir. Bu oranın 2021/9 döneminde azalmasının nedeni duran varlıklardaki yeniden değerlendirme artışıdır.

Duran varlıklar 2020 yılında 2.099.603 TL tutarından, 2021/9 döneminde % 183,7 oranında artarak 5.958.129 TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklardaki 2021/9 dönemindeki artış maddi duran varlıklardaki değerlemeden kaynaklanmaktadır

Duran Varlıkların Toplam Varlıklara oranı 2020 ve 2021/9 dönemlerinde sırasıyla % 4,4 ve % 12,9 oranında gerçekleşmiş olup bu durum büyük ölçüde dönen varlıkların değerindeki azalmadan kaynaklanmıştır.

Şirketin Kısa Vadeli Yükümlükleri 2020 yılındaki ilişkili taraflara borçların azalması nedeniyle % 49 oranında azalarak 2021/9 döneminde 8.373.435 TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa Vadeli Yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 2020 ve 2021/9 dönemlerinde sırasıyla % 34,5 ve % 18,1 olmuştur.

	30.09.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2020 ile 30.09.2021 Fark TL(+/-)	30.09.2020 ile 30.09.2021 Fark %(+/-)
GELİR TABLOSU				
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	8.402.848	11.878.904	3.476.056	41
Satışların Maliyeti (-)	-5.364.272	-8.382.672	-3.018.400	56
BRÜT KAR/ZARAR	3.038.576	3.496.232	457.656	15
			0	
Genel Yönetim Giderleri (-)	-98.702	-138.599	-39.897	40
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-3.439.918	-4.699.752	-1.259.834	37
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.273.876	192.410	-1.081.466	-85
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-296.814	-502.727	-205.913	69
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	477.018	-1.652.436	-2.129.454	-446
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	318.715	0	-318.715	-100
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar	0	0	0	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	0	0	0	
FİNANS MAN GİDERİ ÖNCESİ FAALK/Z	795.733	-1.652.436	-2.448.169	-308
Finansal Gelirler	0	3.061.934	3.061.934	
Finansal Giderler (-)	-255.712	-1.191.593	-935.881	366
SÜR. FAAL.VERGİ ÖNCESİ K/Z	540.021	217.905	-322.116	-60
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z			0	
- Dönem Vergi Gelir/ (Gideri)	-32.856	0	32.856	-100
- Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)	73.924	46.551	-27.373	-37
SÜRDÜRÜLEN FAAL.DÖNEM K/Z	581.089	264.456	-316.633	-54
DÖNEM KARI/ZARARI			0	
Adi Pay Başına Kazanç			0	
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	1,16	0,01	-1	-99
	0	0	0	

Şirketin 2020/9 ve 2021/9 döneminde satışları satışları 8.402.848 TL ve 11.878.904 TL olarak gerçekleşmiş olup 2021/9 döneminde 2020/9 dönemine göre % 41 oranında artış söz konusudur.

Aynı dönemlerde satış maliyetleri sırasıyla 5.364.272 TL ve 8.382.672 TL olarak gerçekleşmiş, brüt kar da 2020/9 dönemine oranla % 15 artışla 2021/9 döneminde 3.496.232 TL olarak gerçekleşmiştir.

2021/9 döneminde şirketin genel yönetim giderleri 98.072 TL olarak gerçekleşmiş ve 2020 aynı dönemine göre % 56 oranında artışla 138.599 TL'ye ulaşmıştır.

Şirketin pazarlama satış ve dağıtım giderleri 2020/9 döneminde 3.439.918 TL iken 2021/9 döneminde % 37 artışla 4.699.752 TL'ye ulaşmış, bu artışta dışardan sağlanan fayda ve hizmetler etkili olmuştur.

2021/9 döneminde esas faaliyetlerden diğer gelirler 192.410 TL olarak gerçekleşmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 2020/09 döneminde 296.814 TL iken 2021/9 döneminde karşılık giderleri ile diğer giderlerdeki artış nedeniyle % 69 oranında artarak 502.727 TL'ye ulaşmıştır.

Yukarıdaki açıklamalar çerçevesinde esas faaliyet karı 2020/9 döneminde 477.018 TL iken 2021/9 döneminde 1.652.436 TL esas faaliyet zararı oluşmuştur.

Finansman gideri öncesi 2020/9 yılında 795.733 TL kar sözkonusu iken 2021/9 döneminde 1.652.436 TL zarar oluşmuştur.

Şirketin 2021/9 döneminde faiz gelirinden oluşan finansal geliri 3.061.934 TL ile banka giderlerinden oluşan 1.652.436 TL finansal giderlerin dikkate alınmasıyla Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar 217.905 TL olmuştur.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu
Bağımsız Denetimden Geçmiş

SERVE

	30.09.2021	31.12.2020
	SERVE	SERVE
Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	9.521.352	13.260.099
Garantili	0	0
Teminatlı	0	3.984.487
Garantisiz/Teminatsız	9.521.352	9.275.612
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	113.101	101.504
Garantili	0	0
Teminatlı	0	0
Garantisiz/Teminatsız	113.101	101.504
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	9.634.453	13.361.603
Özkaynaklar	10.078.421	11.338.972
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	13.430.241	13.430.241
Yasal yedekler	189.874	189.874
Diğer yedekler	499.925	499.925
TOPLAM KAYNAKLAR	19.712.874	24.700.575

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)
A. Nakit	44.405	28.097
B. Nakit Benzerleri	0	0
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0
D. Likidite (A+B+C)	44.405	28.097
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0	3.984.487
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	0	0
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	0	3.984.487
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-44.405	3.956.390
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	0	0
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	0	0
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-44.405	3.956.390

KUVVA

	30.09.2021 KUVVA GIDA	31.12.2020 KUVVA GIDA
Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	8.373.435	16.425.573
Garantili	0	0
Teminatl	873.499	405.763
Garantisiz/Teminatsız	7.499.936	16.019.810
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	9.869.151	6.712.904
Garantili	0	0
Teminatl	9.141.809	6.695.057
Garantisiz/Teminatsız	727.342	17.847
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	18.242.586	23.138.477
Özkaynaklar	27.917.447	24.442.600
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	25.000.000	25.000.000
Yasal yedekler	0	0
Diğer yedekler	2.917.447	-557.400
TOPLAM KAYNAKLAR	46.160.033	47.581.077

Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)	Tutar (TL)
A. Nakit	297.170	24.502.643
B. Nakit Benzerleri	6.966.688	18.221
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0
D. Likidite (A+B+C)	7.263.858	24.520.864
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	0	0
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	873.499	405.763
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	873.499	405.763
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-6.390.359	-24.115.101
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	9.141.809	6.695.057
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	9.141.809	6.695.057
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	2.751.450	-17.420.044

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Devralan Serve

Şirketin fon kaynakları faaliyetlerden sağlanan nakit akışları, alacaklardan yapılan tahsilatlar ve borçlanmalar oluşturmaktadır. Kısa vadeli fon kaynakları 2021/9 döneminde ilişkili taraflardan diğer alacaklardaki azalış olmuştur. 2020 döneminde ise ilişkili taraflara olan borçlar olmuştur.

Devrolan Kuvva

Şirketin fon kaynakları faaliyetlerden sağlanan nakit akışları, alacaklardan yapılan tahsilatlar ve borçlanmalar oluşturmaktadır. Şirket 2021/9 döneminde şirket uzun vadeli banka kredilerindeki artış ve 2020 yılında da sermaye artışından uzun vadeli fon kaynağı yaratmıştır.

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Devralan Serve

Şirket işletme faaliyetlerinden 2021/9 döneminde 5.420.061 TL nakit akışı gerçekleştirmiş, bu tutarın büyük kısmı faaliyetler ilgili diğer alacaklardaki azalıştan kaynaklanmıştır.

2021/9 döneminde finansal borç ödemeleri için 3.984.487 TL, faiz ödemeleri için 1.430.415 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Devrolan Kuvva

Şirket işletme faaliyetlerinden 2021/9 döneminde toplam 18.231.738 TL nakit akışı sağlamıştır. Uzun vadeli banka borçlanması ile 2.914.488 TL tutarında nakit girişi gerçekleşmiştir.

2021/9 döneminde peşin ödenmiş giderler ile ilgili olarak 26.081.651 TL nakit çıkışı oluşmuştur.

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Devralan Serve : 30.09.2021 itibariyle Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamakta,sadece ilişkili taraflara sermaye artırımında kullanılmak üzere 6.500.000 TL borcu bulunmaktadır. Şirket'in 30.09.2021 tarihi itibariyle finansal tablolarına göre ilişkili taraflardan 2.478.802 TL alacağı, 2.550.818 TL vadesi geçmiş, ertelenmiş, taksitide bağlanmış vergi vb borcu bulunmaktadır.

Devrolan Kuvva: Şirketin vade yapısına uygun olarak yeni borçlanmalar yapması mümkündür. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri içerisinde en büyük kalemi 9.141.809 TL ile uzun vadeli banka borçlanmaları oluşturmaktadır.30.09.2021 tarihi itibariyle finansal tablolarına göre 7.263.858 TL nakit varlığı, toplam 3.650.914 TL ticari alacağı, 5.383.774 TL ilişkili taraflara diğer borcu ve 390.073 TL tutarında ticari borcu bulunmaktadır.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

Devralan Serve:

	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
	31.12.2020	30.09.2021
DÖNEN VARLIKLAR	8.141.795	2.551.399
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	13.260.099	9.521.352
NET İŞLETME SERMAYESİ	-5.118.304	-6.969.953

Devralan Serve'nin Bireysel finansal mali tablolarına göre 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihi itibarıyla - 5.118.307,00 TL ve - 6.969.053 TL işletme sermayesi bulunmaktadır. Dolayısıyla şirketin cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi yoktur ve önümüzdeki 12 aylık dönemde işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır.

Devrolan Kuvva:

	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
DÖNEN VARLIKLAR	45.481.474	40.201.904
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	16.425.573	8.373.435
NET İŞLETME SERMAYESİ	29.055.901	31.828.469

Devrolan Kuvva'nın 31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi sırasıyla 29.055.901 TL ve 31.828.469 TL'dir. Şirketin işletme sermayesine ihtiyacı bulunmamakta olup önümüzdeki 12 aylık dönemde cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi vardır.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Serve Film tarafından verilmiş teminat, rehin ve ipotekler:

	30 Eylül 2021				31 Aralık 2020			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	TL
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TR'lerin toplam tutarı								
- Teminat	19.809	-	-	19.809	19.809	-	-	19.809
- Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-
- İpotek	2.000.000	-	-	2.000.000	2.000.000	-	-	2.000.000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TR'lerin toplam tutarı								
- Teminat	-	-	-	-	-	-	-	-
- Rehin	-	-	-	-	-	-	-	-
- İpotek	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin etmek amacıyla vermiş olduğu TR'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TR'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
I. Şirket lehine vermiş olduğu TR'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
II. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TR'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
III. C. Maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TR'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	2.019.809	-	-	2.019.809	2.019.809	-	-	2.019.809

Kredi için daha önce İş Bankası'na 2.000.000 TL bedelle ipotek olarak gösterilen Şirket'e ait Beşiktaş'taki gayrimenkulün ipoteğinin kaldırılması ile ilgili gerekli ipotek fek yazısı alınmış ve Beşiktaş Tapu Sicil Müdürlüğü'ne yapılan müracaat ile 5 Kasım 2021 tarihi itibarıyla ipotek kaldırılmıştır. Bu işlem sonucunda Şirket gayrimenkulleri üzerinde hiçbir ipotek kalmamıştır.

