

30/7/2024

Sayı: 2024/247

Konu: Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi paylarının halka arzına ilişkin izahnamenin onaylanması için başvuru

SERMAYE PİYASASI KURULU
ORTAKLIKLAR FİNANSMANI DAİRESİ
Eskişehir Yolu 8.Km No:156
06530 ANKARA

Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket"), 11.07.2024 tarih ve 2024/006 sayılı yönetim kurulu kararı ile, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) nominal bedelli 54.700.000,- TL nominal değerli (otuz sekiz milyon) adet B grubu nama yazılı payının ("Halka Arz Edilecek Paylar") sermaye artırımı yolu ile halka arz edilmesine karar vermiştir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın halka arzına ilişkin izahnamenin onaylanması için gereken bilgi ve belgeler ekte değerlendirmenize sunulmuş olup, gerekli işlemlerin yapılmasını ve halka arz izahnamesinin onaylanmasını arz ve talep ederiz.

Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahallesi İncirlik Bulvarı No: 145 / Sarıçam / ADANA
Tel: 0322 332 89 43 Faks: 0322 332 63 74
Yüreğir V.D. 025 110 2496 M.C.No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
info@azimgroup.com.tr

EKLER:

- 1- Yürürlükte bulunan tüm değişiklikleri içeren ve tek bir metin haline getirilmiş, ortaklığı temsile yetkili kişiye imzalı Şirket Esas Sözleşmesi
- 2- Esas sözleşmede yer alan pay gruplarına ve bu gruplara tanınan imtiyaz ve kısıtlamalara ilişkin bilgiler
- 3- Sermaye artırımına ilişkin yetkili organ kararı
- 4- Sermaye artırım gerekçesi ile sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanım yerleri hakkında açıklama
- 5- Taslak İzahname
- 6- Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu
- 7- Halka arzda satışa aracılık sözleşmesi
- 8- İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahallesi İncirlik Bulvarı No: 145 / Sarıçam / ADANA
Tel: 0322 332 89 43 Faks: 0322 332 63 74
Yüreğir V.D. 025 110 2496 M.C.No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
info@azimgroup.com.tr

- 9- İzahnamede yer alması gereken yıllık finansal tabloların ait olduğu yıllara ilişkin kar dağıtımı yapılmadığına ilişkin beyan
- 10- Pay bedellerinin yatırılması için nezdinde özel hesap açılan Banka tarafından bu durumu Kurula bildiren yazı
- 11- Yönetim kurulu kararının ilan edildiği TTSG
- 12- Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan beyanlar
- 13- Payları borsada işlem görmeyen halka açık ortaklıkların halka arz edilecek pay senedi örneğine ilişkin beyan
- 14- Ortaklığın kamuyu aydınlatma ve yatırımcı ilişkileri amacı ile kullandığı/kullanacağı internet sitesi adresi beyanı
- 15- Şirket'i temsile yetkili kişilerin noter onaylı imza sirküleri
- 16- Ortaklığın mevcut sermayesinin ödendiğinin tespitine ilişkin mali müşavir raporu
- 17- Ortaklığın yaptığı son sermaye artırımının tescilinin ilanına ilişkin TTSG
- 18- Fiyat Tespit Raporu (süreç içinde sunulacaktır)

**Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret
Anonim Şirketi
Başvuru İzahnamesi**

Başvuru İzahnamesi yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Şirket'in (www.akhanun.com.tr) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (www.halkyatirim.com.tr) adresli internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayımlanacaktır.

Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahnamede yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

**Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret
Anonim Şirketi
Başvuru İzahnamesi**

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 218.650.000 TL'den 273.350.000TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 54.700.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	10
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	11
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	12
2. ÖZET	14
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	33
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	33
5. RİSK FAKTÖRLERİ	35
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	55
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	59
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	87
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	89
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	95
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	113
11.4. İŞLETME SERMAYESİ BEYANI:	115
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	115
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	116
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	117
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	117
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	131
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	131
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	135

19. ANA PAY SAHİPLERİ	135
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	138
21. DİĞER BİLGİLER	141
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	147
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	150
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	152
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	160
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	177
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	178
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	180
29. SULANMA ETKİSİ	182
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	183
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	185
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	185
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	194
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	194
35. EKLER	195

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları / \$	: Amerika Birleşik Devletleri Doları
AC	: Alternatif Akım
Adana Fabrikası	: Şirket'in sahibi olduğu Yeni Mahalle İncirlik Bulvarı No: 145 Sarıçam / Adana adresinde yer alan un fabrikası
AIB	: International Certification Services Inc.
Akhan Un, Şirket veya İhraççı	: Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.
AR-GE	: Araştırma – Geliştirme
A.Ş.	: Anonim Şirketi
ATM	: Otomatik Para Çekme Makinesi (<i>Automated Teller Machine</i>)
AtıkYönetimi Yönetmeliği	: 2 Nisan 2015 tarihli ve 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği
Avro / EUR / Euro / €	: Avrupa Birliği para birimi
Azim Un	: Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi Ticaret A.Ş.
Azim Lidaş	: Azim Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
Blue Petrol	: Blue Petrol Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
BM	: Birleşmiş Milletler
BRIC	: British Retail Consortium
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Covid-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
ÇED	: Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	: 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Kanunu	: 11 Ağustos 1983 tarih 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevre Hizmetleri Yönetimi Yönetmelik	: 01.11.2022 tarihli ve 32000 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik

KISALTMALAR	TANIMLAR
ÇİL Yönetmeliği	: 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
DİİB	: Dahilde İşleme İzin Belgesi
DC	: Doğru Akım
Deno Tarım	: Deno Tarım Gıda İnşaat Mimarlık Petrol Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Esas Sözleşme	: Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi esas sözleşmesi
FAVÖK	: Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
FAO	: BM Gıda ve Tarım Örgütü (<i>Food and Agriculture Organization of the United Nations</i>)
GES	: Güneş Enerjisi Santrali
Grup	: Şirket, bağlı ortaklıklarıyla birlikte “Grup” olarak anılacaktır.
g	: Gram
GVK	: 06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Gülнар GES	: Şirket’in sahibi olduğu Mersin/Gülнар’daki 6,6 MW kurulu güce sahip arazi tipi lisansız güneş enerjisi santrali
Ha / ha	: Hektar / hektar
Halk Yatırım / Yetkili Kuruluş/ Konsorsiyum Lideri	: Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Halka Arz Edilen Paylar	: Herbiri 1 TL nominal değerde 54.700.000 TL nominal değerli ve 54.700.000 adet B grubu nama yazılı pay
ISIN	: Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (<i>International Securities Identification Number</i>)
ISO	: International Organization for Standardization
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	: Katma Değer Vergisi
KEP	: Kayıtlı Elektronik Posta
KG / kg	: Kilogram / kilogram
KKM	: Kur korumalı mevduat
Kurul / SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	: 21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
kW	: Kilowat

KISALTMALAR	TANIMLAR
kWh	Kilowat saat
KWe	: Etkin Güç
KWp	: Tepe kilowatt
Ltd. Şti.	: Limited Şirketi
m ²	: Metrekare
Mardin Fabrikası 1	: Şirket'in sahibi olduğu Yukarıazıklı Osb Mah.2. Bulvar No 5 Kızıltepe / Mardin adresinde yer alan un fabrikası
Mardin Fabrikası 2	: Azim Un'un sahibi olduğu Yukarıazıklı Osb. Mah. 1. Bulvar Ahmet Kayhan Cad. No:23, Kızıltepe / Mardin adresinde yer alan un fabrikası
Mardin Fabrikaları	: Mardin Fabrikası 1 ve Mardin Fabrikası 2
Mazçev Çevre	: Mazçev Çevre ve Danışmanlık Hizmetleri İnşaat Taşımacılık Tarım Hayvancılık Enerji Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi
max	: Azami (maximum)
min	: Asgari (minimum)
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megavat (Megawatt)
Neka Akaryakıt	: Neka Akaryakıt Otomotiv Gıda Mobilya İnşaat Nakliyat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
No / no	: Numara / numara
Ond Lojistik	: Ond Lojistik Tarımsal Ürünler Un Tohum Gıda İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
Ondem Enerji	: Ondem Enerji Anonim Şirketi
OSB	: Organize Sanayi Bölgesi
SGK	: Sosyal Güvenlik Kurumu
Sıfır Atık Yönetmeliği	: 12 Temmuz 2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	: 30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
STK	: Sivil Toplum Kuruluşları
Taşkent GES	: Konya'nın Taşkent ilçesinde yapımına başlanmış olan 8.8 MW'lık lisansız güneş enerjisi santrali
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti

KISALTMALAR	TANIMLAR
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB / Merkez Bankası	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	: Türk Lirası
TMO	: Toprak Mahsulleri Ofisi
TOBB	: Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TPMK	: Türk Patent Marka Kurumu
TSPB	: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	: 14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TUSAF	: Türkiye Un Sanayicileri Federasyonu
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
ÜR-GE	: Üretim – Geliştirme
ÜFE	: Üretici Fiyat Endeksi
YP	: Yabancı Para
YTB	: Yatırım Teşvik Belgesi

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIM ÜR. GIDA SAN. TIC. A.Ş.
Yeni Mahalle, Bulvarı No: 43 - Sarıçam/ADANA
Tel: 0322 332 89 43 Fax: 0322 332 63 74
Yüreğir V.D. 025 110 2499 Tic.Sic.No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
Info@asimgroup.com.tr

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[Borsa İstanbul görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.]

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahalle Çarşı Bulvarı No: 141, Sancı/ADANA
Tel: 0322 332 69 43 Fax: 0322 332 63 74
Üretilir Ü.D. 025 110 2496 Tic. Sic. No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
info@asimgroup.com.tr

YATKIN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yunus Emre İLHAN Görevi: Yönetim Kurulu üyesi Tarih: 29.07.2024  AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SAN. TİC. A.Ş. Yeni Mh. No: 145 - Sancaktepe / ADANA Tel: 0322 332 89 43 Fax: 0322 332 53 74 Yürürlük No: 025 110 2496 Tic. Sic. No: 48346 Mersis No: 002511024960001 info@akhangroup.com.tr	İZAHNAMENİN TAMAMI
Doğan İLHAN Görevi: Yönetim Kurulu üyesi Tarih: 29.07.2024 	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Menevşe Özdemir Dilidüzgün Görevi: Müdür Tarih: 29.07.2024  HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	İZAHNAMENİN TAMAMI
Zafer Mustafaoğlu Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 29.07.2024 	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Nazım Hikmet Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihli finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Mustafa Volkan Cantekinler Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı (Lisans No:03847)	Rapor Tarihleri:11.12.2023 1.Rapor No :2023OZELP00366 2.Rapor No :2023OZELP00367 3.Rapor No :2023OZELP00368 4.Rapor No :2023OZELP00369 5.Rapor No :2023OZELP00370 6.Rapor No :2023OZELP00371

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım
Adı Soyadı: Tolga Erdem Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı (Lisans No:411407)	Rapor Tarihleri:31.12.2023 1.Rapor No : 2023-PD-0088 2.Rapor No : 2023-PD-0089 3.Rapor No : 2023-PD-0090 4.Rapor No : 2023-PD-0091 5.Rapor No : 2023-PD-0092

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi İşletme Adı: İşletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Yeni Mah. İncirlik Bulvarı No:145 Sarıçam / Adana
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	Şirket 2005 yılında kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu; un imalatı ve undan mamul maddelerle bunların katkı maddelerinin üretimi, depolanması, dağıtımı, pazarlanması ve konusu ile ilgili ham madde alımı satımı ve üretimini yapmak, bu ürünlerle ilgili ithalat, ihracat toptan ve perakende ticaretini yapmak, bayilikler almak, bayilikler vermek, un imalatı için fabrika kurmak, un fabrikası işletmek, un fabrikası kiralamak ve bu konuda makine ve aksamalarının imalatına girişmek, almak, ithalatını ve ihracatını yapmanın yanında her türlü gıda

gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	maddelerinin toptan ve perakende ticaretini yapmak, dükkân mağaza ve marketler zinciri kurarak dağıtım, pazarlama ve satışını yapmaktır. Şirket'in günlük 1.250 ton buğday kırım kapasitesi ile ekmeklik un, lüks grubu olarak sınıflandırılan baklavalık, böreklik gibi yirmiyeye yakın un çeşidi ile hem ulusal pazara satışı, hem de yurt dışına ihracatı bulunmaktadır. Şirket Türkiye iç pazarında buğday unu üretiminin 2021 yılında %1,2'sini, 2022 yılında %1,3'ünü, 2023 yılında ise %1,3'ünü gerçekleştirmektedir. Şirket'in konsolide üretiminin %68'si Mardin'de yer alan üretim tesislerinde, %32'si Adana'da yer alan üretim tesisinde gerçekleştirilmektedir. 2021, 2022, 2023 yılları itibariyle 300 güne (bir takvim yılı içinde ortalama 300 gün çalışılması varsayımı altında) göre hesaplanmış kapasite kullanım oranları sırasıyla %81, %87 ve %85 olmuştur. Şirket'in 2023 verilerine göre toplam un satışlarının %93,2'si ekmeklik un, %6,8'i lüks grubu olarak sınıflandırılan baklavalık, böreklik un oluşturmaktadır. Ekmeklik un satışlarının %36,9'u ihraç edilmekte, geri kalan satışların tamamı ağırlıklı olarak Türkiye'de toptan satışa konu edilmektedir. Ekmeklik un toptan satışları Akdeniz, Doğu Anadolu, Güney Doğu Anadolu ve İç Anadolu Bölgesinde üç bayii ile birlikte bünyesindeki satış kadroları tarafından gerçekleştirilmektedir. Adana ve Mersin illerinde paketli / lüks un satış operasyonları yine kendi bünyesindeki satış kadroları tarafından yürütülmektedir. Türkiye genelinde paketli / lüks un satışları yedi bölgede on sekiz bayii tarafından yapılmaktadır. Türkiye'nin 69 ilinde 598 adet un fabrikası bulunmaktadır. Şirket Türkiye buğday unu ihracatının 2021 yılında %3,04'ünü, 2022 yılında %2,53'ünü, 2023 yılında da %2,18'ini gerçekleştirmiştir. Buğday unu ihracatının en fazla yapıldığı ülke olan Irak özelinde bakıldığında ise 2021 yılında %7,10; 2022 yılında %6,20 ve 2023 yılında ise %6,40 ihracat gerçekleştirmiştir. Şirket, tüm ihracatını Irak'a yapmaktadır. Un üretiminin temel girdisini %92,5 ile buğday oluşturmakta olup kalan girdilerin kırılımı %4 pazarlama, %1,7 enerji ve %1,8 işçilikten oluşmaktadır. Şirket, bu çerçevede un üretimi için gerekli olan unluk buğdayı ağırlıklı olarak Türkiye'de bulunan üreticilerden temin etmektedir. Bununla birlikte gerekli olduğu ölçüde ithal unluk buğday da piyasadan temin edilebilmektedir. İthalatçı niteliğindeki piyasada faaliyet gösteren firmalar, un üreticisi firmalar için yurtdışından buğday ithal etmekte ve malı millileştirmeden un üreticilerine satmaktadır.
--	--