Serve Film'de, taşıt araçları, gayrimenkul üzerinde 2.589.493 TL tutarında üçüncü kişi ve kurumların haczi bulunmaktadır. (Bu hacizlerin 2.550.818 TL'lik kısmı vergi ve SGK ile ilgili ihtiyati hacizler olup yapılandırma kanunu çerçevesinde ödemeleri devam etmektedir.)

Kuvva Gıda tarafından verilmiş teminat, rehin ve ipotekler:

Şirket'in ilişkili kişilerinden ve Kuvva'nın ortaklarından olan Şule Kaynak tarafından, Kuvva'nın kullandığı krediler için 7 Ekim 2020 tarihinde İstanbul Üsküdar'da bulunan kendisine ait gayrimenkul, 16.000.000 TL bedelle Ziraat Bankası'na ipotek olarak gösterilmiştir. Ayrıca Şirket ortakları tarafından Vakıfbank'a 1 Mart 2019 tarihinde 3.750.000 TL tutarında ortak kefaleti verilmiştir.

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Kuvva Gıda A.Ş.'nin Yönetim Kurulu 02.07.2021 tarihli toplantısında: superkritik Karbondioksit Ekstrasyon Akışkan teknolojileri konusunda 2000 Litre kapasiteli tesis yatırımı yapılmasına, İş bu yatırımlar neticesinde esas olarak endüstriyel kenevir tohumu total extract üretimi yapılmasına, Total kenevir ekstraktı üretiminin yanı sıra, Gül İşleme ve Total Ektract Üretimi, Biberiye İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kişniş İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kekik İşleme ve Total Ektract Üretimi yapılmasına karar vermiştir.

İstanbul bölgesinde yapılması planlanan yatırımın makine teçhizat tutarı 6.450.000 USD olacaktır. Yatırımın % 40 özkaynak , % 60 banka kredisi ile yapılması planlanmakta olup 2.580.000 USD özkaynak ve 3.870.000 USD banka kredisi kullanılacaktır.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

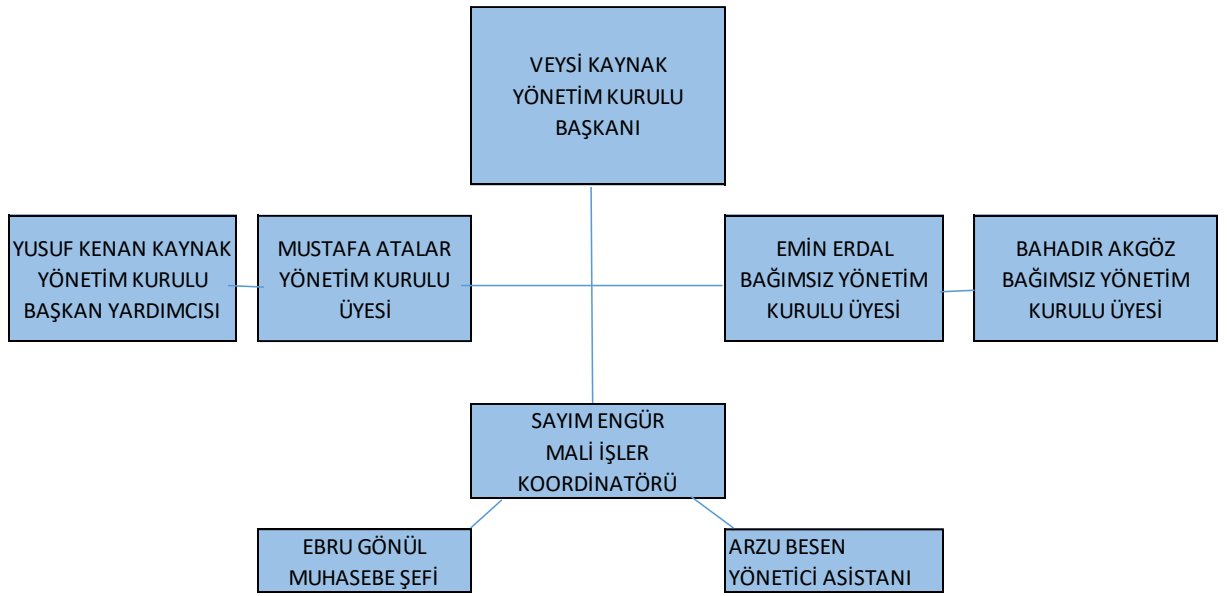
14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

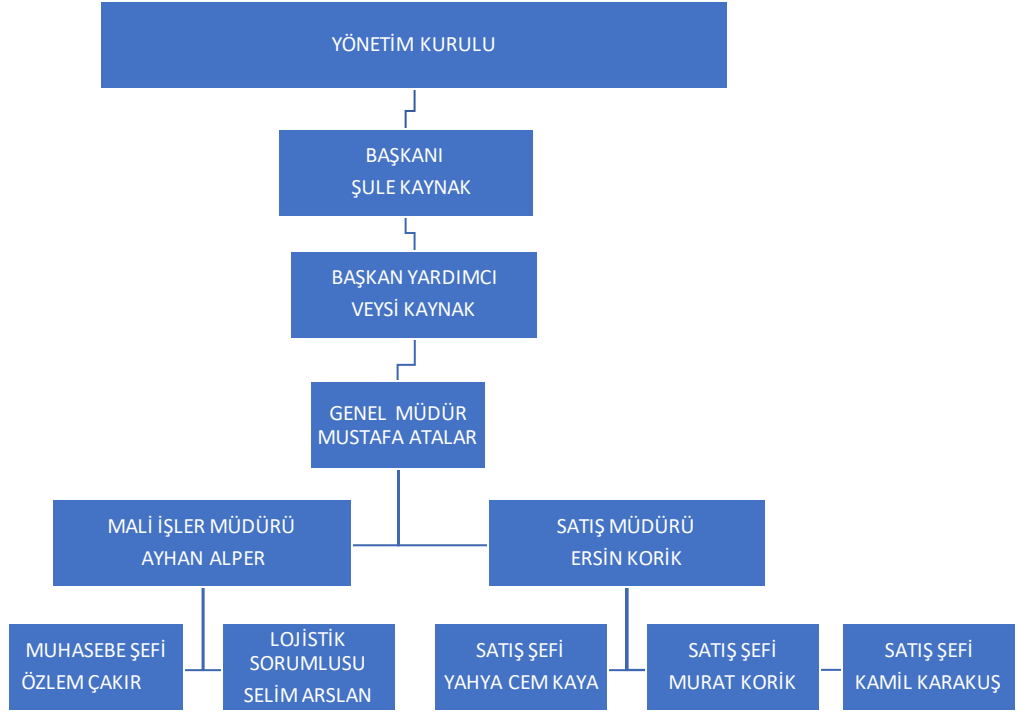
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

Devralan Serve:



Devrolan Kuvva:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Devralan Serve:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Veysi Kaynak	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	2.656.958	19,78
Yusuf Kenan Kaynak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Mustafa Atalar	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Bahadır Akgöz	Bağımsız Yön.Krl.Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-
Emin Erdal	Bağımsız Yön.Krl.Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 5 ay	-	-

Devrolan Kuvva

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Veysi Kaynak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 ay	4.500.000	18
Şule Kaynak	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 ay	10.500.000	42

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi: Devralan Serve

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Sayım Engür	Mali İşler Koordinatörü	Mali İşler Koordinatörü	-	-

Devrolan Kuvva

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
Mustafa Atalar	Genel Müdür	Genel Müdür	-	-
Ayhan Alper	Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	-	-

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketler 5 yıldan önce kurulmuştur.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Serve

Veysi Kaynak

Yusuf Kenan Kaynak

Mustafa Atalar

Veysi Kaynak oğlu

Veysi Kaynak damadı

Kuvva

Veysi Kaynak

Şule Kaynak

Veysi Kaynak eşi

Mehmet Sait Kanbur	Kardeş
Atilla Kanbur	Kardeş
Erdal Kanbur	Kardeş

Serve

Veysi KAYNAK							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Denge Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	2.49	300.000.000	Evet
Serve Film ve Prodüksiyon A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-2021	Devam	19,78	13.430.240,75	Evet
Ziraat Bankası	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	-	-	-
Kuvva Gıda A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	17,4	25.000.000	Evet
Eymen Mücevherat A.Ş.	Başkan Vekili	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	33.3	3.000.000	Evet
Eveme Gıda A.Ş.	Başkan Vekili	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	25	250.000	Evet

Yusuf Kenan Kaynak							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Serve Film ve Prodüksiyon A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	2020-2021	Devam	-	13.430.240,75	-

Mustafa Atalar							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Serve Film ve Prodüksiyon A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Üyesi	2020-2021	Devam	-	13.430.240,75	-

Bahadır Akgöz							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Serve Film ve Prodüksiyon A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021	Devam	-	13.430.240,75	-

Emin Erdal							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Serve Film ve Prodüksiyon A.Ş.	Yönetim Kurulu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	2021	Devam	-	13.430.240,75	-

Sayım Engür							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Serve Film ve Prodüksiyon A.Ş.	Mali İşler	Mali İşler Koordinatörü	2015	Devam	-	13.430.240,75	-

Kuvva Gıda

ŞULE KAYNAK							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Eymen Mücevherat A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-2021	Devam	66,7	3.000.000	Evet
Kuvva Gıda A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-2021	Devam	42	25.000.000	-

Veysi KAYNAK							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Denge Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	2,49	300.000.000	evet
Serve Film ve Prodüksiyon A.Ş.	Yönetim Kurulu	Yönetim Kurulu Başkanı	2020-2021	Devam	19,78	13.430.240,75	Evet
Ziraat Bankası	Yönetim Kurulu	Başkan vekili	2020-2021	Devam	-	-	-
Kuvva Gıda A.Ş.	Yönetim Kurulu	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	17,4	25.000.000	Evet
Eymen Mücevherat A.Ş.	Başkan Vekili	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	33,3	3.000.000	Evet
Eveme Gıda A.Ş.	Başkan Vekili	Başkan Vekili	2020-2021	Devam	-	250.000	-

Ayhan Alper							
Şirket Ticaret Unvanı	Görevde bulunduğu organ	Görevi	Son 5 Yıllık dönemde hangi yılda görev aldığı	Göreve halen devam edip etmediği	Şirkette ortaklık payı varsa oranı %	Şirketin Sermayesi	Ortaklık Payı devam ediyor mu?
Kuvva Gıda A.Ş.	Mali İşler	Mali İşler Müdürü	2017	Devam	-	25.000.000.	-

15.4. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis

cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere işten ayrılma sonrası fayda, uzun vadeli fayda, işten çıkarma nedeniyle sağlanan fayda ve hisse bazlı ödeme ile ilgili sözleşme bulunmamaktadır.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

Devralan Serve payları Yakın İzleme Pazarında işlem gördüğünden SPK tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim tebliği uygulamalarına tabi olmamakla birlikte bağlantı kurulacak kişi bilgileri aşağıda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Unvanı	Sahip Olduğu Lisans	Tel No	E-mail
Sayım Engür	Bağlantı Kurulacak Yetkili	Yoktur	0212 258 34 64	sayim.engur@serve.com.tr

Payları BİST’te işlem görmeyen Kuvva’da yatırımcı ilişkileri bölümü söz konusu değildir.