		Şirket'in faaliyetleri; küresel genel eğilimleri etkileyen gıda arz güvenliğine ilişkin kaygıların artması, iklim krizinin derinleşmesi, küresel gıda arzına ilişkin hammadde, imalat ve lojistik sorunları, sürdürülebilir gıda üretimi ve tedarikini yapabilen firmaların öneminin artması gibi faktörlerden etkilenmektedir. Şirket bu bağlamda stratejisini sürdürülebilir üretim ve tedarik konularını ön plana çıkaracak şekilde biçimlendirmektedir.
B.4a	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Yurt içinde buğday fiyatları ana tedarikçi olan TMO tarafından belirlenmekte olup, yurt içindeki diğer tedarikçiler ise TMO fiyatını baz alarak fiyatlamalarını yapmaktadır. Yurt dışında ise ülkelerdeki üretim miktarı, politik konjonktür, vb. hususlar dikkate alınarak fiyatlamalar oluşmaktadır. 2022 yılında meydana gelen Rusya - Ukrayna savaşı başlangıç döneminde buğday fiyatlarında spekülasyon dalgaları oluşmuştur. Güncel durumda piyasada fiyatlar daha dengeli ve öngörülebilirdir. Yurt içinde buğday fiyatları üretim rekoltesine göre belirlenmesine rağmen, üretimin düşük olduğu senelerde enflasyon etkisi görülmektedir. Rekoltenin yüksek olduğu senelerde ise enflasyon etkisi azdır. İyi bir iklim şartları ve piyasa takibi yapılarak buğday fiyatlarında artış meydana gelmeden önce düşük fiyatlı buğday stokları artırılarak, fiyat artışlarının Şirket'e olan olumsuz etkisi en aza indirgenmeye çalışılmaktadır
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Akhan Un Grup, Şirket ve bağlı ortaklığı Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den oluşmaktadır. Şirket Azim Un'un %66 oranında payına sahiptir. Azim Un, Şirket ile aynı faaliyet konusunda iştirak etmektedir. Azim Un aynı zamanda Yukarı Azıklı Ofis Osb Mah.1. Bulvarı Ahmet Kayhan Cad. No:23 Kızıltepe / Mardin adresinde kurulu Mardin Fabrikası 2'nin sahibidir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ortağın	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
Adı Soyadı	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Orhan İlhan	38.262.500	17,50	76.525.000	17,50
Doğan İlhan	36.077.500	16,50	72.155.000	16,50
Yunus Emre İlhan	36.077.500	16,50	72.155.000	16,50
Nihad İlhan	36.077.500	16,50	72.155.000	16,50
Emrullah İlhan	36.077.500	16,50	72.155.000	16,50
Muhammed Musa İlhan	36.077.500	16,50	72.155.000	16,50
Toplam	218.650.000	100	367.300.000	100

	Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket, İlhan ailesine mensup yukarıdaki tabloda yer alan gerçek kişi pay sahiplerinin ortak kontrolündedir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerinde 218.650.000 adet paya ayrılmış toplam 218.650.000 Türk Lirası'dır. Bu payların tamamı nama yazılıdır. Sermayeyi temsil eden payların 54.662.500 adedi nama yazılı (A) grubu ve 163.987.500 adedi nama yazılı (B) grubu paylardır. A grubu paylar imtiyazlıdır, B grubu payların imtiyazı yoktur. Esas sözleşmenin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesine göre Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının aşağıya doğru yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır. Şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesine göre ise genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay sahibinin ise genel kurulda 1 (bir) oy hakkı vardır.																																																							
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 hesap dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır: <table><tr><th colspan="5">ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU</th></tr><tr><th>VARLIKLAR (TL)</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2023</th><th>31.03.2024</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>2.376.889.176</td><td>2.344.720.830</td><td>3.185.926.373</td><td>3.011.378.534</td></tr><tr><td>Duran Varlıklar</td><td>627.193.483</td><td>820.299.562</td><td>979.145.347</td><td>1.036.399.483</td></tr><tr><td>Toplam Varlıklar</td><td>3.004.082.659</td><td>3.165.020.392</td><td>4.165.071.720</td><td>4.047.778.017</td></tr><tr><th>KAYNAKLAR (TL)</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2023</th><th>31.03.2024</th></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>1.716.906.979</td><td>1.564.400.460</td><td>1.410.787.285</td><td>1.228.601.685</td></tr><tr><td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td><td>150.582.454</td><td>349.326.071</td><td>502.192.217</td><td>537.702.193</td></tr><tr><td>Toplam Yükümlülükler</td><td>1.867.489.433</td><td>1.913.726.531</td><td>1.912.979.502</td><td>1.766.303.878</td></tr><tr><td>Toplam Özkaynaklar</td><td>1.136.593.226</td><td>1.251.293.861</td><td>2.252.092.218</td><td>2.281.474.139</td></tr><tr><td>Toplam Kaynaklar</td><td>3.004.082.659</td><td>3.165.020.392</td><td>4.165.071.720</td><td>4.047.778.017</td></tr></table> Dönen Varlıklar: Şirket' in 31.12.2021'de 2.376.889.176 TL olan dönen varlıkları, 31.12.2022'de %1,35 oranında azalarak 2.344.720.830 TL olarak gerçekleşmiş, 31.12.2023'te bir önceki yıla oranla %35,88 artarak 3.185.926.373 TL'ye ulaşmış ve 31.03.2024 döneminde ise 31.12.2023'e göre %5,48 azalarak 3.011.378.534 TL olmuştur. Dönen varlıklar; nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, stoklar ve peşin ödenmiş giderler ağırlığından oluşmakta olup,	ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU					VARLIKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	Dönen Varlıklar	2.376.889.176	2.344.720.830	3.185.926.373	3.011.378.534	Duran Varlıklar	627.193.483	820.299.562	979.145.347	1.036.399.483	Toplam Varlıklar	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017	KAYNAKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.716.906.979	1.564.400.460	1.410.787.285	1.228.601.685	Uzun Vadeli Yükümlülükler	150.582.454	349.326.071	502.192.217	537.702.193	Toplam Yükümlülükler	1.867.489.433	1.913.726.531	1.912.979.502	1.766.303.878	Toplam Özkaynaklar	1.136.593.226	1.251.293.861	2.252.092.218	2.281.474.139	Toplam Kaynaklar	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017
ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU																																																									
VARLIKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																																																					
Dönen Varlıklar	2.376.889.176	2.344.720.830	3.185.926.373	3.011.378.534																																																					
Duran Varlıklar	627.193.483	820.299.562	979.145.347	1.036.399.483																																																					
Toplam Varlıklar	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017																																																					
KAYNAKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																																																					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.716.906.979	1.564.400.460	1.410.787.285	1.228.601.685																																																					
Uzun Vadeli Yükümlülükler	150.582.454	349.326.071	502.192.217	537.702.193																																																					
Toplam Yükümlülükler	1.867.489.433	1.913.726.531	1.912.979.502	1.766.303.878																																																					
Toplam Özkaynaklar	1.136.593.226	1.251.293.861	2.252.092.218	2.281.474.139																																																					
Toplam Kaynaklar	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017																																																					

31.03.2024 tarihi itibarıyla toplam varlıkların %74,4'ünü oluşturmaktadır. Anılan dönemde alacak tahsilatları önceliklendirilmiş tahsilatlardan sağlanan girdi ile likidite güçlendirilmiş, aynı zamanda etkin stok yönetimi yapılarak stok tutarında da artış sağlanmıştır. Stoklardaki artışın diğer bir sebebi de, satış ve ticaret hacmindeki gelişmenin yanı sıra ham madde fiyatlarındaki yükselişlerdir.

Duran Varlıklar: 31.12.2021'de 627.193.483 TL olan duran varlıklar, 31.12.2022'de 820.299.562 TL olarak, 31.12.2023'de 979.145.347 TL olarak, 31.03.2024'te ise 1.036.399.483 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'de 2021 yıl sonuna göre %30,79 oranında; 31.12.2023'de 2022 yıl sonuna göre %19,36 oranında ve 31.03.2024'te ise 2023 yıl sonuna göre %5,85 oranında artış gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla artışın sebebi; yeniden değerlendirme, araç filosunun yenilenmesi ve yeni araç alımlarının yanı sıra 6,6 MW kurulu güce sahip öz tüketime yönelik Gülnar / Mersin'deki GES yatırımı kaynaklıdır. Duran varlıkların toplam varlıklar içindeki ağırlığı 31.03.2024 itibarıyla %25,6'dır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; 31.12.2021'de 1.716.906.979 TL, 31.12.2022'de 1.564.400.460 TL, 31.12.2023'de 1.410.787.285 TL ve 31.03.2024'de ise 1.228.601.685 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022 yılında bir önceki yıla göre %8,88 oranında azalış; 31.12.2023 yılında bir önceki yıla göre %9,82 oranında azalış ve 31.03.2024 döneminde ise 2023 yıl sonuna göre %12,9 oranında azalış gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişimin temel iki unsurundan biri kısa vadeli borçlanmalardaki artış ve azalışlardır. Hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar ve bu temelde oluşturulan stoklama stratejisine paralel olarak borçlanma miktarı artmaktadır. Diğer unsur ise piyasadaki tedarikçilerden alınan hammadde için satıcılardan vadeli alım yapılmasıdır. Yine ticari borçlanma da piyasa koşullarına, uygulanacak vade farkı gibi parametrelere göre değerlendirilmektedir.

Kısa vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklardaki payı 31.03.2024 itibarıyla %30,35 olup, ağırlıklı olarak kısa vadeli borçlar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır. Finansal borçlar ile stoklar ve iç / dış piyasa alacaklarından doğan işletme sermayesi ihtiyacı karşılanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler: 31.12.2021'de 150.582.454 TL olan uzun vadeli yükümlülükler, 31.12.2022'de 349.326.071 TL olarak, 31.12.2023'te 502.192.217 TL olarak, 31.03.2024'te 537.702.193 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'de bir önceki yıla göre %131,98 oranında;

31.12.2023'te bir önceki yıla göre %43,76 oranında, 31.03.2024'te ise 2023 yıl sonuna göre %7,07 oranında artış gerçekleşmiştir.

Ankara ve Adana'da yapılan bina gayrimenkul yatırımı yanı sıra iç tüketime yönelik yapılan Gülnar / Mersin'deki 6,6 MW GES yatırımı, ürün dağıtım operasyonlarında kullanılan araç yatırımı uzun vadeli borçlanmanın sebebidir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.03.2024 itibarıyla %13,28'dir.

Toplam Yükümlülükler: 31.12.2021'de 1.867.489.433 TL olan toplam yükümlülükler, 31.12.2022'de 1.913.726.531 TL olarak, 31.12.2023'te 1.912.979.502 TL olarak, 31.03.2024'te 1.766.303.878 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 itibarıyla toplam yükümlülüklerin toplam varlıklardaki payı %43,64'tür.

Özkaynaklar: 31.12.2021'de 1.136.593.226 TL olan özkaynaklar, 31.12.2022'de 1.251.293.861 TL olarak, 31.12.2023'te 2.252.092.218 TL olarak, 31.03.2024'te ise 2.281.474.139 TL gerçekleşmiş olup, toplam varlıkların içindeki payı sırasıyla %37,83; %39,54; %54,07 ve %56,03'tür. 2023 yılındaki artışın temel sebebi 12 Mart 2023 tarih ve 7440 sayılı kanuna istinaden yapılan 110.000 tonluk vergisi ödenerek bünyeye dahil olan stok ve 2023 yılı karlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kar ve zarar tablolarına aşağıda yer verilmiştir.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VE ZARAR TABLOSU					
(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Hâsılat	4.170.053.161	4.598.638.521	4.362.357.539	1.330.162.714	840.179.749
Satışların maliyeti (-)	-3.628.786.520	-3.736.619.447	-3.842.617.738	-1.154.968.547	-670.480.871
Brüt Kar (Zarar)	541.266.641	862.019.074	519.739.801	175.194.167	169.698.878
Esas Faaliyet Kârı / Zararı	675.078.086	421.268.770	478.016.665	16.963.654	133.398.789
Donem Karı (Zararı)	-42.128.932	68.463.833	136.361.495	5.813.071	18.935.709