15.10. Birleşmeye işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

Serve

Şirketimiz payları Yakın İzleme Pazarında işlem gördüğünden SPK tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim tebliği uygulamalarına tabi olmamakla birlikte, SPK’nın Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği’ne istinaden Yönetim Kurulu yapısını oluşturmuştur. Şirketimizin Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturul

muş olup ilgili Komitelere ait Çalışma Usul ve Esasları belirlenmiştir. Komiteler Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili tebliği ile belirlenen görevleri yürütmektedir. Denetim Komitesi yılda en az iki kez, Kurumsal Yönetim Komitesi yılda en az iki kez, Riskin Erken Saptanması Komitesi yılda en az altı kez toplanmaktadır.

Şirket’te; SPK’nın Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu’nun yapılanması kapsamında Denetimden Sorumlu Komitenin tamamen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşması ve diğer Komitelerin de başkanlarının Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden oluşmasının gerekliliğinden dolayı bir üye birden fazla komitede görev alabilmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu 19.04.2021 tarihli toplantısında;

1. Denetimden Sorumlu Komitesine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Bahadır Akgöz ve Emin ERDAL
2. Riskin Erken Saptanması Komitesine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Bahadır Akgöz ve Sn. Emin ERDAL
3. Kurumsal Yönetim Komitesi’ne Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Sn. Bahadır Akgöz ve Sn. Emin ERDAL

seçilmiş olup, Yönetim kurulumuzun yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması nedeniyle bu komitelerin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite Görev ve Çalışma Esaslarına göre Komite, sermaye piyasası mevzuatına ve bu düzenlemelerde yer alan esaslara uygun olarak Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminde Yönetim Kuruluna yardımcı olarak, yaptığı değerlendirmeler çerçevesinde tespit ettiği hususları değerlendirerek Yönetim Kuruluna raporlayacaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Görev Ve Çalışma Esaslarına göre, Yönetim Kuruluna bağlı olarak görev yapan komitenin amacı, Şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, etki ve olasılıklarının hesaplanarak önceliklendirilmesi, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılabilecek fırsatların Şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmaktır.

Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esaslarına göre komite, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve bu düzenlemeye yer alan esaslara uygun olarak Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını izlemek, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmek ve bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmakla sorumludur.

Kuvva

Şirket payları BİST’te işlem görmediğinden, herhangi bir komite bulunmamaktadır.

15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

30.09.2021 tarihi itibarıyla Serve’de 4 personel, Kuvva’da 27 personel görev yapmaktadır.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

Devralan Serve’de 30 Eylül 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yönetim kurulu üyeleri ile üst yönetime sunulan fayda ve menfaatler aşağıdaki gibidir (TL)

Açıklama	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Üst Yönetime Sağl.Ücret Fayda ve Menfaatler	437.089	234.167	202.312	200.102

Devralan Kuvva’da 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yönetim kurulu üyeleri ile üst yönetime sunulan fayda ve menfaatler aşağıdaki gibidir(TL)

Açıklama	30.09.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Üst Yönetime Sağl.Ücret Fayda ve Menfaatler	539.404	533.865	662.696	547.000
Toplam	539.404	533.865	662.696	547.000

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

Birleşmeye taraf şirketlerden Serve’de yönetim söz sahibi personele 30.09.2021 tarihi itibarıyla 83.571 TL 31.12.2020 tarihi itibarıyla 66.472.- TL Kıdem tazminatı karşılığı, Kuvva’da 30.09.2021 tarihi itibarıyla 8.037.- TL 31.12.2021 tarihi itibarıyla 6.-TL kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmış olup yönetim kurulu üyelerine sağlanacak fayda yoktur.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak % 5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Devralan Serve:

Doğrudan Pay sahiplerine ilişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Pay/Oy Hakkı			
Ticaret Ünvanı	31.12.2020		30.09.2021	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Veysi Kaynak(A grubu)	913.446,35	6,80	913.446,35	6,80
Veysi Kaynak(B grubu)	1.743.510,95	12,98	1.743.510,95	12,98
Aydın Veli Serin	950.000,00	7,07	970.000,00	7,22
Nezir Karaoğlu	801.919,00	5,97	801.919,00	5,97
Diğer	9.021.364,45	67,18	9.001.364,45	67,03
Toplam	13.430.240,75	100	13.430.240,75	100

1) Dolaylı pay sahibi yoktur.

2) Oy hakları sermaye payı ile aynıdır. Sadece A grubunun yönetim kurulu seçiminde imtiyazı bulunmaktadır.

Devrolan Kuvva:

Doğrudan Pay sahiplerine ilişkin Bilgi				
Ortağın	Sermaye Pay/Oy Hakkı			
Ticaret Ünvanı	31.12.2020		30.06.2021	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Veysi Kaynak	4.500.000,00	18	4.500.000,00	18
Şule Kaynak	10.500.000,00	42	10.500.000,00	42
Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.	10.000.000,00	40	10.000.000,00	40
Toplam	25.000.000,00	100	25.000.000,00	100

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Devrolan Kuvva'da % 18 oranında 4.500.000,00 TL sermaye payına sahip olan Veysi Kaynak, Devralan Serve AŞ.'de % 19,78 oranında 2.656.957,30 TL sermaye payına sahiptir.

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Serve

Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri yoktur.

Kuvva

Veysi Kaynak

Şule Kaynak

Veysi Kaynak eşi

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:
Devralan Serve:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Yönetim Kurulu üyelerinin tamamını seçme imtiyazı Veysi Kaynak	913.446,55	913.446,55	6,80
B	Hamiline	Yoktur.	12.516.794,20	12.516.794,20	93,20
			TOPLAM	13.430.240,75	100

Devrolan Kuvva:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
	Nama	Yoktur	25.000.000	25.000.000,00	100
			TOPLAM	25.000.000,00	100

**18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER
HAKKINDA BİLGİLER**

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

Devralan Serve’de 30.09.2021, 31.12.2020 tarihi ve son durum itibariyle, İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir(TL)

30 Eylül 2021					
	Peşin Ödenmiş Giderler	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
Kuvva Gıda A.Ş.	-	26.348	2.478.802	-	-
Veysi Kaynak	-	-	-	-	6.500.000
Toplam	-	26.348	2.478.802	-	6.500.000

31 Aralık 2020					
	Peşin Ödenmiş Giderler	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
Kuvva Gıda A.Ş.	-	7.193	7.047.404	-	-
Veysi Kaynak	-	-	-	-	6.500.000
Toplam	-	7.193	7.047.404	-	6.500.000

Devrolan Kuvva'da 30.09.2021, 31.12.2020 tarihi ve son durum itibariyle, İlişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir(TL)

30 Eylül 2021					
	Peşin Ödenmiş Giderler	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
Site Lojistik A.Ş.	-	-	-	434.298	-
Eveme Gıda Dağıtım Tic. A.Ş.	-	898.965	-	-	-
Cold Food Gıda Ltd. Şti.	-	230.509	-	-	-
Eymen Gıda Tüketim Maddeleri A.Ş.	-	-	-	72.245	-
Veysi Kaynak	-	-	-	-	2.904.972
Şule Kaynak	-	-	-	-	-
Yusuf Kenan Kaynak	-	-	-	-	-
Mustafa Atalar	-	-	89.458	-	-
Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.	-	-	-	26.348	2.478.802
Toplam	-	1.129.474	89.458	532.891	5.383.774

31 Aralık 2020					
	Peşin Ödenmiş Giderler	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler		Ticari	Diğer	Ticari	Diğer
Site Lojistik A.Ş.	-	-	-	436.901	-
Eveme Gıda Dağıtım Tic. A.Ş.	-	1.265.197	-	-	-
Cold Food Gıda Ltd. Şti.	-	448.532	-	-	-
Eymen Gıda Tüketim Maddeleri A.Ş.	-	-	-	1.884.366	-
Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.	-	-	-	7.195	7.047.404
Veysi Kaynak	-	-	12.502.401	-	3.500.000
Şule Kaynak	-	-	980.233	-	-
Yusuf Kenan Kaynak	-	-	-	-	463.576
Mustafa Atalar	-	-	-	-	713.587
Toplam	-	1.713.729	13.482.634	2.328.462	11.724.567

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Devrolan Serve'de

1 Ocak - 30 Eylül 2021						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal ve Hizmet Satışlar	Adat Faiz Gelirleri	Faiz Giderleri	Mal ve Hizmet Alımları	Ödünç Para Alım İşlemleri	Ödünç Para Satım İşlemleri
Veysi Kaynak	-	-	-	-	6.500.000	-
Kuvva Gıda A.Ş.	195.084	799.871	-	-	-	2.478.802
	195.084	799.871	-	-	6.500.000	2.478.802

İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal ve Hizmet Satışları	Toplam Satışlara oranı %	Adat Faiz Gelirleri	Finansal Gelirlere Oranı
Veysi Kaynak	-	-	-	-
Kuvva Gıda	195.084	100	799.871	55,9
	195.084	100	0	55,9

Devrolan Kuvva Gıda'da

1 Ocak - 30 Eylül 2021						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal ve Hizmet Satışlar	Adat Faiz Gelirleri	Adat Faiz Giderleri	Mal ve Hizmet Alımları	Ödünç Para Alım İşlemleri	Ödünç Para Satım İşlemleri
Cold Food Gıda Ltd. Şti.	820.002	-	-	-	-	-
Eymen Gıda Tüketim Maddeleri A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Eveme Gıda Dağıtım Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	424.684
Veysi Kaynak	-	2.639.189	-	-	-	2.904.972
Şule Kaynak	-	117.429	-	-	-	-
Yusuf Kenan Kaynak	-	-	-	-	-	-
Mustafa Atalar	-	-	-	-	-	-
Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.	-	-	799.871	195.084	2.478.802	-
	820.002	2.756.618	799.871	195.084	2.478.802	3.329.656

İlişkili taraflarla olan işlemler	Mal ve Hizmet Satışları	Toplam Satışlara oranı %	Adat Faiz Gelirleri	Finansal Gelirlere Oranı	Faiz Gideri	Finansal Giderlere Oranı	Mal ve Hizmet Alımları
Coold Food Gıda Ltd.Şti	820.002	6,9	-	-	-	-	-
Veysi Kaynak	-	-	2.639.189	86,1	-	-	-
Şule Kaynak	-	-	117.429	3,8	-	-	-
Serve Film	-	-	-	-	799.871	67,1	195.084
	820.002	6,9	2.756.618	89,9	799.871	67,1	2.988.485

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

	Devralan Şirket	Devrolan Şirket
	Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.	Kuvva Gıda A.Ş.
Çıkarılmış/Ödenmiş Sermaye (TL)	13.430.240,75	25.000.000,00

19.2. Birleşme taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

	Devralan Şirket	Devrolan Şirket
	Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.	Kuvva Gıda A.Ş.
Kayıtlı Sermaye Tavanı (TL)	55.000.000,00	Yoktur

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Devralan Serve'de 55.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.559.492,45 olan çıkarılmış sermayesini 13.430.240,75 TL'ye çıkarmış olup, artırılan toplam 1.870.748,30 TL sermayeyi temsil eden payların tamamı 5,88 baz fiyatla Veysi Kaynak'a tahsisli olarak satılmıştır. Sermaye artırım kararı 11.09.2020 tarih ve 10158 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Devrolan Kuvva Gıda A.Ş.'nin 04.11.2020 tarihinde akdedilen Genel Kurulunda 500.000,00 TL olan sermayesinin 25.000.000,00 TL'ye yükseltilmesine ve artırılan 24.500.000,00 TL'nin 10.000.000,00 TL'sinin Serve Film tarafından karşılanmasına, sermaye artırım sonrasında Serve Film'in Kuvva Gıda AŞ'de % 40 pay sahibi olunmasına karar verilmiş olup, Kuvva Gıda A.Ş.'nin sermaye artırım 28.12.2020 tarih ve 10233 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Devralan Serve'de 55.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.559.492,45 olan çıkarılmış sermayesini 13.430.240,75 TL'ye çıkarmış olup, artırılan toplam 1.870.748,30 TL sermayeyi temsil eden payların tamamı 5,88 baz fiyatla Veysi Kaynak'a tahsisli olarak satılmıştır. Sermaye artırım kararı 11.09.2020 tarih ve 10158 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

Tahsisli olarak satılan 1.870.748,30 TL sermayeyi temsil eden payların 127.237,35 TL'si A Grubu pay kalan 1.743.510,95 TL'si B Grubu paylardan oluşmaktadır.