Hasılat: Şirket'in 2021 yılında satış hasılatı 4.170.053.161 TL iken, 2022 yılında 4.598.638.521 TL, 2023 yılında ise 4.362.357.539 TL olmuştur. 31.03.2024 tarihinde ise 840.179.449 olarak gerçekleşmiştir. 2022'de %10,28 büyüme, 2023 yılında %5,14 oranında daralma yaşanmıştır. 31.03.2023'te 1.330.162.714 TL olarak gerçekleşen hasılat %36,84 daralma ile 31.03.2024'te 840.179.749 TL olarak gerçekleşmiştir. İki ara dönem arasındaki farklılığın sebebi, un ve Şirket'in temel girdisi olan

	buğday fiyat artışlarının uygulanan enflasyon endekslerinin çok altında kalmasıdır. Satışların Maliyeti: 2021 yılında 3.628.786.520 TL olarak gerçekleşen maliyetler, 2022 yılında %2,97 artış ile 3.736.619.447 TL, 2023 yılında ise %2,84 artış ile 3.842.617.738 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2023'te 1.154.968.547 TL olarak gerçekleşen maliyet büyüklüğü %41,95 daralma ile 31.03.2024'te 670.480.871 TL olarak gerçekleşmiştir. İki ara dönem arasındaki farklılık sebebi (hasılat kaleminde olduğu gibi), hem un hem de temel girdi olan buğday fiyatında uygulanan enflasyon endeksleri kadar artışlar olmamasıdır. Brüt Kar: 2021 yılında 541.266.641 TL olarak gerçekleşen brüt kar, 2022 yılında %59,26 artışla 862.019.074 TL olarak; 2023 yılında ise %39,71 azalış ile 519.739.801 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında brüt kar oranı sırasıyla %12,98; %18,75 ve %11,91 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında bir önceki yıla göre yurtiçi ciroda artış olmasına karşın yurtdışı cirodaki nisbi gerileme ile toplam hasılatta kısmi daralma yaşanmış; bununla beraber satılan ticari mal maliyetindeki piyasa koşullarına göre azalan kar marjı etkisi ile brüt kar marjı düşmüştür. Yine 31.03.2023 döneminde 175.194.167 TL olan brüt kar %3,14 kısmi daralma ile 31.03.2024'te 169.698.878 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas Faaliyet Kârı: Esas faaliyet karı 2021 yılında 675.078.086 TL iken, 2022'de bu rakam 421.268.770 TL; 2023 yılında ise 478.016.665 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında esas faaliyet karı 2021'e göre %37,60 azalırken, 2023 yılında ise önceki yıla göre %13,47 artmıştır. 31.03.2023 döneminde 16.963.654 TL olan esas faaliyet karı yaklaşık 7 kat artış ile 31.03.2024'te 133.398.789 TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın temel sebebi katma değerli ürün grubu olan lüks unun hasılat içindeki payının artışıdır. Bilançodaki dövizli bakiyelerden kaynaklı oluşan kur farkı gelirlerinin önceki yıla göre gerileme 2022 yılındaki esas faaliyet karındaki daralmanın sebeplerinden birisidir. Bir diğer sebep yurt dışı pazardaki payı korumak adına yapılan pazarlama satış giderlerinin yine 2021 yılına göre artış göstermesidir. Belirtilen bu sebeplerden dolayı esas faaliyet karı 2022 yılında 2021 yılına göre azalmıştır. 2023 yılında ise kur farklarının artışı ve önceki yılda olan pazarlama giderlerindeki kontrollü azalış ile faaliyet karı 2022'ye göre
--	---

		artış göstermiştir. Şirket'in 2021, 2022, 2023 yılları, 31.03.2023 ve 31.03.2024 dönemlerinde faaliyet kar marjı sırasıyla %16,19; %9,16, %10,96, %1,28 ve %15,88 olarak gerçekleşmiştir. Dönem Karı (Zararı): 2021 yılında zarar (42.128.932 TL) görülmekle birlikte, 2022 yılındaki dönem kar marjı %1,49 artış ile, 68.463.833 TL olmuş, 2023 yılında ise kar marjı %3,13'e yükselerek dönem karı 136.361.495 TL olarak realize olmuştur. Bir önceki yıla göre 2023 yılında dönem karı yaklaşık 2 kat artmıştır. 31.03.2023'te 5.813.071 TL olan dönem karı, 31.03.2024'te %226 oranında artarak 18.935.709 TL olarak gerçekleşmiş olup 31.03.2024 dönem kar marj oranı % 2,25'tir. Yıllar itibari ile karlılık artışının sebebi finansman giderindeki azalıştır.																				
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																				
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																				
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.																				
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması	İhraççı'nın 31.03.2024 tarihi itibarıyla net işletme sermayesi 1.782.776.849 TL olup, işbu İzahname tarihi itibarıyla yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır. İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. <table><tr><th>(TL)</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2023</th><th>31.03.2024</th></tr><tr><td>A- Toplam Dönen Varlıklar</td><td>2.376.889.176</td><td>2.344.720.830</td><td>3.185.926.373</td><td>3.011.378.534</td></tr><tr><td>B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>1.716.906.979</td><td>1.564.400.460</td><td>1.410.787.285</td><td>1.228.601.685</td></tr><tr><td>A-B Net İşletme Sermayesi</td><td>659.982.197</td><td>780.320.370</td><td>1.775.139.088</td><td>1.782.776.849</td></tr></table>	(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	A- Toplam Dönen Varlıklar	2.376.889.176	2.344.720.830	3.185.926.373	3.011.378.534	B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.716.906.979	1.564.400.460	1.410.787.285	1.228.601.685	A-B Net İşletme Sermayesi	659.982.197	780.320.370	1.775.139.088	1.782.776.849
(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																		
A- Toplam Dönen Varlıklar	2.376.889.176	2.344.720.830	3.185.926.373	3.011.378.534																		
B-Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.716.906.979	1.564.400.460	1.410.787.285	1.228.601.685																		
A-B Net İşletme Sermayesi	659.982.197	780.320.370	1.775.139.088	1.782.776.849																		

		Halka Arz Edilen Payların hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 218.650.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 218.650.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 218.650.000 adet payın 54.662.500 adedi nama yazılı A Grubu ve 163.987.500 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satış yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı • Oy Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "İ-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: • Şirket imalat sektöründe faaliyet göstermektedir. Sahibi olduğu Adana Fabrikası ile Mardin Fabrikası 1 ve bağlı ortaklığının sahibi olduğu Mardin Fabrikası 2’de üretimde kesintiler yaşanabilir. Bu kesintiler Şirket’in faaliyetini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Şirket, üretim tesisleri, depoları veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. • Şirket’in faaliyetleri ham madde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi Şirket’in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket’in ham madde tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olması ve ham madde fiyatının değişkenliği Şirket’in faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket’in mevcut elektrik tüketim ihtiyacını karşılamak ve tüketiminden fazla üreteceği elektriği satarak, elektrik geliri sağlamak için yapmayı planladığı yenilenebilir enerji yatırımlarının planlanan takvimden daha geç tamamlanması ve bu yüzden ilgili yatırımdan elde etmeyi planladığı getiri ve faydaların olumsuz bir şekilde etkilenme riski bulunmaktadır. • Şirket’in ürün stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket’in ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket’in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket ürünlerin satışlarının önemli bir kısmını yetkili satıcılar aracılığı ile gerçekleştirmektedir. Yetkili satıcılar ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde Şirket’in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket ihracat yaptığı ülkeler kapsamında makroekonomik ve politik risklere mazur kalabilir. • Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir. • Şirket’in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket’in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir. • Müşterilerinin ve yetkili satıcılarının ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri Şirket’in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket’in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara
-----	--	--

	yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in karşılaştacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Üretim sürecinde yaşanabilecek aksaklıklardan dolayı Şirket ürünlerinin müşteriler tarafından ayıplı olarak nitelenmesi, ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetleri ana hissedarlarının tecrübesine, yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. İlişkili taraf işlemleri çıkar çatışmaları içerebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket, dönemsel olarak stok aflarından yararlanmaktadır. Stok aflarının sektör gereksinimleri ve beklentileri aksine gerçekleşmemesi, Şirket'in ham madde temini konusunda ek risklere maruz kalmasına neden olabilir. • Şirket ve bağlı ortaklığı Azim Un, çeşitli bankalardan genel kredi sözleşmeleri tahtında çeşitli krediler kullanmıştır ve ticari teamüllere uygun olarak kullanmaya devam edecektir. Şirket'in kullandığı veya kefil olduğu kredileri sağlayan bankaların kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları halinde, Şirket nakit akışlarında problemler yaşanabilir. Şirket tarafından başka dış kaynaklar bulunabilecek olsa da, ilgili dış kaynakların maliyetleri geri çağırılan kredilerin maliyetlerinden daha yüksek olabilir. • Şirket'in üretim tesisleri ve depolarının bulunduğu taşınmazlar üzerinde çeşitli bankalar lehine verilen ipotekler mevcuttur. Şirket'in genel kredi sözleşmeleri altındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde bu ipotekler paraya çevrilebilir. • Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur, faaliyet gösterdiği pazardaki rekabet Şirket'i olumsuz etkileyebilir. • Şirket faaliyetleri olası para cezaları, cezai yaptırım ve yükümlülükler yol açabilecek hijyen, sağlık, iş ve işçi güvenliği, çevre, rekabet ve kişisel verilerin korunması gibi çeşitli mevzuata tabidir.
--	---

	• Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir. • Mücbir sebep hallerinde Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir. • Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler: • Şirket'in ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne ve ilgili düzenlemelere tabidir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uymaması veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. • Sektörde farklı nedenlerle yaşanabilecek ham madde fiyatlarında artışların Şirket'in ürettiği ürünlere yansıtılacak olması ve bu artışların tüketicilerin tercihlerinde değişiklik yaratabilecek olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Küresel, yerel ve bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. • Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve / veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek politik ve ekonomik sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile ortaya çıkan küresel buğday arzı endişesi, birçok varlıkta ve özellikle enerji ve tahıl tedarikinde rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır. Savaşın devam etmesi ve uygulanan yaptırımların kapsamının genişletilmesi hallerinde, emtia fiyatlarındaki artış devam edebilecek ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir. • İthalat ve ihracat rejimindeki değişiklikler ve ülkeler arası ticari çekişmeler Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in ürünlerini ihraç ettiği ülkelerde ilgili mevzuatta ve gıda standartlarında değişiklik yapılabilir, bu ülkelerde ihracat sınırlanabilir, herhangi bir nedenle sonlandırılabilir veya olumsuz etkilenebilir. Şirket bu değişikliklerle uyum içinde olmayabilir, Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. • Diğer ülkelerin tarım ve ihracat desteklerini artırmaları, gümrük politikalarını değiştirmeleri Türkiye'de üretimin rekabetçi yapısını olumsuz etkileyebilir. • Değişen beslenme eğilimleri ve eğilimlerden etkilenen tüketicilerin tüketim tercihlerini değiştirmesi nedeniyle un tüketiminin ve unlu mamüllerin tüketiminin azaltılması ve Sağlık
--	--

		Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışla veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. Diğer Riskler: • Şirket'in mevcut pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket'in ve / veya halka arza konu payların sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir. • Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle komşu ülkeler veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar neticesinde olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. • Döviz kurlarında ve faiz oranlarında yaşanabilecek değişiklikler, Şirket'in maruz kalacağı risklerin ve maliyetlerin artmasına sebep olabilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir. • İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etki oluşturabilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Sermayenin sulanma riski mevcuttur. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. • Türk Lirası'nın değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler halka arz edilen payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan [●] TL brüt; [●] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerinin tamamı Şirket tarafından karşılanacaktır.

Pay Tebliği'nin 32/2 maddesi uyarınca payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesi durumunda Halka Arz Edilen Paylar'ın halka arzı ile ilgili olarak danışmanlık, aracılık, bağımsız denetim, reklam, ödenmesi gereken yasal ücretler gibi gider kalemleri Şirket tarafından karşılanır. Bu kapsamda, halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar	
	Şirket	Toplam
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görmeye Başvuru Ücreti	[●]	[●]
Rekabet Kurulu Ücreti	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]
Bağımsız Denetim	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]
Toplam Hisse Nominal	[●]	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]
Halka Arz Geliri	[●]	[●]
Net Gelir	[●]	[●]

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, talepte bulunması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşların kendileri tarafından belirlenen işlem komisyon bedeli, BSMV maliyeti, MKK işlem maliyetleri ve hesap açılış ücretinin yanı sıra, para ya da pay transferine ilişkin ücret talep edilebilecek ve halka arza iştirak eden / talepte bulunan yatırımcılar bu tür maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket sermaye artışı yolu ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. İhraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon, ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilir ve karlı bir şekilde yürütülmesi amacı için kullanılacaktır. Şirketin sermaye arttırımı yolu ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının düşüldükten sonra elde edilecek gelirin aşağıda gösterilen oranlarda ve amaçlar ile kullanılması planlanmaktadır. <table><tr><th>Fon Kullanım Yeri</th><th>Kullanım Yüzdesi (%)</th></tr><tr><td>İşletme Sermayesinin Finansmanı</td><td>20</td></tr><tr><td>Finansal Borçların Kapatılması</td><td>40</td></tr><tr><td>Makarna Fabrikası Kurulması</td><td>35</td></tr><tr><td>Araç Filosunun Büyütülmesi</td><td>5</td></tr></table>	Fon Kullanım Yeri	Kullanım Yüzdesi (%)	İşletme Sermayesinin Finansmanı	20	Finansal Borçların Kapatılması	40	Makarna Fabrikası Kurulması	35	Araç Filosunun Büyütülmesi	5
Fon Kullanım Yeri	Kullanım Yüzdesi (%)											
İşletme Sermayesinin Finansmanı	20											
Finansal Borçların Kapatılması	40											
Makarna Fabrikası Kurulması	35											
Araç Filosunun Büyütülmesi	5											
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul'un izahname onayı yanı sıra, halka arz edilen ve ihraç edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket çıkarılmış sermayesinin 218.650.000 TL'den 273.350.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 54.700.000 TL nominal değerli 54.700.000 adet B grubu nama yazılı payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 54.700.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %25,01 ve halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,01'dir. Halka arz edilecek toplam 54.700.000 TL nominal değerli payların; - [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara, - [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara, gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. Şirket paylarının halka arzı Halk Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi gerçekleştirilecektir.										

		Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ve ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı [●] TL'dir. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) gün içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	İhraççı'nın mevcut paylarının halka arzından Şirket halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuk bürosunun danışmanlık ücreti, değerlendirme kuruluşunun değerlendirme ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Şirket ile Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halk Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arz amacıyla imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşma yoktur. Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim

	A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özok Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile gayrimenkul değerlendirme raporunu hazırlayan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu değerlendirme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket ile makine - ekipman değerlendirme raporunu hazırlayan Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında
--	--

		herhangi bir anlaşma yoktur. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu değerleme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı olarak Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. sermaye artımı yoluyla paylarını halka arz etmektedir. Şirket, 12.07.2024 tarih ve 2024/008 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelsiz sermaye artırımları dahil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir. Şirket'in tüm mevcut ortakları Orhan İlhan, Doğan İlhan, Yunus Emre İlhan, Nihad İlhan, Emrullah İlhan ve Muhammed Musa İlhan Şirket paylarının birincil halka arzı kapsamında fiyat istikrarı işlemleri kapsamında edinilebilecek paylar ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını müteakiben Borsa İstanbul'da alım yoluyla elde edilecek paylar hariç olmak üzere, SPKn ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahibi oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, hiçbir şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını veya hiçbir şekilde üçüncü kişilere devretmeyeceklerini, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini, bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni

		bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.																																
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.03.2024 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir. <table><tr><th>Sulanma Etkisi</th><th>TL</th></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Masrafları</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td><td>[●]</td></tr></table>	Sulanma Etkisi	TL	Halka Arz Öncesi Defter Değeri	[●]	Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	[●]	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	[●]	Halka Arz Fiyatı	[●]	Sermaye Artırımı (nominal TL)	[●]	Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	[●]	Halka Arz Masrafları	[●]	Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	[●]	Halka arz Sonrası Defter Değeri	[●]	Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	[●]	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	[●]	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	[●]	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	[●]	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[●]	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[●]
Sulanma Etkisi	TL																																	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri	[●]																																	
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	[●]																																	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	[●]																																	
Halka Arz Fiyatı	[●]																																	
Sermaye Artırımı (nominal TL)	[●]																																	
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	[●]																																	
Halka Arz Masrafları	[●]																																	
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	[●]																																	
Halka arz Sonrası Defter Değeri	[●]																																	
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	[●]																																	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	[●]																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	[●]																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	[●]																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[●]																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[●]																																	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.																																

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarının özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Nazım Hikmet
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Grant Thornton International, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad., No:14, Kat:10, Park Plaza, Maslak, Sarıyer / İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU				
VARLIKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	87.294.473	102.220.244	572.722.770	250.146.709
Finansal Yatırımlar	-	69.035.539	-	-
Ticari Alacaklar	1.071.027.912	806.539.832	316.998.930	497.050.632
Diğer Alacaklar	83.872.162	93.576.874	4.619.665	32.171.809
Stoklar	950.403.028	787.170.124	1.255.270.147	1.301.173.191
Peşin Ödenmiş Giderler	40.519.210	301.114.806	964.092.003	864.719.523
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	7.988.415	6.021.477	1.439.393	812.284
Diğer Dönen Varlıklar	48.684.108	72.123.773	70.783.465	65.304.386
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	87.099.868	106.918.161	-	-
Toplam Dönen Varlıklar	2.376.889.176	2.344.720.830	3.185.926.373	3.011.378.534
Diğer Alacaklar	15.061	26.060	15.815	162.033
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54.570.898	61.252.530	60.429.611	60.429.611
Maddi Duran Varlıklar	543.016.040	725.944.195	901.702.856	939.719.797
Maddi Olmayan Varlıklar	66.770	355.297	509.547	695.525
Peşin Ödenmiş Giderler	7.888.444	20.784.642	1.801.018	18.745.056

Ertelenmiş Vergi Varlığı	21.636.270	11.936.838	14.686.500	16.647.461
Toplam Duran Varlıklar	627.193.483	820.299.562	979.145.347	1.036.399.483
TOPLAM VARLIKLAR	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU				
KAYNAKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	959.979.214	1.126.105.860	779.747.163	753.135.818
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	58.777.528	69.509.635	116.155.034	171.194.556
Ticari Borçlar	318.308.193	245.148.317	250.922.835	190.166.636
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	596.657	921.496	1.366.419	4.210.735
Diğer Borçlar	647.861	685.842	137.802.119	21.097.788
Ertelenmiş Gelirler	350.667.542	87.645.809	92.976.261	56.255.757
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	9.167.632	11.600.108	18.355.048	23.665.615
Kısa vadeli karşılıklar	3.400.559	3.628.221	5.220.765	5.985.628
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.361.793	19.155.172	8.241.641	2.889.152
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.716.906.979	1.564.400.460	1.410.787.285	1.228.601.685
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.676.837	91.166.971	164.132.139	126.694.413
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.526.016	5.692.677	7.509.547	9.299.898
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	131.379.601	252.466.423	330.550.531	401.707.882
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	150.582.454	349.326.071	502.192.217	537.702.193
Ödenmiş Sermaye	218.650.000	218.650.000	218.650.000	218.650.000
Sermaye Enflasyon Etkisi	678.195.518	678.195.518	678.195.518	678.195.518
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-2.557.488	-4.542.171	-7.086.212	-9.626.346
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	174.445.186	218.832.766	224.085.913	224.085.913
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	21.315.095	25.149.001	763.260.169	763.260.169
Geçmiş Yıl Karları / (zararları)	88.673.847	46.544.914	115.008.747	251.370.242
Dönem Net Karı	-42.128.932	68.463.833	136.361.495	18.935.709
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	123.616.588	136.602.934
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.136.593.226	1.251.293.861	2.252.092.218	2.281.474.139
TOPLAM KAYNAKLAR	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017

AKHAN İN FABRİKASI
VE TİCARETİN. GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Makyatırım Bulvarı No: 145 / Kocaeli / ÜSKÜDAR
Tel: 0322 352 89 43 Fax: 0322 352 63 74
Yürürlük V.D. 025 110 2408 D.Ş. No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
info@azimgroup.com.tr

MAKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VE ZARAR TABLOSU					
(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Hasılat	4.170.053.161	4.598.638.521	4.362.357.539	1.330.162.714	840.179.749
Satışların Maliyeti (-)	-3.628.786.520	-3.736.619.447	-3.842.617.738	-1.154.968.547	-670.480.871
Brüt Kar (zararı)	541.266.641	862.019.074	519.739.801	175.194.167	169.698.878
Genel Yönetim Giderleri (-)	-27.199.811	-44.267.544	-49.097.035	-15.663.530	-13.231.900
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-206.739.045	-532.568.298	-171.628.253	-131.023.866	-19.480.038
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	606.967.061	266.736.846	213.904.104	13.343.833	36.106.356
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-239.216.760	-130.651.308	-34.901.952	-24.886.950	-39.694.507
Faaliyet karı (zararı)	675.078.086	421.268.770	478.016.665	16.963.654	133.398.789
Finansman Gelirleri	5.429.888	12.596.145	75.923.249	26.370.861	4.935.922
Finansman Giderleri (-)	-291.289	0	-2.007.831	-483.952	-4.796
Finansal Gelir/(Gider) Öncesi Faaliyet Karı	680.216.685	433.864.915	551.932.083	42.850.563	138.329.915
Finansman Gelirleri	84.522.666	72.510.674	71.562.327	18.357.087	25.322.974
Finansman Giderleri (-)	-586.341.848	-344.607.450	-355.776.003	-44.940.547	-102.429.958
Parasal Kayıp Kazanç	-122.819.891	50.242.849	53.378.777	106.782.644	232.225.665
Vergi Öncesi Kar	55.577.612	212.010.988	321.097.184	123.049.747	293.448.596
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-13.415.097	-18.041.676	-36.378.162	-3.006.470	-11.772.888
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-84.291.447	-125.505.479	-197.131.674	-114.230.206	-275.726.345
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	48.774.147	0	12.986.346
DÖNEM KARI	-42.128.932	68.463.833	136.361.495	5.813.071	18.935.709
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	0	0	48.774.147	0	12.986.346
Ana Ortaklık Payları	-42.128.932	68.463.833	87.587.348	5.813.071	5.949.363

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, bu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket imalat sektöründe faaliyet göstermektedir. Sahibi olduğu Adana Fabrikası ile Mardin Fabrikası 1 ve bağlı ortaklığının sahibi olduğu Mardin Fabrikası 2'de üretimde kesintiler yaşanabilir. Bu kesintiler Şirket'in faaliyetini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, temel faaliyeti olan un ve unlu mamuller üretimini sahibi olduğu Adana Fabrikası ile Mardin Fabrikası 1 ve bağlı ortaklığının sahibi olduğu Mardin Fabrikası 2'de gerçekleştirmektedir. Adana Fabrikası 2016 yılında yenilenerek faaliyete geçmiş ve 2023 yılında toplam üretimin %32'ini gerçekleştirmiştir. Grup bünyesindeki Mardin Fabrikaları ise 2011 yılından beri faaliyettedir ve 2023 yılında toplam üretimin %68'ini gerçekleştirmiştir. Şirkete ait Adana Fabrikası ile Mardin Fabrikası 1'in 100.000 ton, bağlı ortaklığın sahibi olduğu Mardin Fabrikası 2'nin ise 50.000 ton depolama imkanı bulunmaktadır.

Bu fabrikalarda kullanılan altyapı, sistemler, üretim hatları, makineler ve teçhizat faaliyete geçmiş oldukları yıldan beri düzenli olarak bakım görmektedir. Bununla birlikte, Şirket'in üretim tesislerinde makine ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar meydana gelebilir.

Şirket'in üretim faaliyetlerinde kesintiler oluşmaması için Şirket tarafından gerekli tedbirler alınmış olsa da, üretim kısa süreli olarak durabilir; değişen çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı (bunların yorum veya uygulamasındaki değişiklikler dahil), kaza, sel, yangın, deprem, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşeri ve doğal afetler nedeniyle, Adana Fabrikası ve Mardin Fabrikaları'ndan herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma veya kesintilere sebep olabilir. Şirket'in imalata dayalı yatırımdan kaynaklanan genel riskleri tamamen ortadan kaldırılması mümkün olmayabilir. Şirket, bu gibi olağanüstü durumlardan Şirket'in üretim faaliyetlerinin etkilenmeyeceğini taahhüt etmemektedir. Söz konusu fabrikaların bulunduğu iller genel olarak aktif fay hatlarına yakın konumdadır.

Bu tür doğal afetler, Şirket'in gelirlerinde de önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, üretim tesisleri, depoları veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir.

Üretim tesisleri, duruma göre; işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı, sanayi sicil belgesi, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri veya çevre izni kapsam dışı görüşleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, su bağlantı izinleri gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir.

Şirket üretim ve depolama tesislerinin kesintisiz bir şekilde faaliyetlerine devam edebilmesi için gerekli olan çevre, iş yeri güvenliği, açma ve çalıştırma ruhsatı başta olmak üzere, ilgili idarelerden temin etmesi gerekli olan birçok izin ve ruhsata sahiptir.

Şirket, söz konusu izin ve ruhsatların gereklerini yerine getirmek için gerekli özen ve dikkati gösterse dahi; mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler dahil olmak üzere, çeşitli nedenlerle yeni izin ve ruhsatlar alması veya mevcut izin ve ruhsatları yenilemesi gerekebilir.

Gelecekte Şirket'in üretim tesisleri veya depolarına ilişkin herhangi bir izin veya ruhsatın eksik olması, yenilenememesi, muhafaza edilememesi veya kaybedilmesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretiminde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara, Şirket'in idari para cezalarına

maruz kalmasına sebep olabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri hammadde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarik zincirinde kırılmalar yaşanması, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in hammadde tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olması ve hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin üretimi için ana ham madde olarak buğdayı kullanmaktadır. Şirket'in un üretim maliyetlerinin %92,5'ini buğday tedariki oluşturmaktadır. Bu ham madde çoğunlukla yerli ve ithal buğday tedarik eden Türkiye'de yerleşik tedarikçilerden tedarik edilmektedir. Şirket'in en önemli ilk 5 tedarikçisi, toplam tedarigin %79'unu karşılamaktadır.

İlk 5 Tedarikçi (Milyon TL)	01.01.2021- 31.12.2021	Pay (%)	01.01.2022- 31.12.2022	Pay (%)	01.01.2023- 31.12.2023	Pay (%)	01.01.2024- 31.03.2024	%
TEDARİKÇİ 1	117,6	40,9	273,3	33,2	262,7	25,3	154,1	35,7
TEDARİKÇİ 2	52,3	18,2	89,0	10,8	195,1	18,8	136,4	31,6
TEDARİKÇİ 3	-	0,0	-	0,0	181,7	17,5	75,6	17,5
TEDARİKÇİ 4	55,4	19,3	354,0	42,9	95,1	9,2	16,2	3,7
TEDARİKÇİ 5	-	0,0	-	0,0	85,6	8,2	12,1	2,9
Toplam		78,4		86,9		79		91,3

Yurt içinde buğday fiyatları ana tedarikçi olan TMO tarafından belirlenmekte olup, sektördeki firmalar TMO fiyatını baz alarak fiyatlamalarını yapmaktadır. Yurt dışında ise ülkelerdeki üretim miktarı, politik konjonktür, vb. hususlar dikkate alınarak fiyatlamalar oluşmaktadır.

Şirket, buğday tedarikinin bir kısmını TMO eliyle yapmaktadır. Buğday, bir tarım ürünü olduğundan, tarım sektörünün yaşadığı belirsizlikler de buğday arzını doğrudan etkilemektedir. Yerli üretim; kuraklık, iklim değişiklikleri, doğal afetler, buğday ürününü etkileyen hastalıklar gibi etkenlerle talebi karşılayacak düzeyde gerçekleşemeyebilir. Yerli buğday üretiminin yeterli olmadığı durumlarda, yurt içi talep ithal buğday ile karşılanmaktadır. Türkiye'nin buğday ithal ettiği Rusya, Ukrayna gibi ülkelerden savaş, ülkeler arası siyasi krizler ve benzeri nedenlerle buğday ithalatı mümkün olmayabilir ya da azalabilir. Makroekonomik nedenler, TMO ve diğer idari otoriteler ve resmi kurumlar tarafından getirilen önlemler ve kısıtlamalar, doğal afetler ve Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer nedenlerden ötürü tedarikçilerin TMO'dan veya diğer tedarikçilerden yeterli hacimde buğday ithal etmesi mümkün olmayabilir.

Şirket'in istenilen miktar, kalite ve fiyatlarla buğday elde edememesi Şirket'in üretimini, faaliyet sonuçlarını, karlılığını ve ileriye yönelik beklentilerini dönemsel olarak olumsuz etkileyebilir. Ayrıca Şirket, ekmeklik un gibi temel gıda maddelerinin ana maddesini ürettiği için özellikle savaş, doğal afetler ve benzeri kriz dönemlerinde un ve benzeri stratejik ve temel ürünlerin üretim ve fiyatlanmasına devlet müdahalesi olabilir, satışlarla ilgili kota uygulanabilir, ekmeklik un dışındaki ürünlerin üretilmesi veya fiyatlanması konusunda sınırlamalar getirilebilir.