Kuvva'da halka arz ya da tahsisli satış suretiyle pay ihracı bulunmamaktadır.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Devralan şirket Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. B grubu payları SERVE kodu ile Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir.

ISIN Kodları ise; A Grubu hisseler için (TRESERVE00011) ve B Grubu Hisseler için (TRASERVE91T0)'dır.

Kuvva Gıda payları BİST'te işlem görmemektedir.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Bu duyuru kapsamında birleşme sonucu yapılacak sermaye artırımını ile ihraç edilecek B grubu payların BİST'in uygun görüşüne bağlı olarak mevcut durumda BİST Yakın İzleme Pazarı'nda işlem gören Serve Film'in B grubu payları gibi işlem görmeye başlaması beklenmektedir.

Birleşme işleminin birleşmeye taraf şirketlerin genel kurullarında onaylanmasını müteakip BİST'e gerekli müracaat yapılacaktır.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

Devralan Sıfatıyla Serve'nin esas sözleşmesi TTK ve SPK mevzuatına uyumlu olup Şirketin kurumsal internet sitesi www.serve.com.tr ve KAP'ta yer almaktadır. Şirketin esas sözleşmesinin 6. Maddesi uyarınca Kayıtlı Sermaye sistemine geçmiş olup, kayıtlı sermaye tavanı 55.000.000 TL'dir.

Esas sözleşmenin 9. Maddesine göre şirket yönetim kurulu en az 5 üyeden oluşacak ve yönetim kurulunun tamamı A grubu hissedarlar arasından veya A grubu hissedarlar tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilmek durumundadır.

Serve Film'in İç Yönergesi, 26.06.2013 tarihli genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde 10.07.2013 tarihinde ilanı ile yürürlüğe girmiştir. İç yönerge ekte yer almaktadır.

Kuvva Gıda A.Ş.'nin esas sözleşmesinin 6. Maddesi uyarınca sermayesi 25.000.000 TL'dir.

Esas sözleşmenin 7. Maddesine göre şirket yönetim kurulu en az 1 üyeden oluşacak olup, esas sözleşmede herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Devrolan Kuvva Gıda Anonim Şirketinin İç Yönergesi, 23.03.2020.tarihli genel kurul toplantısında kabul edilmiş olup, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde 10.04.2020 tarihinde ilanı ile yürürlüğe girmiştir.

Kuvva'nın esas sözleşmesi ve iç yönergesi ekte yer almaktadır.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

Devralan Serve'de esas sözleşmenin 4. maddesine göre başlıca amaç ve konu uzun ya da kısa metrajlı sinema filmi ,dizi film, televizyon filmi, reklam filmi, tanıtım filmi, klip çekimi, üretim ve yapımcılığı, prodüksiyonu, montajı, dublajı, alım satımı, dağıtımı, pazarlanması, ithalat ve ihracatını yapmak, yurtiçi ve yurtdışında gösterimini sağlamaktır. Bunun yanı sıra eğitim, gıda, sağlık, spor, kırtasiye ve inşaat da faaliyet konuları arasında yer almaktadır.

Devrolan Kuvva'da esas sözleşmenin 3. maddesine göre başlıca amaç ve konu her türlü gıda maddelerini almak, satmak, imal etmek, pazarlamak, gıda üzerine franchise almak, vermek, distribütörlük almak ve vermek, gıda sektöründe kullanılan her türlü kimyasal maddenin alımını, satımını, pazarlanmasını, ithalatını ve ihracatını yapmak, yaptırmaktır.

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim kuruluna ilişkin esaslar şirket esas sözleşmesinin 9 uncu maddesinde yer almaktadır. Buna göre;

- Yönetim kurulu en az 5 en çok 9 üyeden oluşmaktadır.
- Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararları toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır.

İş bu duyurunun 15.10 bölümünde açıklandığı üzere Denetim, Riskin Erken Saptanması ve Kurumsal Yönetim komiteleri görev yapmaktadır.

Devrolan Kuvva'da anasözleşmenin 7. maddesine göre yönetim kurulu en az 1 üyeden oluşmaktadır. Herhangi bir komite mevcut değildir.

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Devralan Serve'de anasözleşmenin 9. Maddesine göre Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

Devrolan Kuvva'da paylara tanınan herhangi imtiyazı bulunmamaktadır.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Devralan Serve ana sözleşmesinde A Grubu pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine yönelik özel bir hüküm bulunmamakta olup bu hususta Türk Ticaret Kanunu ve Serve için Sermaye Piyasası Kanunu esas alınacaktır.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Devralan Serve'de esas sözleşmenin 12. maddesine göre, olağan genel kurul toplantıları şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve senede en az bir defa, olağanüstü genel kurul toplantıları ise şirketin işleri icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılmaktadır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarlar veya vekillerinin her hisse için bir oyu vardır. Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. SPK'n mevzuatına göre halka açık anonim ortaklıklarda vekaleten oy kullanılmasına ilişkin düzenlemeler saklıdır.

Devrolan Kuvva'da esas sözleşmenin 10. Maddesine göre, olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanmaktadır. Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanmaktadır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir.

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

Devalan Serve'de;

Türk Ticaret Kanunu'nun 489.maddesi hükümlerine göre ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde şirket paylarının devri mümkün olabilecektir.

Devrolan Kuvva'da;

Özel bir belirleme yoktur.

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Serve Film ile Kuvva Gıda A.Ş. arasında Kuvva Gıda A.Ş.'nin distribütörü olduğu Icemar markalı ürünlerinin İstanbul ve Trakya bölgesinde münhasıran satış ve dağıtımını yapmak üzere 21.04.2020 tarihli sözleşme bulunmaktadır.

Devrolan Kuvva Gıda A.Ş. 11.03.2020 tarihinde Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş. ile Yaşar Dondurma ve Gıda Maddeleri A.Ş.'nin üretimi yaptığı ICEMAR markalı dondurma, sütü tatlı, pasta ve çikolata ürünlerinin Distribütör olarak İstanbul ve Trakya bölgesinde pazarlama satış ve dağıtımını yapılmasına ilişkin 5+5 yıllık sözleşme imzalamış bulunmaktadır. Bunun dışında sözleşmesiz pasta, mantı-börek ve limonata satışları da bulunmaktadır.

04.05.2020 tarihli Kuvva Gıda A.Ş.'nin distribütörü olduğu ürünlerin İstanbul Anadolu yakası satış ve dağıtımını sağlamak amacıyla Kuvva Gıda ile Seferim Güvende Platform Lojistik A.Ş. arasında bayilik anlaşması mevcuttur.

Kuvva Gıda A.Ş. distribütörlük ürünlerinin Almanya genelinde satış ve dağıtımını sağlamak amacıyla Kuvva Gıda ile Almanya'da mukim Kartal Organic GmbH arasında 07.05.2020 tarihli bayilik anlaşması imzalanmış bulunmaktadır.

Kuvva Gıda ile Arşen Arıtma Sistemleri Kimya Makina Metal San Tic Ltd Şti arasında yapılacak Süper Kritik Akışkan Ekstraksiyon' yatırımı için gerekli makina ve teçhizat ile ilgili olarak 6.450.000 USD tutarında 03.08.2021 tarihinde tedarik anlaşması imzalanmıştır.

Şirket ve Arşen Arıtma Sistemleri Ltd. Şti. arasında 11 Kasım 2021 tarihinde, 1 Mart 2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 40.000 TL + KDV aylık kira bedeliyle 5 yıllık işyeri skira sözleşmesi ile 11 Kasım 2021 tarihinde, yeni kurulacak olan tesisin işletilmesi amacıyla 3+3 yıl opsiyonlu iş ortaklığı sözleşmesi yapılmıştır.

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Devralan Şirket Serve'nin 30.09.2021 tarihli solo karşılaştırmalı finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış olup, sorumlu denetçi M. Sait Öcal tarafından imzalı rapor hazırlanmış ve ekte yer almaktadır. Raporun amacı bir bütün olarak finansal tabloların hata ve hile kaynaklı önemli bir yanlışlık

içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüş içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir.

30.09.2021 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporuna konu OLUMLU görüşün dayanağı

GÖRÜŞ:

Serve Film Prodüksiyon Eğlence Anonim Şirketi 'nin ("Şirket") 30 Eylül 2021 tarihli özel amaçlı finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; özel amaçlı kâr veya zarar ve özel amaçlı diğer kapsamlı gelir tablosu, özel amaçlı özkaynak değişim tablosu ve özel amaçlı nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Devrolan Kuvva Gıda A.Ş.'nin birleşmeye esas Elit Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanmış Sorumlu Denetçi M. Sait Öcal tarafından imzalı rapor ekte yer almaktadır. Raporun amacı bir bütün olarak finansal tabloların hata ve hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüş içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir.

30.06.2021 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporuna konu OLUMLU görüşün dayanağı

GÖRÜŞ:

Kuvva Gıda Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Eylül 2021 tarihli özel amaçlı finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; özel amaçlı kâr veya zarar ve özel amaçlı diğer kapsamlı gelir tablosu, özel amaçlı özkaynak değişim tablosu ve özel amaçlı nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Eylül 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Devralan Şirket: Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.

	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
AKTİF				
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	9.323.380	1.024.002	8.141.795	2.551.399
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.526	15.672	28.097	44.405
Ticari Alacaklar	7.571.717	51.611	7.193	26.348
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	0	7.193	26.348
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7.571.717	51.611	0	0
Diğer Alacaklar	1.675.866	940.918	8.106.380	2.479.200
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	939.972	7.047.404	2.478.802
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.675.866	946	1.058.976	398
Stoklar	0	0	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	22.828	464	125	810
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	22.828	464	125	810
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	310	337	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	32.133	15.000	0	636
Ara Toplam	9.323.380	1.024.002	8.141.795	2.551.399
Duran Varlıklar	1.609.614	3.785.696	16.558.780	17.161.475
Diğer Alacaklar	0			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0			
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	0			
Finansal Yatırımlar	0	0	3.600.000	701.969
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen yatırımlar			10.022.071	11.471.909
Maddi Duran Varlıklar	1.572.213	1.504.053	1.446.126	3.207.260
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37.401	33.460	31.364	31.148
Şerefiye	0			
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	37.401	33.460	31.364	31.148
Peşin Ödenmiş Giderler	0			
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	2.248.183	1.458.335	1.748.305
Diğer Alacaklar			884	884
Toplam Varlıklar	1.609.614	3.785.696	16.558.780	17.161.475
AKTİF TOPLAMI	10.932.994	4.809.698	24.700.575	19.712.874

PAS İF	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.827.113	6.266.701	13.260.099	9.521.352
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.568.250	3.369.487	3.984.487	0
Ticari Borçlar	739.196	383.007	84.994	85.240
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	739.196	383.007	84.994	85.240
Diğer Borçlar	1.240.737	62.987	6.500.000	6.500.380
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	628.583	0	6.500.000	6.500.000
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	612.154	62.987	0	380
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	213.707	285.756	226.136	252.331
Ertelenmiş Gelirler	1.445	1.445	1.445	1.445
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	1.445	1.445	1.445	1.445
Borç Karşılıkları	63.778	62.397	57.067	75.330
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	40.665	54.023	57.067	66.957
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	23.113	8.374	0	8.373
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.101.622	2.405.970	2.606.626
	4.827.113	6.266.701	13.260.099	9.521.352
Uzun Vadeli Yükümlülükler	249.517	58.430	101.504	113.101
Kıdem Tazminatı Karşılığı	89.241	58.430	101.504	113.101
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	160.276	0	0	0
Özkaynaklar	5.856.364	-1.515.433	11.338.972	10.078.421
Ödenmiş Sermaye	11.559.492	11.559.492	13.430.241	13.430.241
Sermaye Düzeltme Farkları	23.398	23.398	23.398	23.398
Geri Alınmış Paylar	0	0	0	0
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	406.360	406.360	9.535.612	9.535.612
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir	1.269.074	1.259.215	1.280.785	4.234.951
-Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-41.317	-44.646	-25.434	-49.486
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	1.263.911	1.257.381	1.259.739	2.871.830
Özkaynağa dayalı Fin.Araçlara Yatırımlardan Kay.Kazanç/(Kayıplar)				1.366.127
-Diğer Kazançlar/(Kayıplar)	46.480	46.480	46.480	46.480
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	689.799	689.799	689.799	689.799
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	-11.213.205	-8.091.758	-15.663.593	-13.642.932
Dönem Net Karı/(Zararı)	3.121.446	-7.361.939	2.042.730	-4.192.648
Toplam Kaynaklar	10.932.994	4.809.698	24.700.575	19.712.874

	31.12.2018	31.12.2019	30.09.2020	30.09.2021
	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.				
GELİR TABLOSU				
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	4.027.753	5.212.312	165.209	195.084
Satışların Maliyeti (-)	-1.836.594	-3.561.850	-108.004	-177.350
Brüt Kâr/(Zarar)	2.191.159	1.650.462	57.205	17.734
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-670.497	-23.534	0	0
Genel Yönetim Giderleri (-)	-880.970	-810.326	-592.736	-1.018.035
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	495.751	1.574.983	4.535.799	11.649
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-267.139	-11.201.537	-1.811.980	-5.188.946
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	868.304	-8.809.952	2.188.288	-6.177.598
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.017.002	0	0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-224	0	0	0
Özkaynak Yönetimiyle Değerleme Yatırımların Kar/(Zararından)Paylar			0	105.782
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	3.885.082	-8.809.952	2.188.288	-6.071.816
Finansal Gelirler	0	0	0	1.430.415
Finansal Giderler (-)	-778.702	-957.668	-466.304	-21.149
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	3.106.380	-9.767.620	1.721.984	-4.662.550
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/ (Gideri)				
- Dönem Vergi Gelir/ (Gideri)	0	0	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)	15.066	2.405.681	-429.604	469.902
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/(Zararı)	3.121.446	-7.361.939	1.292.380	-4.192.648
Dönem (Zararının) / Karının Dağılımı				
-Ana Ortaklık Payları	3.121.446	-7.361.939	1.292.380	-4.192.648
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0		
Pay Başına Kazanç				
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,27	-0,64	0,10	-0,31
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç				
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	0,27	-0,64	0,10	-0,31

Devrolan Şirket: Kuvva Gıda A.Ş.

	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
AKTİF				
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	7.328.488	6.039.214	45.481.474	40.201.904
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.475.028	1.672.239	24.520.864	7.263.858
Ticari Alacaklar	1.539.392	1.114.262	3.610.026	3.650.914
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	0	33.049	1.713.729	1.129.474
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.539.392	1.081.213	1.896.297	2.521.440
Diğer Alacaklar	370.653	393.309	13.585.589	179.249
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	322.619	334.869	13.482.634	89.458
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	48.034	58.440	102.955	89.791
Stoklar	1.610.210	1.563.662	2.299.761	1.388.303
Peşin Ödenmiş Giderler	1.763.907	141.121	760.605	26.842.256
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	1.605.239	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	158.668	141.121	760.605	26.842.256
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	134.016	0	635.328	760.135
Diğer Dönen Varlıklar	435.282	1.154.621	69.301	117.189
Ara Toplam	7.328.488	6.039.214	45.481.474	40.201.904
Duran Varlıklar	910.305	3.619.172	2.099.603	5.958.129
Finansal Yatırımlar	0	0	0	0
Diğer Alacaklar	88.752	86.398	108.259	86.002
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	0	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	88.752	86.398	108.259	86.002
Maddi Duran Varlıklar	817.107	3.459.371	1.885.724	5.762.402
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.446	73.403	55.434	109.725
Şerefiye	0	0	0	0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.446	73.403	55.434	86.002
Peşin Ödenmiş Giderler	0	0	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	50.186	0
Toplam Varlıklar	8.238.793	9.658.386	47.581.077	46.160.033

PAS İF

Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.882.897	10.132.081	16.425.573	8.373.435
Kısa Vadeli Borçlanmalar	0	0	405.763	873.499
Diğer Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler	0	0	0	0
Ticari Borçlar	6.493.886	9.649.382	3.008.811	922.964
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5.285.552	9.156.724	2.328.462	532.891
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.208.334	492.658	680.349	390.073
Diğer Borçlar	916.691	34.033	11.769.901	5.457.012
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	916.691	0	11.724.567	5.383.774
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	0	34.033	45.334	73.238
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	60.163	120.531	241.596	280.419
Ertelenmiş Gelirler	298.337	249.636	909.051	703.905
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	298.337	249.636	909.051	703.905
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	0	0	0
Borç Karşılıkları	15.650	38.290	56.395	86.266
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	0	38.290	56.395	86.266
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15.650	0	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	98.170	40.209	34.056	49.370
Ara Toplam	7.882.897	10.132.081	16.425.573	8.373.435
Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.741	14.141	6.712.904	9.869.151
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0	6.695.057	9.141.809
Karşılıklar veya Kıdem Tazminatı Karşılığı	6.808	10.989	17.847	16.163
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	12.933	3.152	0	711.179
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	0	0	0	0
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	19.741	14.141	6.712.904	9.869.151
Toplam Yükümlülükler	7.902.638	10.146.222	23.138.477	18.242.586
Özkaynaklar	336.155	-487.836	24.442.600	27.917.447
Ödenmiş Sermaye	125.000	125.000	25.000.000	25.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	0	0	0	0
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	0	0	0	0
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler (Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar)	0	-4.278	-4.018	3.406.591
-Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazançları/(Zararları)	0	-4.278	-4.018	-8.726
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/(Azalışları)	0	0	0	3.415.317
-Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kazançlar)/(Zararlar)	0	0	0	0
-Diğer Kazançlar/(Kayıplar)	0	0	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	0	0	0	0
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	362.177	211.155	-608.558	-753.600
Net Dönem Karı/(Zararı)	-151.022	-819.713	55.176	264.456
Toplam Özkaynaklar	336.155	-487.836	24.442.600	27.917.447
Toplam Kaynaklar	8.238.793	9.658.386	47.581.077	46.160.033

	31.12.2018 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31.12.2019 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.09.2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş
GELİR TABLOSU				
Sürdürülen Faaliyetler				
Hasılat	15.716.402	14.364.890	8.402.848	11.878.904
Satışların Maliyeti (-)	-10.239.043	-8.788.391	-5.364.272	-8.382.672
BRÜT KAR/ZARAR	5.477.359	5.576.499	3.038.576	3.496.232
Genel Yönetim Giderleri (-)	-96.122	-115.463	-98.702	-138.599
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-4.939.687	-5.832.054	-3.439.918	-4.699.752
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	461.071	1.506.037	1.273.876	192.410
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-1.012.644	-97.439	-296.814	-502.727
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	-110.023	1.037.580	477.018	-1.652.436
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	0	318.715	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/(Zararlarından) Paylar			0	0
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	0	0	0	0
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAAL K/Z	-10.502	-1.866.005	795.733	-1.652.436
Finansal Gelirler	0	0	0	3.061.934
Finansal Giderler (-)	-10.502	-1.866.005	-255.712	-1.191.593
SÜR. FAAL VERGİ ÖNCESİ K/Z	-120.525	-828.425	540.021	217.905
SÜRDÜRÜLEN FAAL DÖNEM K/Z				
- Dönem Vergi Gelir/ (Gideri)	0	0	-32.856	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri)	-30.497	8.712	73.924	46.551
SÜRDÜRÜLEN FAAL DÖNEM K/Z	-151.022	-819.713	581.089	264.456
DÖNEM KARI/ZARARI				
Adi Pay Başına Kazanç				
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	-0,30	-1,64	1,16	0,01

21.2. Birleşmeye işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Kuvva Gıda AŞ'nin Yönetim Kurulu 02.07.2021 tarihli toplantısında: superkritik Karbondioksit Ekstrasyon Akışkan teknolojileri konusunda 2000 Litre kapasiteli tesis yatırımı yapılmasına, İş bu yatırımlar neticesinde esas olarak endüstriyel kenevir tohumu total ektract üretimi yapılmasına, Total kenevir ekstractı üretiminin yanı sıra ,Gül İşleme ve Total Ektract Üretimi, Biberiye İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kişniş İşleme ve Total Ektract Üretimi, Kekik İşleme ve Total Ektract Üretimi yapılmasına karar vermiştir.

İstanbul bölgesinde yapılması planlanan yatırımın makine teçhizat tutarı 6.450.000 USD olacaktır. Yatırımın % 40 özkaynak , % 60 banka kredisi ile yapılması planlanmakta olup 2.580.000 USD özkaynak ve 3.870.000 USD banka kredi kullanılacaktır.

Kuvva Gıda ile Arşen Arıtma Sistemleri Kimya Makina Metal San Tic Ltd Şti arasında yapılacak Süper kritik Akışkan Ekstraksiyon' yatırımı için gerekli makina ve teçhizat ile ilgili olarak 6.450.000 USD tutarında 03.08.2021 tarihinde tedarik anlaşması imzalamış ve 25.000.000.-TL avans ödemesi 04.08.2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Şirket ve Arşen Arıtma Sistemleri Ltd. Şti. arasında 11 Kasım 2021 tarihinde, 1 Mart 2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 40.000 TL + KDV aylık kira bedeliyle 5 yıllık işyeri kira sözleşmesi ile 11 Kasım 2021 tarihinde, yeni kurulacak olan tesisin işletilmesi amacıyla 3+3 yıl opsiyonlu iş ortaklığı sözleşmesi yapılmıştır.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Devralan Şirket : Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin Kar dağıtımı ile ilgili 16. Maddesi aşağıdaki gibidir.

Madde 16. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe: a) %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk 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, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkında sahiptir.

İkinci Kar Payı: d) Net dönem karından (a), (b), ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. 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 yapı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519. Maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

f) TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

h) Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

Devrolan Şirket : Kuvva Gıda A.Ş.'nin Karın tespiti ve dağıtımı ile ilgili 13. Maddesi aşağıdaki gibidir.