Şirket tedarik ettiği buğdayın taşınmasında kendi lojistik imkanlarını kullanmakta ve %50 oranında ise üçüncü kişi lojistik firmalarıyla iş birliği yapmaktadır. Şirket'in tedarikçileri çoğunlukla üretim tesislerine yakın bölgelerde faaliyetlerini yoğunlaştırmış olan tedarikçilerdir ve bu durum Şirket'in nakliye ve navlun ücretlerinde avantajlı konuma geçmesine imkan vermektedir.

Şirket tedarik etmiş olduğu buğdayı ağırlıklı olarak kendisine ait depo ve silolarda depolamaktadır. Söz konusu depolar üretim tesislerinin bulunduğu alanların içindedir ve depolama uluslararası ve yerel standartlar gözetilerek yapılmaktadır. Şirket'in silo ve depolama alanları el değmeden

depolama ve üretime izin verecek şekilde tasarlanmış ve faaliyet göstermekte olup, Şirket tarafından uluslararası kalite standartları gözetilerek depolama faaliyetleri sürdürülmektedir. Şirket ayrıca özel nitelikte buğdayların saklanması için kısa süreli lisanslı depoculuk hizmeti veren ilişkili taraf veya üçüncü kişi konumundaki şirketlerin depolarında saklama hizmeti satın alabilmektedir. Şirket, geçmişten itibaren ekmeklik un için uygun olan buğday ile daha kaliteli buğdayın karışmaması için bu yöntemi tercih etmiştir. Bu durum Şirket'in gelecekte bu yöntemi kullanacağı veya söz konusu üst kalite buğdayların saklanması için kendine ait siloları kullanmayacağı anlamına gelmemektedir.

Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun koşullar üzerinde mutabakata varamaması, tedarikçilerin vaktinde veya önerilen kalitede veya bedelle ürün tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı için ürün tedarikinin düzenli olarak devam etmesi gerektiğinden, tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in üretim tesislerinin gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir ve Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir. Şirket, ham madde temin edilebilirliğindeki arza dair dalgalanma risklerine ve hammadde fiyatlarındaki dalgalanma risklerine maruz kalabilir.

Ham madde fiyatları ve tedarik imkânı, piyasadaki ve tarım sektöründeki dalgalanmalar, enerji ve navlun fiyatlarının artması, tedarik imkanının azalması, buğday ham maddesine talebin artması, Şirket'in arz edilecek ham madde miktarını ve toplam talebi öngörememesi, tedarik şartlarının ağırlaşması ve tedarik zincirinde yaşanabilecek kırımlar, Şirket'in devir stoğunu özellikle yeni buğday mahsulü yapılan dönemlerde doğru şekilde öngörememesi, idari otoriteler tarafından getirilen önlemler, olası gümrük vergisi artışları, doğal afetler, savaşlar ve Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle değişiklik gösterebilir.

Bu durumların meydana gelmesi Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut elektrik tüketim ihtiyacını karşılamak ve tüketiminden fazla üreteceği elektriği satarak elektrik geliri sağlamak için yapmayı planladığı yenilenebilir enerji yatırımlarının planlanan takvimden daha geç tamamlanması ve bu yüzden ilgili yatırımdan elde etmeyi planladığı getiri ve faydaların olumsuz bir şekilde etkilenme riski bulunmaktadır.

Şirket'in üretim maliyetleri ham madde temini, işçilik ve enerji maliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket'in toplam üretim maliyetleri içerisinde enerji maliyetleri %1 - 2 aralığında değişmektedir.

Şirket üretimde kullandığı elektriğin 8 milyon kwh / yıl kısmını, sahibi olduğu Şubat 2024'te devreye alınan, Mersin / Gülnar'daki 6,6 MW kurulu güce sahip arazi tipi güneş enerjisi santralinden ("Gülnar GES") karşılamaktadır. Grubun yıllık enerji tüketimi yaklaşık 20 milyon kwh olup, yaklaşık olarak %40'ı Gülnar GES'ten karşılanmaktadır. Şirket, 8,8 MW kapasiteli Taşkent / Konya'da yeni bir lisanssız GES tesisinin devreye almayı ve toplamda Şirket'in tüm tüketiminin %115'i kadar elektrik üretimi yapılması, tüketiminden fazla üretilecek elektriğin ise satılarak gelir elde edilmesi planlamaktadır.

Taşkent / Konya'da kurulması öngörülen GES yatırımının 2024 yılı Aralık ayında devreye alınması hedeflenmektedir. İlgili yatırımın tamamlanması için öngörülen bu sürenin çeşitli sebeplerle uzaması söz konusu olabilir.

Ayrıca, Şirket yenilenebilir enerji yatırımı yapmaya karar vermeden önce ön çalışmalarını yapmış olmasına rağmen, ekonomik koşullar, Şirket'in içinde bulunduğu pazarı etkileyebilecek ve elektrik sektöründeki düzenlemeler, mevzuat değişiklikleri gibi öngörülemeyen sebeplerden dolayı bu yatırımdan beklenen fayda ve tasarrufu sağlayamayabilir. Şirket, bu santralleri beklenen verimlilikte enerji elde edecek şekilde işletemeyebilir.

Şirket'in kendi tesislerinde üreteceği elektrik de dahil olmak üzere, elektrik enerjisinin üretim tesislerine ulaştırılması, enerji nakil hatlarının kesintisiz çalışmasına bağlıdır. Elektrik dağıtım ve iletim ağına meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi Şirket faaliyetlerinin durmasına veya aksamasına sebep olabilir. Elektrik satın alma veya üretim maliyetinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini arttırabilir, kârlılığını azaltabilir.

Şirket'in ürün stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket'in ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in işlenmiş ürün ve satışa hazır mamul stokları satışlarının yoğunluğuna, üretim kapasitesine ve makroekonomik koşullara göre değişkenlik gösterebilir. Şirket, üretimini aldığı sipariş üzerine gerçekleştirmekte, paketlenmiş satışa hazır mamul dışında önemli miktarda ürün stoklamamaktadır.

Şirket'in planlamış olduğu satış miktarlarından herhangi bir sebeple daha az satış yapması yahut siparişlerin iptali halinde işlenmiş ürün stoklarında artış olabilir, mamul stoklama maliyetleri dönemsel olarak artabilir.

Şirket ürünlerin satışlarının önemli bir kısmını yetkili satıcılar aracılığı ile gerçekleştirmektedir. Yetkili satıcılar ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket yetkili satıcılar aracılığıyla Türkiye genelinde bulunan bakkal, yerel market ve toptancılara ve fırın, pastane, restoran, otel, kafe gibi ev dışı tüketim noktalarına satış gerçekleştirmektedir. Şirket'in yetkili satıcılar kanalıyla gerçekleştirdiği satışlarından elde ettiği ciro, 31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam net cirosunun %13'ünü (31.03.2023 %7; 31.03.2022 %6) oluşturmaktadır.

Şirket'in faaliyette bulunduğu sektörde yetkili satıcılar kanalıyla satış yaygın olup, sektör uygulamasında yetkili satıcılar ile genel olarak yazılı sözleşme yapılmamaktadır. Bununla birlikte, Şirket'in, yetkili satıcılar ile akdetmiş olduğu 13 adet yazılı sözleşme bulunmaktadır, 5 (beş) yetkili satıcı ile yazılı sözleşme imzalanmamıştır. Yazılı yetkili satıcılık sözleşmeleri 1 (bir) yıl süreli olup, bir yılın sonunda sözleşme her iki tarafça da feshedilebilmektedir. Yetkili satıcılar ile Şirket arasındaki iş ilişkisi herhangi bir sebeple herhangi bir zamanda sona erebilir.

Şirket'in yetkili satıcılık ağını kısmen veya tamamen kaybetmesi, yerine uygun koşullarda yeni yetkili satıcılar bulamaması durumunda Şirket müşterilerini kaybedebilir, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket ihracat yaptığı ülkeler kapsamında makroekonomik ve politik risklere mazur kalabilir.

Şirket, 2024 yılı içerisinde toplam 10.347.352 Amerikan Doları (2023 yılı içerisinde 38.581.082 Amerikan Doları; 2022 yılı içerisinde 46.981.500 Amerikan Doları; 2021 yılı içerisinde 46.045.620 Amerikan Doları) ihracat gerçekleştirmiştir. Şirket'in ihracatının tamamı Irak'a yapılmaktadır. Irak, savaş sonrası dönemde halen politik ve ekonomik açıdan istikrar kazanmış değildir. Her ne kadar gerek uluslararası ödemelerini ve gerekse Türkiye Cumhuriyeti ile tarihe dayanan bağları nedeniyle Türk şirketlerine ödemelerini zamanında yerine getirmekte olsa da, bu durumun her zaman bu şekilde devam etmesinin bir garantisi bulunmamaktadır.

Şirket'in yıllar itibarıyla Irak'a gerçekleştirmekte olduğu ihracat, Şirket gelirlerinin 2024 yılında %39'unu (2023 yılı içerisinde %30; 2022 yılı içerisinde %37; 2021 yılı içerisinde %33) oluşturmaktadır.

Şirket'in gelecek stratejileri arasında uluslararası pazarlardaki ticaretini arttırmak ve pazar payını büyütmek de yer almaktadır.

Şirket'in ihracat ilişkisi bulunan ülkelerde regülatif, politik veya güvenlik sorunları yaşanabilir ve Şirket'in satışları, nakliyesi ve alacaklarını tahsil kabiliyeti olumsuz yönde etkilenebilir. Şirket'in

ihracatçı olduğu ülkelerin uluslararası risklerinde artışlar gerçekleşebilir veya bu ülkeler uluslararası yaptırımlara tabi hale gelebilirler. Şirket bu ve benzeri nedenlerle ihracat politikalarında önemli değişiklikler gerçekleştirebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerinden elde etmeyi beklediği karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket stratejik planların başarısında aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır.

- Satış yaptığı piyasalarda mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme kabiliyeti,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ticari şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Politik gelişmeler,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Makroekonomik olumsuzluklar,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Marka ve itibarını koruyabilmesi,
- Müşterilerin Şirket ürünlerini satmaktan vazgeçmesi, finansal durumlarının kötüleşmesi sonucu Şirket'ten ürün satın almaması.

Şirket, stratejik adımları / işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulasa dahi yatırımcılara, ürünlerine olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti edemez. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda Şirket'in fabrikalarındaki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme büyüme girişimlerine ilişkin üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkisi olması mümkündür.

Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu ham madde, işçilik, enerji, lojistik ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve

operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir.

Şirket her ne kadar artan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacı doğurabilir.

Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi, işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın olanaklarının uygun koşullarda (veya hiç) mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir.

İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi uyuşmazlıkların doğmasına neden olabilir. Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olabilir. **Müşterilerinin ve yetkili satıcılarının ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.** Şirket'in net işletme sermayesinin önemli bir kısmı ticari alacaklarından oluşmaktadır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla, Şirket'in toplam ticari alacakları 497.050.632 TL (31.03.2023 - 316.998.930 TL; 31.03.2022 - 806.539.832 TL) dir. Şirket müşterilerine yaptığı doğrudan satışların yanı sıra yetkili satıcılar aracılığıyla da satış gerçekleştirmektedir. Müşteri ve yetkili satıcılardan sipariş miktarlarına ve ticari geçmişine göre değişen koşullarda teminat veya ön ödeme alınmaktadır. Şirket müşterileri ve yetkili satıcılarıyla vadeli ve peşin ödeme yoluyla çalışmaktadır. Şirket, ticari alacaklarını yönetmek amacıyla her bir müşterisine risk limitleri tanımlamakta ve tanımlanmış olan risk limitleri üzerinde riskin doğmasına neden olacak şekilde satış yapmamaktadır. Şirket'in müşterilerinin veya yetkili satıcılarının bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir veya faaliyetlerine son verebilir. Bu halde, Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in mali durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in yetkili satıcılarının acze düşmesi veya iflas etmesi halinde Şirket dilediği koşullarda yeni yetkili satıcılar bulamayabilir veya bulması gecikebilir ve bu durumda noktasal dağıtım yapmak güçleşebilir veya mümkün olmayabilir, bu da Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Şirket, taraf olduğu sözleşmelerin feshi halinde tazminat talepleri ile karşı karşıya kalabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı, müşterilerin ve / veya yetkili satıcıların ödeme güçlüğüne düşmesi, alınmış olan teminatların hiç veya çok geç paraya çevrilebilmesi, kimi durumlarda ise alacakların teminat altına alınmamış olması, nakit akışı uyuşmazlıkları Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, operasyonel sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması şirket faaliyetleri açısından büyük önemi haiz olmasa da, Şirket'in muhasebe ve müşteri kayıtları elektronik olarak tutulmaktadır. Şirket'in özellikle üretim tesislerindeki el değmeden üretim sağlayan otomasyona dayalı sistemleri Şirket'in kontrolünde olmayan arıza ve kesintilere maruz kalırsa Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Sistem güncellemelerindeki sorunlar, siber saldırılar veya

elektronik ihlaller ve benzeri olaylar Şirket'in kritik veri kaybı dahil, idari, muhasebesel operasyonel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini sekteye uğratabilir.

Yaşanabilecek kritik düzeyde büyük bir kesinti veya siber saldırı Şirket'in müşterilerine ürün satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Meydana gelebilecek kesinti ve arızalar, gizli bilgi veya diğer veri ve bilgilerin kaybına yol açabilir, bunların muhafaza edildiği sistemlere zarar verebilir. Meydana gelebilecek siber saldırılar, Şirket'in gizli bilgilerinin ifşa olmasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı taleplere, dava açılmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir. Şirketin üretim tesislerinin faaliyet ve verimliliği, operasyonel gözetim, iş sağlığı, güvenlik ve çevreyle ilgili kanun ve yönetmeliklere uyum üzerine odaklanan izleme ve kontrol sistemlerindeki bilgi teknolojileri kaynaklı bir arıza faaliyetlerdeki aksamanın yanı sıra idari para cezalarına sebep olabilir. Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinden dolayı Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık veya siber saldırı Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in karşılaştacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri kapsamında ortaya çıkabilecek operasyonel ve ticari risklere karşı, piyasa koşulları çerçevesinde sigorta teminatları satın almaktadır. Sigortalar, doğası gereği yıllık olarak yenilenmekte ve bir önceki sene içerisinde ortaya çıkan hasar veya hasarsızlıklardan etkilenmektedir. Bu nedenle, Şirket'in sigorta maliyetleri sabit değildir.

Şirket'in sigorta maliyetleri gelecekte Şirket'in kontrolü dışında hasar ödemeleri gibi nedenler de dahil bir çok nedenle artabilir. Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya özen gösterse de Şirket'in malvarlığı ve faaliyetleri için yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kâr kaybını karşılamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir.

Sigorta şirketleri tarafından zararın ödenmesinin gecikmesi Şirket'in zararının artmasına neden olabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'in tazminat alamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Üretim sürecinde yaşanabilecek aksaklıklardan dolayı Şirket ürünlerinin müşteriler tarafından ayıplı olarak nitelenmesi, ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Un üretiminde, ham maddenin girişinden, üretilen mamul unun depolanmasına kadar tüm süreçlerde, rutubet ve hijyen gibi, uygun üretim koşullarının oluşturulması, kurallara sıkı sıkıya uyulması ve sıkı kalite kontrol uygulamaları gerekmektedir.

Tarımsal ürün olan buğdayın depolanması işlenmesi, unun üretim süreci aşamasında bozulması, tüm süreçlerde dış kaynaklı bulaşanlar, böceklenme gibi risklerin bertaraf edilmesi gerekir. Şirket'in aldığı önlemlere rağmen, bu risklerle karşılaşılması, herhangi bir bozulmanın zamanında tespit edilerek durdurulmaması ve ayrıştırılamaması; Şirket her ne kadar tüm hijyen kurallarına uymuş olsa da tüketiciler veya müşteriler nezdinde üretimde hijyen kurallarına uyulmadığına dair çekincelerin meydana gelmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Şirket, bu gibi hallere karşı buğday ve un depolamalarını ayrıştırılmış silo ve depolarda gerçekleştirmekte, bu surette belirli bir silo veya depoda ortaya çıkan olumsuzluğun üretim

tesislerine ve diğer depo ve siloları kontamine etmeden önlenmesi için gerekli tedbirleri almaya özen göstermektedir.

Şirket üretimde sahip olduğu etkin gıda güvenliği, çevre yönetim sistemi ve üretim tesisi ve ekipmanını kullanmaktadır. Şirket'in, üretim sürecinde ISO 22000:2018 Yemek Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası, ISO 45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası, ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası, Helal Sertifikası gibi üst düzey gıda standardı ve güvenliği belgelerine sahip olması ve dolayısıyla bunların gerekliliklerini karşılayan teçhizat ve üretim usullerinin mevcut olması, satışlar için kritik ve tercih sebebidir. Şirket belirlenen bu kalite belgelerinin gereklerini yerine getiremezse ve belgeleri muhafaza edemezse, bu ürün kalitesi ve çevre standartlarına uygun üretim yapmazsa, aranan kriterlerle uyumlu ürünlerin üretimini ve teslimatını zamanında, gereği gibi veya hiç gerçekleştiremezse veya kalite ve çevre yönetim sistemi belgelerini yenileyemez ise, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ana hissedarlarının tecrübesine, yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamı, müşterilerine sunduğu hizmet performansının üst düzeyde tutulması ve geleceğe yönelik hedeflerinin gerçekleştirilmesi büyük oranda ana hissedarlarının tecrübesinden faydalanmasına ve üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekli ve devamlı çalışmasına bağlıdır.

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının Şirket ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rakiplerle çalışmaya başlamayacağına garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilecek ve maliyete yol açabilecektir. Bu durumların gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlamaya ve Şirket ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesine ilişkin olarak Şirket değişen rekabet koşulları ve ticari şartlar ve büyümeyi sürdürürken Şirket kültürünü korumak gibi birçok zorlukla karşılaşabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerinin aksamasına, faaliyet sonuçlarının ve geleceğe yönelik hedeflerinin olumsuz yönde etkilenmesine sebep olabilir.

İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in başarısı marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye, müşteriler ile marka arasında kurulan ilişkiye bağlıdır.

Şirket müşterileri ile arasındaki iyi ilişkiyi koruyamazsa Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azabilir. Aynı zamanda sosyal medyada ve internet ortamında Şirket veya markalar hakkında yer alan olumsuz paylaşımlara ya da yorumlar sebebiyle müşteriler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

Şirket ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. İlişkili taraf işlemleri çıkar çatışmaları içerebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket olağan faaliyetleri dahilinde ilişkili taraflarıyla işlemler yapmıştır ve yapmaya devam edebilir. 31.03.2024 itibarıyla Şirket'in dönen varlıklarının %3,3'ü (31.03.2023 %4,3; 31.03.2022 %0,002) ilişkili taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır. 31.03.2024 tarihinde sona eren finansal dönemde satın alımlarının %5,6'sını (31.03.2023 %0,5; 31.03.2022 %0,7) ilişkili taraflardan

Şirket söz konusu borçların ödenmesi için borçlandığı takdirde, bu borçlanmaların maliyeti planlanandan daha yüksek olabilir. Söz konusu borçların erken ödenmesi ve yeni borçlanma maliyetlerinin planlanandan yüksek olması Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim tesisleri ve depolarının bulunduğu taşınmazlar üzerinde çeşitli bankalar lehine verilen ipotekler mevcuttur. Şirket'in genel kredi sözleşmeleri altındaki yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde bu ipotekler paraya çevrilebilir.

Şirket, genel kredi sözleşmeleri tahtındaki yükümlülüklerini yerine getiremeyebilir, genel kredi sözleşmeleri hükümlerine aykırı davranabilir, genel kredi sözleşmeleri tahtında temerrüde düşebilir. İlgili bankalar tarafından kredinin geri çağırılması söz konusu olabilir. Şirket'in fabrikalarının ve depolarının bulunduğu taşınmazlar ve Mersin Gülnar'da bulunan GES yatırımına ilişkin taşınmazları üzerindeki ipoteklerin paraya çevrilmesi yoluna başvurulabilir. Ek olarak, Şirket müteselsil kefil sıfatıyla Azim Un'un genel kredi sözleşmeleri altındaki, bilhassa geri ödeme yükümlülüklerini yerine getirmek zorunda kalabilir.

Adana Fabrikası üzerindeki ipoteğin paraya çevrilmesi halinde Şirket'in gerçekleştirdiği üretim kapasitesinde ciddi bir düşüş yaşanabilir, üretim durabilir. Şirket taahhüt ettiği mal üretimini ve satışları hiç veya zamanında gerçekleştiremeyebilir.

Şirket'in hali hazırda faal durumda olan Gülnar GES yatırımının bulunduğu taşınmazlar üzerindeki ipoteğin paraya çevrilmesi bu yatırımdan alınan faydanın sonlanmasına yol açabilir.

Şirket müteselsil kefil sıfatıyla Azim Un'un genel kredi sözleşmeleri altındaki yükümlülüklerini yerine getirmek zorunda kalabilir, bu durumda ciddi finansal zorluk yaşayabilir, ham madde tedarikini hiç veya zamanında sağlayamayabilir, üretim kapasitesi düşebilir, üretim tamamen durabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğunudur, faaliyet gösterdiği pazardaki rekabet Şirket'i olumsuz etkileyebilir.

Şirket gıda sektöründe un üretim ve satışı faaliyetinde bulunmaktadır. Şirket'in faaliyet gösterdiği gıda sektöründe rekabet yoğun olup Şirket, bu sektördeki diğer firmalar ile etkin bir şekilde rekabet edemeyebilir. Yeni pazarlarda genişleyen yerleşik üreticiler, talep artışı beklentisiyle veya pazardaki toparlanma sırasında üretimi artıran daha küçük üreticiler arasındaki rekabet, Şirket'in pazar payını kaybetmesine, satış ve pazarlama harcamalarının artmasına veya ürün fiyatlarını düşürmesine neden olabilir.

Ekmeklik un sektörünün yapısına bakıldığında rekabeti oluşturan ana faktörler içerisinde üretim kapasitesi, marka bilinirliği, dağıtım ağı ve ürün kalitesi yer almaktadır. Ekmeklik un sektöründe kapasite kullanım oranı %50'ler civarında olup, atıl kapasitenin devreye alınmasını gerektirecek olağanüstü durumlar haricinde, mevcut piyasa koşullarında rekabet edebilecek üretim maliyetlerine ulaşamaması nedeniyle, atıl kapasitenin yakın gelecekte devreye girmesi beklenmemektedir. Bununla birlikte, üretim maliyetlerinin düşmesi veya görece olarak mamul fiyatlarının artması nedeniyle karlılık beklentilerinin yükselmesi halinde, yüksek maliyetler nedeniyle atıl kalmış olan üretim kapasiteleri devreye alınabilir. Bu durum sektördeki rekabetin ve ürün fiyatlandırması üzerindeki baskının artmasına neden olabilir.

Şirket sektördeki rekabete uyum sağlayamayabilir. Ekmeklik un sektöründeki atıl kapasitenin kullanımının ve rekabetin artması neticesinde; Şirket pazardaki rekabet nedeniyle mevcut pazar payını, gelirini veya kârlılığını koruyamayabilir. Şirket rakipleri ile ürün satışlarında fiyat bazlı rekabete girebilir. Şirket müşterilerine sunduğu kalitede ürün üretimine devam etse ve rekabetçi bir fiyat politikası uygulasa dahi, faaliyetine konu ürün segmentlerine yeni yerel veya uluslararası

şirketlerin faaliyete başlaması ve / veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması veya atıl olan kapasitenin kullanımının artması, rekabetin artmasına, dolayısıyla kâr marjının baskılanmasına sebep olabilir. Tüm bunlar Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir, Şirket'in pazar payında azalmaya veya tamamen kayba sebep olabilir.

Şirket faaliyetleri olası para cezaları, cezai yaptırım ve yükümlülüklerle yol açabilecek hijyen, sağlık, iş ve işçi güvenliği, çevre, rekabet ve kişisel verilerin korunması gibi çeşitli mevzuata tabidir.

Adana Fabrikası ve Mardin Fabrikaları da dahil olmak üzere tüm Şirket faaliyetleri çeşitli hijyen, çevre, sağlık, iş ve işçi güvenliği, iş kanunu, rekabet mevzuatı ve kişisel verilerin korunması mevzuatı ve benzeri mevzuat kapsamında hukuki ve idari yaptırımlara tabi olabilir. Tarım ve Orman Bakanlığı başta olmak üzere idari kurumlar söz konusu mevzuata uyumda aykırılıklar, eksiklikler Şirket'in faaliyetleri için gerekli izin ve ruhsatlara sahip olmaması, faaliyetlerine ilişkin mevzuata aykırılıklar nedeniyle Şirket'in faaliyetlerinin durdurulmasına, uyumun sağlanması için çeşitli tedbirler alınmasına ve cezai yaptırımların uygulanmasına karar verebilir bu gibi durumları bertaraf edebilmek için gerekli, adımları, atmadığı takdirde Şirket para cezası ve diğer idari ve cezai yaptırımlara maruz kalabilir. Bu gibi hallere ilişkin sosyal medya ve basında yer alacak haberler Şirket'in marka imajını ve itibarını da olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aykırılıkların önlenmesi ve giderilmesi için ek masraflar üstlenmesi gerekebilir. Bu tip durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Şirket, sektör uygulamalarına paralel olarak, bir kısım tedarik ve müşteri siparişlerinde yazılı çerçeve sözleşmelerden ziyade, sözlü ve e-posta esaslı uzlaşma ile ilerleyebilmektedir, bu da taraflar arasında sözleşme kurulumuna ilişkin görüş ayrılıklarına ve farklı yorumlamalara sebep olabilir. Şirket faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Şirket'e idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Şirket faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşabilir.

Mücbir sebep hallerinde Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir.

Türkiye, genel olarak coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Adana Fabrikası üçüncü derece deprem riski taşıyan bir bölgede, Mardin Fabrikaları ise dördüncü derece deprem riski taşıyan bir bölgede yer almaktadır. Şirket ve üretim tesisleri her ne kadar 2023 yılında yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle Şirket Adana Fabrikası'ndaki faaliyetlerine sadece depremin ertesi gününde bir gün süre ile ara vermiş, önemli bir zarara uğramamıştır.

Şirket, üretim tesisleri ve depoları gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem nedeniyle zarar görebilir, faaliyetine ara verebilir veya zarar gören tesislerde faaliyetini sonlandırmak zorunda kalabilir. Ayrıca; kazalar, salgın hastalıklar, heyelan, sel baskını, yangın veya başkaca doğal afetler ile olağanüstü hâl, seferberlik ve savaş nedeni ile Şirket'in üretim tesisleri ve işin sürdürüldüğü işletmelerinden herhangi birinin tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde kısıtlayabilir. Aynı zamanda bu gibi durumlarda Şirket'in zarar gören kısımlarına ait makine, ekipman ve yardımcı ekipmanların yedek

parçaları ya da değişimlerinde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edemeyebilir.

Savaş, deprem, doğal afet, salgın hastalıklar gibi mücbir sebep hali yaratabilecek olağanüstü durumların gerçekleşmesi Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, Şirket'in işletmelerine ve operasyonlarına zarar verebilir ve faaliyetlerinin kesintiye uğramasına neden olabilir. Bu türden bir durumda, Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket; üretilen ürünlerinin tamamına yakını, Türkiye'nin farklı bölgelerinde bulunan yetkili satıcıları ve satış noktası ağı ile nihai tüketicilere ulaştırmaktadır. Bu kapsamda; kafeler, pastaneler, fırınlar, taticılar, restoranlar, otel ve konaklama tesisleri, catering hizmeti veren yemek fabrikaları vb. tüm endüstriyel unlu mamul üreticileri için farklı standart ve çeşitlerde ürün teslimatı yapılmaktadır. Olası bir deprem felaketi Şirket'in üretim tesisine ve / veya depolarına zarar vermese bile, deprem bölgesinde olan nihai tüketicilere zarar verebilir. Bu durum Şirket'in nakit akışlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ile ilgili bu gibi kesintiler Şirket'in gelirlerinde önemli azalmaya veya sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ortaklık yapısında veya mevcut ortakları arasındaki ilişkide meydana gelen gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket aynı aileye mensup mevcut 6 (altı) pay sahibi tarafından ortak olarak kontrol edilmektedir. A Grubu pay sahibi olan mevcut pay sahiplerinin sahip oldukları payları ileride üçüncü kişilere satması halinde Şirket'in yeni pay sahibi veya pay sahipleri Şirket'in yönetimi konusunda mevcut A Grubu pay sahiplerinin performansını gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in veya diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. Aynı şekilde Şirket'in mevcut pay sahipleri arasındaki ilişkinin bozulması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Yukarıda belirtilen bu durumların meydana gelmesi Şirket'in faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne ve ilgili düzenlemelere tabidir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uymaması veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Gıda sektörü, kamu sağlığı ile yakın ilişkisi nedeniyle, idari kurumlar tarafından düzenlenen bir sektördür. Şirket, tabi olduğu mevzuat seti ile tam uyumlu olmalıdır. Ayrıca, ilerleyen dönemde mevzuatta yapılacak değişiklikler ile yeni standartlar ve kurallar getirilmesi durumunda, Şirket'in veya tedarikçilerinin, söz konusu yeni standart veya kurallara uyumu için yeni yatırımlar yapması gerekebilir. Bu durum, Şirket'e mali olarak yük getirebileceği gibi, bu uyumu süresinde sağlayamayan iş ortakları nedeniyle tedarik zincirinde aksamalara yol açabilir.