Şirketin net dönem karı yapılmış her çeşit masrafların çıkarılmasından sonra kalan miktardır. Net dönem kârından her yıl %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır; kalan miktarın %5'i pay sahiplerine kar payı olarak dağıtılır. Kar payı, pay sahibinin esas sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Net dönem karının geri kalan kısmının % 50 si pay sahiplerine esas sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak dağıtılmak zorundadır. Pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın yüzde onu genel kanuni yedek akçeye eklenir. Genel kurul ikinci temettü oranını azaltmaya, arttırmaya veya dağıtılmamasına oy birliği ile karar verebilir.

Devrolan Şirket Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. ile Devrolan Şirket Kuvva Gıda A.Ş.'de son 3 yılda kar dağıtım kararı alınmamıştır.

21.6. Son 12 ayda birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Serve'de dönem içinde banka kredisi kapatılmış ve şüpheli alacaklar kaleminden 200.000.- TL tahsilat yapılmıştır.

Serve'nin çeşitli kişi ve kuruluşlardan olan toplam 4.759.753,39 TL tutarındaki şüpheli alacağı akdedilen temlik sözleşmelerine istinaden yönetim kurulu üyesi Sn. Veysi Kaynak tarafından temlik alınmış ve toplam 4.759.753,39 TL, Serve'nin banka hesabına 30.12.2021 tarihinde Sn. Veysi Kaynak tarafından yatırılmıştır.

21.7.Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

SERVE FİLM PRODÜKSİYON EĞLENCE A.Ş.

30.09.2021 Tarihli Birleşme Açılış Bilançosu

(Sayfa 1)

AKTİF (VARLIKLAR)

PASİF(YÜKÜMLÜLÜKLER)

	30.09.2021		30.09.2021
I - DÖNEN VARLIKLAR	50.680.347,51	I - KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	15.189.265,97
A- Hazır Değerler	7.308.263,50	A- Mali Borçlar	748.191,68
1- Kasa	2.937,02	1-Banka Kredileri	748.191,68
2- Alınan Çekler	-	2-Uzun Vadeli Kredilerin Anapara	0,00
3- Bankalar	6.838.638,16	Taksitleri ve Faizleri	0,00
4- Verilen Çekler ve Ödeme Em (-)	-	3-Tahvil, Anapara, Borç, Taksit	0,00
5- Diğer Hazır Değerler	466.688,32	ve Faizleri	0,00
B- Menkul Kıymetler	-	4- Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0,00
1- Hisse Senetleri	-	5- Çıkarılmış, Diğer Menkul Kıymetl.	0,00
2- Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bon.	-	6- Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0,00
3- Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bon.	-	7- Diğer Mali Borçlar	0,00
4- Diğer Menkul Kıymetler	-	B- Ticari Borçlar	1.065.283,01
5- Menkul Kıymetler Değer Düş.	-	1- Satıcılar	883.813,88
Karşılığı (-)	-	2- Borç Senetleri	109.249,41
C- Ticari Alacaklar	9.468.636,39	3- Borç Senetleri Reeskontu (-)	-
1- Alıcılar	9.166.254,33	4- Alınan Depozito ve Teminatlar	-
2- Alacak Senetleri	215.496,32	5- Diğer Ticari Borçlar	72.219,72
3- Alacak Senetleri Reeskontu (-)	-	C- Diğer Borçlar	9.858.511,97
4- Verilen Depozito ve Teminatlar	86.885,74	1- Ortaklara Borçlar	9.404.971,59
5- Diğer Ticari Alacaklar	-	2- İştiraklere Borçlar	-
6- Şüpheli Ticari Alacaklar	538.500,18	3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	-
7- Şüpheli Ticari Alacaklar Karş. (-)	(538.500,18)	4- Personele Borçlar	452.141,82
D- Diğer Alacaklar	3.199.807,53	5- Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	-
1- Ortaklardan Alacaklar	-	6- Diğer Çeşitli Borçlar	1.398,56
2- İştiraklerden Alacaklar	-	7- İlişkili Taraflar	-
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	-	D- Alınan Avanslar	705.349,76
4- Personelden Alacaklar	-	E- Yıllara Yaygın İnş. ve Onarım Hakedişl	-
5- Diğer Çeşitli Alacaklar	3.278.802,49	1- Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım	-
6- Diğer Alacak Senetleri Reesk. (-)	-	Hakediş Bedelleri	-
7- Şüpheli Diğer Alacaklar	-	F- Ödenecek Vergi ve Diğer Yük.	2.736.599,16
8- Şüpheli Diğer Alacaklar Karı. (-)	(78.994,96)	1- Ödenecek Vergi ve Fonlar	105.177,06
E- Stoklar	27.850.168,69	2- Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesint.	80.608,20
1- İlk Madde ve Malzeme	-	3- Vadesi Geçmiş Ertelenmiş veya	-
2- Yarı Mamüller	-	Taksitlendirilmiş Vergi ve Diğer Yük.	2.550.813,90
3- Mamüller	-	4- Diğer Yükümlülükler	-
4- Ticari Mallar	947.773,51	G- Borç ve Gider Karşılıkları	75.330,39
5- Diğer Stoklar	79.855,06	1- Dönem Karı Vergi ve Diğer	-
6- Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	-	Yasal Yükümlülük Karşılıkları	-
7- Verilen Sipariş Avansları	26.822.540,12	2- Dönem Karının Peşin Ödenen	-
F- Yıllara Yaygın İnş. ve Onarım Maliyetleri	-	Vergi ve Diğer Yükümlülükleri (-)	-
1- Yıllara Yaygın İnş. ve Onarım Maliyetleri	-	3- Kıdem Tazminatı Karşılığı	-
2- Taşeronlara Verilen Avanslar	-	4- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	75.330,39
G- Gelecek Aylara Ait Giderler ve	451.151,28	H- Gelecek Aylara Ait Gelirler ve	-
Gelir Tahakkukları	-	Gider Tahakkukları	-
1- Gelecek Aylara Ait Giderler	451.151,28	1- Gelecek Aylara Ait Gelirler	-
Tahakkukları	-	2- Gider Tahakkukları	-
2- Gelir Tahakkukları	-	I- Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	-
H- Diğer Dönen Varlıklar	2.402.320,12	1- Diğer KDV.	-
1- Devreden KDV	720.005,89	2- Sayım ve Tesellüm Fazlaları	-
2- İndirilecek KDV	-	3- Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	-
3- Diğer KDV	-		-
4- İş Avansları	1.416.677,19		-
5- Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	40.466,79		-
6- Personel Avansları	225.170,25		-
7- Sayım ve Tesellüm Noksanları	-		-
8- Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	-		-
9- Diğer Çeşitli Dönen Var.Karş.(-)	-		-
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	50.680.347,51	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	15.189.265,97

SERVE FİLM PRODÜKSİYON EĞLENCE A.Ş.

30.09.2021 Tarihli Birleşme Açılış Bilançosu

(Sayfa 2)

AKTİF (VARLIKLAR)

PASİF(YÜKÜMLÜLÜKLER)

	30.09.2021		30.09.2021
I - DURAN VARLIKLAR	9.698.181,41	I - UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	13.782.227,18
A- Ticari Alacaklar		A- Mali Borçlar	13.636.282,86
1- Alıcılar		1-Banka Kredileri	13.636.282,86
2- Alacak Senetleri		2- Çıkarılmış Kaynaklar	0,00
3- Alacak Senetleri Reeskontu (-)		3- Çıkarılmış Diğer Menkul Kıym.	0,00
4- Verilen Depozito ve Teminatlar		4- Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0,00
5- Şüpheli Alacaklar Karşılığı		5- Diğer Mali Borçlar	0,00
B- Diğer Alacaklar		B- Ticari Borçlar	0,00
1- Ortaklardan Alacaklar		1- Satıcılar	0,00
2- İştiraklerden Alacaklar		2- Borç Senetleri	0,00
3- Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar		3- Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00
4- Personelden Alacaklar		4- Alınan Depozito ve Teminatlar	0,00
5- Diğer Çeşitli Alacaklar		5- Diğer Ticari Borçlar	0,00
6- Diğer Alacak Senetleri Reesk. (-)		C- Diğer Borçlar	0,00
7- Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)		1- Ortaklara Borçlar	0,00
C- Mali Duran Varlıklar	3.600.000,00	2- İştiraklere Borçlar	0,00
1- Bağlı Menkul Kıymetler		3- Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0,00
2- Bağlı Menkul Kıymetler Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		4- Diğer Çeşitli Borçlar	0,00
3- İştirakler	3.600.000,00	5- Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0,00
4- İştiraklere Sermaye Taahh. (-)		6- Kamuya Olan Ertelenmiş ve Taksitlendirilmiş Borçlar	0,00
5- İştirakler Sermaye Payları Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		D- Alınan Avanslar	0,00
6- Bağlı Ortaklıklar		E- Borç ve Gider Karşılıkları	145.944,32
7- Bağlı Ortaklıklara Sermaye Taahhütleri (-)		1- Kıdem Tazminatı Karşılığı	145.944,32
8- Bağlı Ortaklıklar Sermaye Payl. Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)		2- Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0,00
D- Maddi Duran Varlıklar	1.466.058,74	F- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahakkukları	0,00
1- Arazi ve Arsalar		1- Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0,00
2- Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri		2- Gider Tahakkukları	0,00
3- Binalar	406.000,10	G- Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,00
4- Tesis, Makina ve Cihazlar	-	1- Gelecek Yıllara Ertelenen veya Terkin Edilen KDV.	0,00
5- Taşıtlar	616.140,33	2- Tesise Katılma Payları	0,00
6- Demirbaşlar	1.647.394,71	3- Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,00
7- Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI	0,00
8- Birikmiş Amortismanlar (-)	(1.203.476,40)		0,00
9- Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	III- ÖZ KAYNAKLAR	31.407.035,77
10- Verilen Avanslar	-		0,00
E- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	568.274,59	A- Ödenmiş Sermaye	26.001.018,55
1- Haklar	126,00	1- Sermaye	26.001.018,55
2- Şerefiye	-	2- Ödenmemiş Sermaye (-)	0,00
3- Kuruluş ve Örgütlenme Gid.	3.349,93	B- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklar	1.124.404,00
4- Araştırma ve Geliştirme Gid.	-	1- Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farklar	1.124.404,00
5- Özel Maliyetler	743.491,30	2- Geri alınmış paylar	0,00
	-	C- Sermaye Yedekleri	9.675.656,22
6- Diğer Maddi Olmayan Duran V.	244.099,01	1- Hisse Senedi İhraç Primleri	9.129.251,70
7- Birikmiş Amortismanlar (-)	(422.791,65)	2- Hisse Senedi iptal Karları	0,00
8- Verilen Avanslar		3- M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0,00
F- Özel Tükenmeyen Tabi Varlıklar		4- İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	46.480,00
1- Arama Giderleri		5- Sermaye Yedekleri	499.924,52
2- Hazırlık ve Geliştirme Giderleri		D- Kar Yedekleri	2.151.791,85
3- Diğer Özel Tükenmeye Tabi V.		1- Yasal Yedekler	187.669,29
4- Birikmiş Tükenme Payları (-)		2- Statü Yedekleri	0,00
5- Verilen Avanslar		3- Olağanüstü Yedekler	1.964.121,50
G- Gelecek Yıllara Ait Giderler ve Gelir Tahakkukları	4.063.848,08	4- Diğer Kar Yedekleri	0,00
1- Gelecek Yıllara Ait Giderler	4.063.848,08	5- Özel Fonlar	1,06
2- Gelir Tahakkukları		E- Geçmiş Yıllar Karları	469.186,68
H- Diğer Duran Varlıklar		F- Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-10.635.453,01
1- Gelecek Yıllarda İnd. KDV.		G- Dönem Net Karı (Zararı)	191.209,28
2- Diğer KDV.		H Birleşme fark hesabı (birleşme karı)	1.651.052,49
3- Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar			0,00
4- Gelecek Yıllar İhtiyaç Stokları			0,00
5- Elden Çıkarılacak Stoklar ve Maddi Duran Varlıklar			0,00
6- Diğer Çeşitli Duran Varlıklar			0,00
7- Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)			0,00
8- Birikmiş Amortismanlar (-)			0,00
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	9.698.181,41	ÖZ KAYNAKLAR TOPLAMI	31.407.035,77
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	60.378.528,92	PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	60.378.528,92

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

Serve ve Kuvva yönetim kurulları 11.1.2021 tarihinde Serve'nin iştiraki olan Kuvva ile Sermaye Piyasası Kanunu, Ticaret Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde birleşme işlemlerinin başlatılmasına karar vermiştir.