Şirket'in ürünlerinin, satıldığı ülkelerin gıda standartlarına ve kodekslerine uygun olması gerekmektedir. Aksi takdirde, ihracat tarafında satış kayıpları yaşanabilir ve dolayısıyla Şirket'in karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Sektörde farklı nedenlerle yaşanabilecek hammadde fiyatlarında artışların Şirket'in ürettiği ürünlere yansıtılacak olması ve bu artışların tüketicilerin tercihlerinde değişiklik yaratabilecek olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Başta iklim değişikliği olmak üzere farklı nedenlerle yaşanabilecek ham madde fiyatlarındaki artışların Şirket'in ürünlerinin fiyatlarının artmasına sebep olabilir.

Tüketici harcamalarını etkileyebilecek faktörler arasında yer alan kişi başına düşen gelir, ve refah düzeyinin azalması; enflasyon, işsizlik oranları ve borç seviyelerinin artması; yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı yaşayabilecekleri değer kaybı gibi sebeplerle tüketicilerin harcama alışkanlıkları değişebilir. Bahsi geçen bu nedenlerle tüketiciler Şirket'in ürünleri yerine farklı ve / veya ikame ürünler tercih edebilir ve bu durum Şirket'in kazancını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Küresel, yerel ve bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, yaşanmış Covid-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olayların ekonomiyi, Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir. Ekmeklik un ihtiyacı her ne kadar bu tür olağanüstü durumlarda artsa da, kamu idaresi bu tür durumlar karşısında üretilen ekmeklik unun ticaretine ilişkin kısıtlamalar getirebilir ya da söz konusu üretimin stratejik özelliklerini dikkate alarak üretimin tamamının kamu kaynakları yoluyla alımına karar verebilir. Olağanüstü koşullar nedeniyle alınabilecek olağanüstü tedbirler, sektörün rekabetçi ve serbest piyasa ekonomisine bağlı çalışma prensipleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir yahut sektörün bu çalışma prensiplerini tamamen ortadan kaldırabilir.

Şirket'in gelir ve maliyetleri yurt içi ve yurt dışı makroekonomik koşullara bağlıdır, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklar Şirket'in ürünlerini sattığı pazar olan özellikle Türkiye ve Irak'taki bölgesel ekonomik kriz ve küresel çapta mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik, siyasi ve toplumsal krizler, fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik artışlara veya düşüşlere neden olabilir. Böyle bir durumda tüm sektör gibi Şirket'in ürünlerinin satışı ve bu satışlardan elde edeceği gelirler ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetleri ve mali durumunu olumsuz yönde etkilenebilir.

Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle, komşu ülkeler ve/veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek politik ve ekonomik sorunlar sonucunda olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir. Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile ortaya çıkan küresel buğday arzı endişesi, birçok varlıkta ve özellikle enerji ve tahıl tedarikinde rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır. Savaşın devam etmesi ve uygulanan yaptırımların kapsamının genişletilmesi hallerinde, emtia fiyatlarındaki artış devam edebilecek ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği Türkiye, dünya üzerinde önemli siyasi ve ekonomik gelişmelerin yaşandığı bölgelerden birinde yer almaktadır. Türkiye'nin gerek komşu ülkelerinde gerekse yakın coğrafyasında bulunan bölgelerde yaşanabilecek olan siyasi ve ekonomik gelişmeler, ülke ekonomisini olumsuz etkileyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını da olumsuz etkileyebilir.

Halihazırda devam eden Ukrayna ve Rusya arasında yaşanan savaşın etkisi ile; ABD, Avrupa Birliği ve İngiltere başta olmak üzere birçok ülke, Rusya'ya 24 Şubat 2022 tarihinden bu yana ekonomik yaptırımlar uygulamaktadır. Dünyada doğalgaz, petrol, tahıl gibi birçok ham maddenin en büyük ihracatçılarından olan Rusya'ya uygulanan yaptırımlar neticesinde ortaya çıkan küresel arz endişesi, birçok varlıkta ve enerji fiyatlarında rekor fiyat yükselişlerine sebep olmaktadır.

Diğer yandan, İsrail ile Filistin arasında sürmekte olan savaşın bölgesel ihtilaflara dönüşmesi ve genişlemesi halinde Türkiye'nin bölge ülkelerine ihracatı çeşitli nedenlerle daralabilir. Belirli bölgelere ihracat gerçekleştiremeyen diğer üreticiler, Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu pazarlarda daha saldırgan fiyat politikaları uygulamaya yönelebilir.

Savaşın ve uygulanan yaptırımların devam etmesi veya emtia ihraç yasakları veya kısıtlamalarının devamı veya kapsamının genişletilmesi hallerinde, hububat ve buğday fiyatlarında artış

gerçekleşebilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektörü ve Şirket'in yeni yatırım süreçlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir. Şirket'in gerek enerji fiyatlarındaki gerekse ham madde fiyatlarındaki artışlardan etkilenmesi beklenmekte olup, söz konusu artışların satış fiyatlarına yansıtılması gerekecektir. Artan fiyatlar sebebiyle satış hedeflerinin düşmesi halinde, Şirket gelirleri olumsuz etkilenebilecektir.

İthalat ve ihracat rejimindeki değişiklikler ve ülkeler arası ticari çekişmeler Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in 2023 yıl sonu verilerine göre toplam un satışlarının %93,2 ekmeçlik un, %6,8 lüks grubu olarak sınıflandırılan baklavalık, böreklik un oluşturmaktadır. 2023 yılsonu verilerine göre Şirket'in ekmeçlik un satışlarının %36,9'u ihraç edilmekte, geri kalan satışların tamamı ağırlıklı olarak Türkiye'de toptan satışa konu edilmektedir. Şirket tüm ihracatını Irak'a yapmaktadır. 31.03.2024 verilerine göre toplam hasılatın %39,9'u ihracat %60,1'i ise yurt içi satışlardan oluşmaktadır.

Irak, Türkiye'nin ekmeçlik un sektöründeki en büyük ithalatçılarından biridir. Irak'ın ekmeçlik un ihtiyacının önemli bir bölümü Türkiye'den karşılanmaktadır. Şirket, Irak'a yapılan Buğday unu ihracatının 2021 yılında %7,10; 2022 yılında %6,20 ve 2023 yılında ise %6,40'ını gerçekleştirmiştir. Şirket'in sektörde ortaya çıkabilecek gelişmelere bağlı olarak söz konusu ihracat oranlarını sürekli olarak arttırması mümkün olmayabilecektir. Irak'a yapılan ihracata yönelik özellikle vergilerin ve tarifelerin artması, kotaların azaltılması gibi yükümlülükler; Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ürünlerini ihraç ettiği ülkelerde ilgili mevzuatta ve gıda standartlarında değişiklik yapılabilir, bu ülkelerde ihracat sınırlandırılabilir, herhangi bir nedenle sonlandırılabilir veya olumsuz etkilenebilir. Şirket bu değişikliklerle uyum içinde olmayabilir, Şirket'in kârlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in ürünlerini ihraç ettiği ülkelerde ilgili mevzuat ve gıda standartlarında değişiklik yapılması durumunda ihraç faaliyetlerine devam edebilmek için Şirket'in bu mevzuat ve gıda standartları ile uyum içinde faaliyetlerini yürütüyor olması gerekecektir.

Şirket'in faaliyetlerinin bu mevzuat ve gıda standartları ile uyumlu olmaması, Şirket'in bu uyumu sağlayamaması Şirket'in ihracat faaliyetlerinin azalmasına veya sona ermesine sebep olabilir. Şirket'in ürünlerini ihraç ettiği ülkelerde özellikle kıtlık ve savaş gibi durumlarda ihracat sınırlandırılabilir, herhangi bir nedenle sonlandırılabilir veya yasaklanabilir. Tüm bu durum Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Diğer ülkelerin tarım ve ihracat desteklerini artırmaları, gümrük politikalarını değiştirmeleri Türkiye'de üretimin rekabetçi yapısını olumsuz etkileyebilir.

Gıda üretimi, dünyada büyük çoğunlukla, çok geniş, doğrudan veya dolaylı kamusal kaynaklarla desteklenmektedir. Bu destekler çiftçilerin yapmış olduğu zirai üretim maliyetini azaltmak amacıyla girdilere sübvansiyon uygulanması, doğrudan gelir desteği verilmesi, finansa erişimde kolaylık sağlanması gibi geniş bir alanda yapılabilmektedir. Diğer ülkelerde bu tür desteklerin artması ve Türkiye'de yerli tarım ve gıda ürünlerinin korumalarının azalması, Şirket'in ürettiği ürünlerin yurt dışından ithal edilmeye başlanması halinde sektördeki rekabetin artması söz konusu olabilir. Şirket, kendi ülkelerince finansal olarak desteklenen şirketlerle rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir. Benzer şekilde Şirket'in yurt dışı satışları düşük olsa da Şirket'le benzer ürün gamında ihracat yapan diğer şirketlerin herhangi bir sebeple ihracat faaliyetlerinde zorluk yaşamaları ve iç pazara yönelmeleri Şirket'in sektördeki rekabetini olumsuz etkileyebilir.

Değişen beslenme eğilimleri ve eğilimlerden etkilenen tüketicilerin tüketim tercihlerini değiştirmesi nedeniyle un tüketiminin ve unlu mamullerin tüketiminin azaltılması ve Sağlık

Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in gelecekteki başarısı, üretim kapasitesini iyi planlayarak, AR-GE faaliyetlerine önem vermeyi sürdürmesine, hedef kitlesinin taleplerini tespit edebilmesine ve doğru ürünler geliştirerek, bunlara cevap verebilmesine bağlıdır. Şirket'in, küresel ve yurt içi piyasalara hitap edecek ürünleri yanlış değerlendirmesi, eğilimleri öngörememesi ve / veya ürünleri rakipleri kadar hızlı piyasaya sürememesi, Şirket' in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket; değişen tüketim eğilimleri ve giderek artan sağlıklı beslenme yönünde bilinçlenmeye ilişkin tüketici beklentilerini öngöremeyip, taleplere hızlı cevap veremeyebilir, marka ve ürün bilinirliğini artırmak için çeşitli segment ve coğrafi bölgelerde ürün pazarlamasını etkin bir şekilde yapamayabilir, farklı yaş gruplarına ve farklı beklentilere sahip müşterilere hitap edecek ürünler geliştiremeyebilir. Tüm bunlar, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir ve karlılığında düşüş yaşanabilir.

Tüketicilerin daha sağlıklı ve doğal ürünlere olan taleplerinde artış görülebilir. Tüketiciler Şirket'in ürettiği ürünleri satın almaktan vazgeçebilir. Aynı zamanda kişi başına düşen gelir, enflasyon, işsizlik oranları, borç seviyeleri, refah düzeyinin azalması, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı yaşayabilecekleri değer kaybı gibi faktörler sebebiyle tüketicilerin harcama alışkanlıkları değişebilir ve tüketiciler Şirket'in ürünleri yerine farklı firmaların ürettiği ürünleri ve / veya ikame ürünleri tercih edebilir. Tüm bunlar Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışla veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda yurt içinde ve faaliyet gösterdiği veya ürün sattığı yurt dışı ülkelerde, uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranındaki bir artış ek vergiler, vergi denetimleri ve vergi cezaları Şirket'in finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli olarak işlem gören bir piyasa gelişmeyebilir, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları dalgalanabilir ve potansiyel yatırımcılar yatırımlarının bir kısmını veya tamamını kaybedebilir.

Halka Arz Edilen Paylar, Halka Arzdan önce herhangi bir halka açık piyasada kote edilmemektedir. Halka Arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğine veya gelişse bile bu piyasanın sürdürülebilir olacağına veya yeterli likiditeye sahip olacağına dair bir güvence verilemez; bu durum yatırımcıların Halka Arzda satın alınan Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar için herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'ı alım satım hacmine, işlem sıklığına ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Bu fiyat, yatırımcıların Halka Arzdan sonra Halka Arz Edilen Pay ile ticaret yapmak isteyecekleri fiyatı yansıtmayabilir. Halka Arz Edilen Paylar için aktif bir alım satım piyasası kurulamayabilir veya kurulmuş olsa dahi bu alım satım piyasası sürdürülmeyebilir; bu durum yatırımcıların halka arzda satın aldıkları Halka Arz Edilen Paylar'ını satma kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın alımıp satılacağı fiyatın veya gelecekteki performanslarının bir göstergesi olmayabilir.

Ek olarak, borsada işlem gören şirketlerin performansı ile ilgisi olmayan veya geçmiş yıllarda aşırı olan fiyat ve hacim dalgalanmaları olmuştur. Geniş piyasa ve endüstri faktörleri, bir Şirket'in fiili

performansından bağımsız olarak, Halka Arz Edilen Paylar'ının piyasa fiyatını ciddi şekilde etkileyebilir. Bu dalgalanmalar, Halka Arzdan hemen sonra Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olabilir. Sonuç olarak, Halka Arz sırasında veya ikincil piyasada Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının sınırlı olması, hissedarların bunları diledikleri zaman, istedikleri fiyattan veya istedikleri miktarda satabilmelerini olumsuz etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri üzerinde esash olumsuz etki oluşturabilir.