Birleşme ile ilgili olarak Devralan Serve'de 26.11.2021 tarih ve 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 27.01.2022 tarih ve 2022/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı, Devrolan Kuvva Gıda'da 26.11.2021 tarih ve 2021/13 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile 27.01.2022 tarih ve 2022/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile birleşme işleminin 30.09.2021 tarihli mali tablolar esas alınarak başlatılmasına, uzman kuruluş raporu, birleşme sözleşmesi, birleşme raporu ve duyuru metninin onaylanması amacıyla SPK'ya başvurulmasına ve ilgili mevzuat gereğince gerekli işlemlerin yapılmasına karar verilmiştir.

22.2. İşlemin niteliği

Devralan Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. ve Devrolan Kuvva Gıda A.Ş.'nin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile SPK'nın 23 ve 24'üncü maddeleri, Sermaye Piyasası Kurulunun birleşme ve bölünme hakkında II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, Sermaye Piyasası Kurulunun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve ilgili sair hükümleri dahilinde Devrolan Şirketin tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Devralan Şirket tarafından devralınması suretiyle, Birleşmeye Taraf Şirketin Devralan Şirket bünyesinde birleşmesine, Birleşmeye Taraf Şirketlerin genel kurullarının onayına tabi olmak üzere karar verilmiştir.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliğinin 4 ve 5. maddeleri kapsamında önemli nitelikte işlem olarak değerlendirildiğinden, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2) ve SPK'nın 25.02.2020 tarih ve 31050 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" (II-23.3) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde gerçekleştirilecektir.

22.4. Öngörülen aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir.

a) Birleşme İşlemine İlişkin Belgelerin Kamuya Açıklanması

Birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce, Taraf Şirketlerin;

- Kurul tarafından onaylanan duyuru metni
- Birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu
- Son 3 yıllık finansal raporlar
- Uzman Kuruluş raporu
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu
- Son 3 yıllık bağımsız denetim raporları

-30.09.2021 özel bağımsız denetim raporları

- Gayrimenkul değerlendirme Raporları,

Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce Serve'nin internet sitesi www.serve.com.tr ve KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır. Ayrıca bahsedilen belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerede incelemeye hazır tutulduklarını tevdi eden en az 3 iş günü önce, TTSG ile kurumsal internet sitesi (www.serve.com.tr) yayımlamak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

b) Birleşme İşleminin Taraf Şirketlerin Genel Kurullarının Onayına Sunulması

Birleşme işlemi, birleşme öncesi ve taraf şirketlerin genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve yürürlükteki mevzuat dahilinde genel kurul gündeminde bulunacak sair hususlar Taraf şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirilme yapılacaktır.

c)Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci

Birleşme işleminin Serve yönetim kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı tarih itibarıyla Şirket'te pay sahibi olan yatırımcıların birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısına kadar elde tuttıkları 1 TL nominal değerli Şirket payı için 13,08 TL'den ayrılma hakkı bulunmaktadır. Genel kurul toplantılarına katılan ve ayrılma hakkını doğuran işleme olumsuz oy kullanarak muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerin paylarını Serve'ye satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahiptir. Ayrılma hakkına konu olacak pay tutarları, Serve'nin Birleşme İşlemlerine ilişkin Yönetim Kurulu Kararları'nın kamuya açıklanma tarihi itibarıyla sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışların son giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanır. SPKn'ye tabi olmayan Kuvva'nın pay sahipleri için ise, birleşme sonrasında ayrılma hakkı doğmayacaktır.

Ayrılma hakkı genel kurul tarihinden itibaren en geç 5 iş günü içinde başlayacak ve en fazla 20 iş günü süresince devam edecektir.

d)Birleşmenin tescili

Birleşme işleminin taraf şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanmasını müteakip birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri de dahil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır. Genel kurul kararlarının tescil edildiği tarih itibarıyla birleşme işlemi gerçekleşecek olup, Kuvva'nın mal varlığı külli halefiyet ilkesi doğrultusunda ve kendiliğinden Serve'ye geçecektir. Aynı tarih itibarıyla Kuvva münfesi olacak. Bununla beraber, birleşmeyle iktisap edilen payların Serve'nin bilanço kararına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.

Birleşme işleminin onaylandığı genel kurul toplantısını müteakiben, diğer belgelerin yanı sıra sermaye artırım işlemlerini tamamladığına ilişkin yönetim kurulu kararı ve tescil ve ilan ettirilecek çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli ile birlikte ihraç belgesi verilmesi amacıyla Kurul'a başvurulup kurulun uygun görüşüne istinaden esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin kurul tarafından onaylanan yeni şekil yönetim kurulu tarafından onaylanan yeni şekli yönetim kurulu tarafından ticaret siciline tescil ettirilir.

e) Alacaklılara haklarının bildirilmesi ve alacaklarının teminat altına alınması

Kuvva'nın alacaklılarının alacakları, devralma işlemi ile birlikte Serve'ye intikal edilecektir. Birleşme işleminin tescilinden sonra, birleşmeye katılan şirketin alacaklılarına TTSG'de yedişer gün aralıklarla üç defa yayımlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla hakları bildirecektir. Birleşmeye katılacak olan Şirketin alacaklıları birleşmenin geçerlilik kazanmasından itibaren 3 ay içinde istemde bulundukları takdirde Serve, bunların alacaklarını teminat altına alacaktır.

22.5. Gerekçesi

Birleşme ile birlikte aşağıdaki faydaların sağlanacağı beklenmektedir.

- Birleşme ile, şirketlerin kapasitelerinin ve buna bağlı olarak karlılıklarının tek çatı altında toplanması sağlanarak yerli ve yabancı yatırımcıların ilgisini daha fazla çekecek büyüklükte bir yapı oluşturulması,
- Tek bir tüzel kişilik bünyesinde birleşme sonucu yönetimin sadeleştirilmesi nedeniyle karar alma ile yasal bildirim, beyan ve operasyonlarda kolaylık sağlanması ve bu alandaki muhtemel risklerin azaltılması,
- Operasyon maliyetleri ile sabit giderlerde iyileşmenin sağlanması
- Sektörde güçlü mali, idari ve hukuki bir yapının oluşturulması, Serve Film'de olmayan ticari faaliyetin gıda ve dağıtım alanında daha da güçlendirileceği zeminin yaratılması
- Birleşmenin, kısa ve orta vadede, hızlı ve karlı bir büyüme stratejisi çerçevesinde Şirket pay sahiplerine daha fazla değer yaratması

22.6. Uzman kuruluş görüşü,

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ("Marbaş Menkul"), Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. ("Serve Film") ve Kuvva Gıda A.Ş.'nin ("Kuvva Gıda") 21 Nisan 2021 tarihi itibarıyla birleşme ve değişim oranı ile birleşme sonrası ulaşılabilecek sermaye tutarının tespitini gerçekleştirmek üzere uzman kuruluş olarak görevlendirilmiştir.

Uzman Kuruluş raporu, Uluslararası Değerleme Standartları'na (UDS) uygun olarak uluslararası kabul görmüş değerleme yöntemleri kullanılarak Serve Film ve Kuvva Gıda'nın gerçeğe uygun özsermaye değerlerinin tahmin edilmesi ve sonrasında birleşme oranlarını, seçilen yöntemlere göre değişim oranını ve birleşme sonrası ulaşılabilecek sermaye tutarını tespit etmek amacıyla 01.11.2021 tarihinde hazırlanmıştır.

Uzman kuruluş raporunda Serve Film ve Kuvva Gıda için pazar yaklaşımı (çarpan analizi) ve maliyet yaklaşımı (net aktif değer) dikkate alınmış, Kuvva Gıda için halka açık şirket olmadığından borsa değeri yöntemi kullanılmamış, Serve Film için borsa değeri yöntemi şirketin gerçek değerini yansıtmadığı düşünüldüğünden kullanılmamıştır.

Uzman Kuruluş raporuna göre birleşme oranı 0,517 olarak belirlenmiş birleşme sonrasında Serve A.Ş.'nin sermayesinin 26.001.018,55 TL olacağı belirtilmiştir.

Uzman kuruluş raporu ekte pay sahiplerinin incelemesine sunulmaktadır.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Kuvva'nın tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde kayıtlı değer üzerinden Serve'nin aktif ve pasifine dahil edilecektir. İlgili işlem sonrası devralınan varlık ve yükümlülükler kapsamında karşılıklı işlemler yok edilerek gerekli düzeltmeler yapılacak ve bir farklılık oluşması halinde bu fark özkaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,

Kurul'un 28.12.2013 tarih ve 28865 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Birleşme ve Bölünme Tebliği" (II-23.2)'nin "Kamunun aydınlatılması" başlığını taşıyan 8. maddesi uyarınca ve Türk Ticaret Kanunu'nun "İnceleme Hakkı" başlıklı 149. maddesi çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce,

Kurul tarafından onaylanan Birleşme Duyuru Metni,
Birleşme Sözleşmesi,

Birleşme Raporu,

Uzman Kuruluş Raporu,

Son üç yıllık finansal raporlar,

Son üç yıllık faaliyet raporları,

Son üç yıllık bağımsız denetim raporları

Ara dönem finansal raporları

Gayrimenkul Değerleme Raporları ve
Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu,

Serve Film'in Abbasğa Mahallesi Jandarma Mektebi Sokak 16/A Beşiktaş-İstanbul adresindeki şirket merkezinde, www.serve.com.tr adresli internet sitesinde ve KAP'da kamuya açıklanarak pay sahipleri ve diğer ilgililerin incelemesine sunulacaktır.

Bununla birlikte, Kurul tarafından onaylanan "Birleşme Duyuru Metni" Kurul tarafından onaylandığı gün KAP'da birleşmeye taraf şirketlerin kurumsal internet sitelerinde (www.serve.com.tr ve www.kuvvagida.com.tr) yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

22.9. Sermaye artırım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Devralan Serve'de;

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun, bağımsız üyeler dahil tüm üyelerinin katılımı ile yapılan 27.01.2022 tarih ve 2022/01 sayılı yapılan toplantısında;

Şirketimiz Yönetim kurulu 11.01.2021 tarih ve 2021.01 sayılı kararı ile: Şirketimize ilişkin stratejik planlar ve gıda sektöründeki hedeflerimiz doğrultusunda yaratılacak sinerji de düşünülerek, Şirketimizin İştirakimiz olan Kuvva Gıda A.Ş ile, 6362 Nolu Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:II, N 23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, N 23.2

sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşme işlemlerinin başlatılmasına karar vermiş, 26.11.2021 tarih ve 17 sayılı yönetim kurulu kararı ile de Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri dahil tüm üyelerinin katılımı ek kararlar alınmıştır.

Bu kararlar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru neticesinde Sermaye Piyasası Kurulunun, Uzman Kuruluş raporunda güncelleme yapılmasını istemesi nedeniyle uzman kuruluş raporu güncellenmiş ve rapora bağlı olarak aşağıdaki ek kararlar alınmıştır.

1. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn"), Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), "Birleşme ve Bölünme Tebliği" ile Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği" ve SPK'nın ilgili diğer düzenlemeleri, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca Kuvva Gıda A.Ş.'nin Şirketimiz Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün olarak tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle Şirketimiz Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. bünyesinde birleşmesine,

2. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devralan sıfatıyla Şirketimiz Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. hem de Devrolan sıfatıyla Kuvva Gıda A.Ş.'nin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve Özel Bağımsız Denetime tabi tutulmuş 30/09/2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına,

3. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanmış 01.11.2021 tarihli Birleşmeye Esas Uzman Kuruluş Raporu'nun kabulüne ve raporda belirlenmiş olduğu üzere Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin 13.430.240,75 TL olan sermayesinin 12.570.777,80 TL artırılarak 26.001.018,55 TL'ye çıkarılmasına,

4. Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak Kuvva Gıda A.Ş. pay sahiplerine mevcut ortaklık payları oranında dağıtılmasını öngören değişim oranının 0,838 olarak kabul edilmesine,

5. Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak hazırlanmış birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile birleşmeye yönelik hazırlanan Duyuru Metni'nin onaylanmasına, devralma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben duyuru metninin onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvuru yapılmasına,

6. Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK"), Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 5. maddesi göre, devralma şeklinde birleşme işlemlerinde ortaklığın "devralan taraf olması ve birleşme sonucunda %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması" önemli nitelikte işlem olarak tanımlanmış olup, yapılan hesaplamalara göre Şirketimizin devralan taraf olarak birleşme sonucunda %50'den daha fazla sermaye artırımını yapması beklendiği için birleşme işleminin "Önemli Nitelikte İşlem" olarak değerlendirilmesine,

7. Birleşme işleminde; Şirketimizin SPKn'a tabi olması ve paylarının Borsa'da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPK'nın "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan m. 24 ve ilgili tebliğ düzenlemeleri dahilinde, birleşme işleminin Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı tarih olan 11.01.2021 tarihi itibarıyla Şirketimizde pay sahibi olan ve söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını ilgili mevzuat uyarınca, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından düzenlenmiş 25.06.2021 tarihli Ayrılma Hakkı Fiyatı Tespiti raporunda belirlenmiş 13,08 TL

ayrılma hakkı kullanım bedelinin kabul edilmesine ve işbu maddede belirtilmiş ortaklarımızın 13,08 TL ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden paylarını satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip oldukları hususu başta olmak üzere, gerekli görülen tüm hususlarda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuyu aydınlatmaya yönelik her türlü bilgilendirmenin yapılmasına,

8. Birleşme işlemi çerçevesinde, Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6. maddesinin SPK'nın birleşme işlemi ile ilgili alınacak izinler sonrasında onaylanan şekliyle tadil edilmesine yönelik ekte yer alan esas sözleşme değişikliğinin SPK onayına sunulmasına,,

9. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dâhil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, SPK ya yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,

10. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

Oybirliği ile karar verilmiştir.

Devrolan Kuvva'da:

Şirketimiz Yönetim Kurulu 27.01.2022 tarihinde şirket merkezinde toplanarak aşağıdaki kararları almıştır.

Şirketimizin % 40 oranda Hissedarı ve Halka açık BİST'te işlem gören SERVE FİLM PRODÜKSİYON EĞLENCE A.Ş. çatısı altında Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşme işlemlerinin başlatılması için 11.01.2021 tarih ve 2021.01 nolu Yönetim kurulu toplantısında karar alınmış, 26.11.2021 tarih ve 13 sayılı yönetim kurulu kararı ile tüm yönetim kurulunun katılımıyla ek kararlar alınmıştır.

Bu kararlar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kuruluna yapılan başvuru neticesinde Sermaye Piyasası Kurulunun, Uzman Kuruluş raporunda güncelleme yapılmasını istemesi nedeniyle uzman kuruluş raporu güncellenmiş ve rapora bağlı olarak aşağıdaki ek kararlar alınmıştır.

1. Birleşme işleminde ve söz konusu birleşme işlemine ilişkin yapılacak hesaplamalarda, hem devrolan sıfatıyla Şirketimiz Kuvva Gıda A.Ş. hem de devralan sıfatıyla Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'nin SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanmış ve Özel Bağımsız Denetime tabi tutulmuş 30/09/2021 tarihli finansal tablolarının ve dipnotlarının esas alınmasına,
2. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Marbaş Menkul Değerler AŞ tarafından hazırlanmış 01.11.2021 tarihli Birleşmeye Esas Uzman Kuruluş Raporu'nun kabulüne ve raporda belirlenmiş olduğu üzere Serve Film AŞ'nin sermayesinin 12.570.777,80 TL artırılarak 26.001.018,55 TL'ye çıkarılmasının onaylanmasına,
3. Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak şirketimiz pay sahiplerine mevcut ortaklık paylarımız oranında dağıtılmasını öngören değişim oranının 0,838 olarak kabul edilmesine,

4. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca, Uzman Kuruluş Raporu esas alınarak hazırlanmış birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu ile birleşmeye yönelik hazırlanan Duyuru Metni'nin onaylanmasına, devralma yoluyla birleşmeye ilişkin olarak diğer gerekli tüm işlemlerin yerine getirilmesini takiben duyuru metninin onaylanması amacıyla Devralan Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") başvuru yapılmasına,
5. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dâhil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, birleşme işleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş tarafından SPK ya yapılacak başvurular da dâhil olmak üzere her türlü resmi başvuruların, ilanların ve kanuni işlemlerin yapılmasına,
6. Bu amaçlarla, gerekli izinlerin temini, müracaatların yapılması ve birleşme işleminin mevzuatına uygun biçimde sonuçlandırılması için lazım gelen her türlü iş ve işlemlerin ifası hususlarında Şirket yönetiminin yetkili ve görevli kılınmasına,

Oy birliği ile karar verilmiştir.

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi,

25.06.2021 tarihli Marbaş Menkul Değerler AŞ. tarafından “Ayrılma Hakkı Fiyat Tespiti” ne yönelik yapılan çalışmada ;

“Şirket’in Kuvva Gıda A.Ş. ile birleşme konusunun pay sahiplerinin oyuna sunulacağı olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerine ortaklıktan ayrılma hakkı için, SPK’nun II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği’nin 14. maddesine istinaden, 11 Ocak 2021 tarihinde kamuoyuna yapılan ilk açıklamanın yayınlandığı tarihten önceki son altı aylık dönem içinde Borsa İstanbul’da oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan **13,08 TL ayrılma hakkı fiyatı.....**”tespit edilmiş olup 26.11.2021 Tarih ve 2021/17 Sayılı Serve. yönetim kurulu kararında 13,08 olarak kabul edilmiştir.

Birleşme işleminde; Devralan Serve’nin SPKn'a tabi olması ve paylarının Borsa’da halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle, SPKn'nun "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan m. 14. ve ilgili tebliğ düzenlemeleri dahilinde, birleşme işleminin Şirketin Yönetim Kurulu tarafından ilk defa kamuya açıklandığı 11.01.2021 tarihi itibarıyla Şirketimizde pay sahibi olan ve söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işletecek pay sahipleri veya temsilcileri, paylarını ilgili mevzuat uyarınca 13,08 TL ayrılma hakkı kullanım bedeli üzerinden satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır.

Ayrılma hakkı genel kurul tarihinden itibaren en geç 5 iş günü içinde başlayacak ve en fazla 20 iş günü süresince devam edecektir.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

Devralan Şirket, birleşme ile infisah edecek Devrolan Şirketin tahakkuk etmiş, birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içerisinde Devrolan Şirketin bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne verecek, talep halinde ayrıca

yeterli teminat da gösterecektir.

Birleşmeye taraf şirketler birleşmenin Türk Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edildiği günden itibaren 30 gün birleşme sonucu tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan şirketin devir bilançosunu ve gelir tablosunu da ekleyerek devir tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolan Şirkete ait kurumlar vergisi beyannamesini Devrolan Şirketin bağlı bulunduğu Vergi Dairesi Müdürlüğü'ne vereceklerdir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri,

Devrolan şirketin çalışanları tüm hak ve yükümlülükleriyle birlikte yürürlükteki mevzuat hükümleri dahilinde devralan şirkete devrolacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Kuvva'dan yapılacak çalışan devri neticesinde gerek mevcut çalışanların gerekse yöneticilerinin görev tanımları ve pozisyonlarında gerekse Şirket'in genel organizasyon yapısında gereken değişiklikler yapılacaktır.

Alacaklılar Üzerindeki Etkileri Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Kuvva'nın üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Serve tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Diğer bir ifade ile Kuvva'nın varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Serve külli halef olacaktır.

Kuvva'nın vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK 541.madde hükmü dairesinde hareket edilecektir.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolan Şirketin üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

Devrolunan Şirketin vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilaflı bulunan borçlarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu'nun 541'nci maddesi hükmü dairesince hareket edilecektir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi, Yoktur.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi, Yoktur.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi, Yoktur.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Abbasağa Mahallesi Jandarma Mektebi Sokak 16/A Beşiktaş./İstanbul adresindeki Devralanın merkezi ve internet sitesi www.serve.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) www.kap.gov.tr tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) Duyuru metninde yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme raporları, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile esas sözleşme, vb.)
- 2) Devralan ve Devrolan'ın duyuru metninde yer alması gereken finansal tabloları (31.12.2020 ve 30.09.2021 tarihli Bireysel finansal tabloları ve Bağımsız denetim raporları
- 3) Birleşme Sözleşmesi
- 4) Birleşme Raporu
- 5) Uzman Kuruluş Raporu

25. EKLER

Ek 1: Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşların Beyanları

EK 2 Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş. 27.01.2022 Tarih ve 2022.01 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı

EK 3 Kuvva Gıda A.Ş. 27.01.2022 Tarih ve 2022.01 Sayılı Yönetim Kurulu Kararı

EK 4 Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.'ye ait 30.09.2021 ve 31.12.2020 Tarihli özel amaçlı finansal tabloları ve Bağımsız denetim raporu

EK 5 Kuvva Gıda A.Ş. ye ait 30.09.2021 ve 31.12.2020 tarihli özel amaçlı finansal tabloları ve Bağımsız denetim raporu

EK 6 Birleşme Sözleşmesi

EK 7 Birleşme Raporu

EK 8 Uzman Kuruluş Raporu

EK 9 Ayrılma hakkı fiyatını gösteren Uzman kuruluş tarafından hazırlanan yazı

EK 10 Serve Ana Sözleşmesi

EK 11 Serve İç Yönerge

EK12 Kuvva Ana Sözleşme

EK13 Kuvva İç Yönerge

Serve Film Prodüksiyon Eğlence A.Ş.
Veysi Kaynak
Yönetim Kurulu Başkanı

Kuvva Gıda A.Ş
Şule Kaynak
Yönetim Kurulu Başkanı