Şirket paylarının önemli bir kısmının satılması halinde Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Şirket, 12.07.2024 tarih ve 2024/008 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelsiz sermaye artırımları dahil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket'in tüm mevcut ortakları Orhan İlhan, Doğan İlhan, Yunus Emre İlhan, Nihad İlhan, Emrullah İlhan ve Muhammed Musa İlhan Şirket paylarının birincil halka arzı kapsamında fiyat istikrarı işlemleri kapsamında edinilebilecek paylar ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını müteakiben Borsa İstanbul'da alım yoluyla elde edilecek paylar hariç olmak üzere, SPKn ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahibi oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, hiçbir şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını veya hiçbir şekilde üçüncü kişilere devretmeyeceklerini, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini, bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket ve taahhüt veren ortaklar, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya Şirket sermaye artırımını gerçekleştirebilir. Ortaklar veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler TTK, ilgili Sermaye Piyasası Mevzuatı, ana sözleşmelerinde bulunan kâr payı düzenlemeleri ile genel kurulları tarafından onaylanan kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. İlgili mevzuat uyarınca, Türkiye'de kurulu şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtabilir veya geçmiş yıl kârını şirket bünyesinde tutmaya karar verebilir. Şirket'in kâr dağıtım kararı alması durumunda kâr payını hesaplama ve dağıtım düzenlemeleri TTK ve Sermaye Piyasası Mevzuatı tarafından

belirlenmiş olup, bu mevzuat gelecekte değişebilir. Şirket gelecekteki faaliyetleri sonucunda kâr etmeyebilir, dağıtılabılır kâr oluşmayabilir.

Gelecekteki kâr dağıtımının fiilen ödenmesi, şekli ve miktarı, aşağıdakileri de kapsayan ama bunlarla sınırlı olmayan birçok unsura bağlıdır:

- Şirket'in uygun miktarda kâr elde etmesi,
- Dağıtılabılır kârın ve yedek akçelerin miktarı,
- Serbest nakit akışı miktarı,
- İşletme sermayesi ihtiyacı, finans maliyetleri, yatırım harcamaları ve planları,
- Borçluluk oranları,
- Türkiye'de faaliyet gösteren ve borsada işlem gören muadil şirketlerin ödedikleri kâr payı seviyesi,
- Şirket'in pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun zaman içerisinde kendi takdirine göre ilgili bulacağı diğer etkenler.

Şirket, önemli miktarda kâr elde etse dahi, yönetim kurulu, elde edilen kâr tutarını ortaklara dağıtmak yerine başka amaçlarda kullanmak üzere Şirket'in aktiflerinde tutmak yönünde alacağı kararı genel kurulun onayına sunabilir, genel kurul da pay değerinin daha etkin bir şekilde artırılabilmesine inanması halinde kâr dağıtamayabilir. Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişebilir veya kısıtlanabilir. Yönetim kurulu kâr payı dağıtmayı teklif etse dahi genel kurulca kar dağıtılmamasına karar verilebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatları ekonomik konjonktürden kaynaklanan risklerden etkilenebilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli olarak durabilir, finansal yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BIST, Şirket'in paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir, işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir, Borsa Yönetim Kurulu Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılmasına karar verebilir. Böyle durumlar pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, akut sürdürülebilir bir alım satım piyasası devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı ve imkânsız hale gelebilir.

Sermayenin sulanma riski mevcuttur.

Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı veya imtiyazsız tüm pay sahiplerinin yeni pay alma hakkı dahil haklarını sınırlandırmaya, imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Şirket, gerektiğinde sermayesini artırmak veya azaltmak için karar alabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca mevcut ortakların paylarını satması ve satmak istemesi durumunda piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra toplam 54.700.000 TL nominal değerli 54.700.000 adet pay BIST'te işlem görecektir. %20,01 oranındaki halka açıklık, payların likiditesini olumsuz

etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin yeterli likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşip gerçekleşmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir. Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın pay başına fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunun hazırlanmasında baz alınan varsayımlar gerçekleşmeyebilir. Beklentilerin gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması pay fiyatının düşmesine sebep olabilir.

Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılardan her biri, kendi koşulları çerçevesinde yatırımlarının uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcıların bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dahil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylar'a yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Paylar'ın tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde, bu yatırımcılar açısından Şirket'in Borada işlem görecektir paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir.

Potansiyel yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'ın değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli kanunlara ve düzenlemelere veya bazı idari makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya aracı kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

Türk Lirası'nın değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler halka arz edilen payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar TL cinsinden işlem görecektir. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket, finansal tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı TL'nin değerindeki dalgalanmalar halka arz edilen payların değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerek Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyet sonuçlarının beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay değerinin düşmesine neden olabilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket geçmiş yıllarda gösterdiği finansal performansı sürdüremeyebilir. Şirket'in finansal performansının piyasa beklentilerinin altında olması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine sebep olabilir. Şirket paylarında yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz şekilde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve / veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması ve / veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması, yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir. Çeşitli durumların gerçekleşmesi halinde pay sahiplerinin sermaye kaybı riski oluşabilir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket'in ve/veya halka arza konu payların sahiplerinin menfaatleri ile bağdaşmayabilir.

Şirket aynı aileye mensup 6 (altı) pay sahibinin kontrolü altındadır. Halka arz sonrasında, halka arz edilen payların tamamının satılması halinde mevcut pay sahipleri imtiyazlı payları nedeniyle Şirket'i kontrol etmeye devam edeceklerdir.

Mevcut pay sahiplerinin menfaati ile Şirket ve halka arza konu pay sahiplerinin menfaatlerinin örtüşeceğinin garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca mevcut ortaklar Şirket üzerinde kontrol sahibi olmaya devam edeceğinden yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin seçimi ve azli, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kâr payı ödemelerine yetki verilmesi, temettü dağıtım ve zamanlaması ve pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak biçimde pay sahiplerinin sahip olduğu rüçhan haklarının sınırlandırılması gibi pay sahibi onayı gerektiren konular ile yatırım ve yatırım harcamaları ile ilişkili politikalar da dahil, Şirket'in yönetim ve işleri üzerinde önemli etkiye sahip olacaktır. Anılan faktörlerden herhangi birinin, halka arza konu payları elinde bulunduran pay sahiplerinin lehine olacağının garantisi bulunmamaktadır ve bu faktörler Şirket'in faaliyeti, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışı üzerinde önemli olumsuz etki yaratabilir.

Türkiye'nin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle komşu ülkeler veya yakın coğrafyasındaki ülkelerde yaşanabilecek sorunlar neticesinde olumsuz ekonomik süreçler yaşanabilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği ülke olan Türkiye, dünya üzerinde önemli siyasi ve ekonomik gelişmelerin yaşandığı bölgelerden birinde yer almaktadır. Türkiye'nin gerek sınır komşusu olan ülkelerde, gerekse de yakın coğrafyasında bulunan bölgelerde yaşanabilecek olası siyasi ve ekonomik gelişmeler, ülke ekonomisini etkileyebileceği gibi, Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını da olumsuz etkileyebilir.

Döviz kurlarında ve faiz oranlarında yaşanabilecek değişiklikler, Şirket'in maruz kalacağı risklerin ve maliyetlerin artmasına sebep olabilir.

Şirket'in hem ihracat hem de ithalat alanındaki faaliyetleri, döviz kurlarındaki dalgalanmalardan ve faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Döviz kurlarında veya faiz oranlarında meydana gelebilecek ani hareketler ve oynaklıklar, Şirket'in ihracat ve ithalat politikalarını ve planlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, navlun fiyatlarındaki artışlar, hammadde ithalatında olumsuz durumların meydana gelmesine sebep olabilir. Bu riskler, Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket ihtiyaç duyduğu finansmanı karşılayabilmek için bankalar ve diğer finansal kuruluşlardan fon sağlayarak işletme sermayesini ve likidite riskini yönetmektedir. Piyasalarda meydana gelebilecek ekonomik kriz ya da daralmalar, ihtiyaç duyulan krediye erişimde karşılaşılabilecek zorluklar, bankacılık sektöründe uygulamaya alınan kısıtlayıcı tedbirler ve düzenlemeler, kredi oranları ve döviz kurlarında yaşanabilecek olağandışı hareketler, Şirket'in kredi notunun düşmesi gibi durumlar, Şirket'in finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in unvanı Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Yeni Mah. İncirlik Bul. No:145 Sarıçam / Adana
Bağlı bulunduğu ticaret sicil Müdürlüğü:	Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil numarası:	48346

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

Şirket, "Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 16.12.2005 tarihinde tescil edilerek süresiz kurulmuş olup, Şirket'in kuruluş işlemleri 26.12.2005 tarih ve 6460 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in unvanı 16 Ekim 2023 tarih ve 10936 sayılı TTSG'de ilan edilen tür değişikliği ile "Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 5. maddesi uyarınca süresiz olarak kurulmuştur.

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

Hukuki Statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C Kanunları

İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı merkezinin adresi:	Yeni Mahalle İncirlik Bulvarı No: 145 Sarıçam/Adana
İnternet adresi:	www.akhanun.com.tr
Telefon:	444 70 47
Faks:	(322) 332 6374

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket yönetim kurulu başkanı olan Orhan İlhan 1997 yılında Mardin Yem Sanayi A.Ş. paylarını satın alarak iş hayatına başlamıştır. Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgelerinde yem imalatı ve satışı ile iştigal ederken 2005 yılında Adana'nın Seyhan ilçesinde Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Limited Şirketi'ni kurarak un ticaretine başlamıştır. Şirket "Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile Reşatbey Mah. Beşocak Cad. Saniye Hanım Apt. Asma Kat No:2/A Adana/Seyhan adresinde, 14 Aralık 2005 tarihinde 100.000,00 TL (YüzBinTürkLirası) sermaye ile kurulmuş olup, Şirket'in kuruluşu 16 Aralık 2005 tarihinde Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir.

2008 yılında Adana'da günlük 200 ton buğday kırım kapasitesine sahip bir un fabrikası satın alınarak un üretimine başlanmıştır.

2011 yılında Şirket sahibi olduğu Mardin Yem Sanayi A.Ş.'nin fabrika binasını yıkarak yerine günlük 500 ton buğday kırım kapasiteli un fabrikası inşa etmiştir.

2016 yılında ise Adana'da bulunan günlük 200 ton buğday kırım kapasiteli un fabrikası yıkılarak günün teknolojisine uygun günlük 400 ton buğday kırım kapasiteli yeni bir un fabrikası yapılmıştır.

2020 yılında iç piyasada daha fazla pay almak amacı ile lüks ürün kategorisi için günlük 400 ton paketleme kapasiteli paketleme tesisi kurulmuştur.

Şirket'in gelecekteki büyüme stratejisi dikkate alınarak 2021 yılında Şirket'e komşu parselde yer alan 10.000 m²'lik arsa, orta vadede günlük 500 ton buğday kırım kapasiteli bir un fabrikası inşaa edilmesi hedefi ile satın alınmıştır.

2023 yılında ise Şeyhomer Mah. 107 Ada 15-23 Parsel Gülnar / Mersin adresinde öz tüketime yönelik olarak kurulu gücü 6,6 MWp olan lisanssız Gülnar GES güneş enerjisi santrali yapılmıştır. Şirket'in kuruluş sonrasındaki sermaye değişiklikleri aşağıdaki şekildedir:

- Şirket sermayesinin 1.000.000,00 TL'ye (BirMilyonTürkLirasına) çıkartılmasına ilişkin 3 Haziran 2008 tarihli ortaklar kurulu kararı Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 4 Haziran 2008 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirket sermayesinin 3.000.000,00 TL'ye (ÜçMilyonTürkLirasına) çıkartılmasına ilişkin 9 Mart 2009 tarihli ortaklar kurulu kararı Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 10 Mart 2009 tarihinde tescil edilmiştir

- Şirket sermayesinin 6.250.000,00 TL'ye (AltıMilyonİkiYüzElliBinTürkLirasına) çıkartılmasına ilişkin 9 Haziran 2013 tarihli ortaklar kurulu kararı Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 14 Haziran 2013 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirket sermayesinin 10.300.000,00 TL'ye (OnMilyonÜçYüzBinTürkLirasına) çıkartılmasına ilişkin 5 Eylül 2016 tarihli genel kurul kararı Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 5 Eylül 2016 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirket sermayesinin 73.000.000,00 TL'ye (YetmişÜçMilyonTürkLirasına) çıkartılmasına ilişkin 17 Aralık 2018 tarihli genel kurul kararı Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 17 Aralık 2018 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirket sermayesinin 218.650.000,00 TL'ye (İkiYüzOnSekizMilyonAltıYüzElliBin TürkLirasına) çıkartılmasına ilişkin 14 Aralık 2021 tarihli genel kurul kararı Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 16 Aralık 2021 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in kuruluş sonrasındaki adres değişiklikleri aşağıdaki şekildedir:

- Şirket adresinin Reşatbey Mah. Beşocak Cad. Saniye Hanım Apt. Asma Kat No:2/A Adana / Seyhan adresinden Ceyhan Yolu 13.Km Yüreğir / Adana adresine nakledilmesine ilişkin 3 Haziran 2008 tarihli ortaklar kurulu kararı Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 4 Haziran 2008 tarihinde tescil edilmiştir.
- Şirket adresinin Ceyhan Yolu 13.Km Yüreğir / Adana adresinden Yeni Mah. İncirlik Bul. No: 145 Sarıçam / Adana adresine nakledilmesi, Sarıçam Belediyesi'nin 5 Aralık 2022 tarihli ve 44667 sayılı numaratajlı yazısına istinaden 5 Aralık 2022 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket, 11 Ekim 2023 tarihli ve 2023/54 sayılı Genel Kurul Kararı ile Şirket türünü değiştirme kararı almış ve ilgili husus 16 Ekim 2023 tarihinde Adana Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilerek 16 Ekim 2023 tarih ve 10936 sayılı Türk Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Bu çerçevede ilgili tarih itibarıyla Şirket unvanını "Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirmiştir ve anonim şirket olarak faaliyetine devam etmektedir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in kendi tüketimini karşılamak amacıyla iki adet GES projesi yatırımı bulunmaktadır.

a-Mersin'in Gülnar ilçesinde kurulu gücü 6.6 MWp olan arazi tipi güneş enerji santrali ("Gülnar GES") yapımı gerçekleştirilmiştir. Bu yatırım tamamlanmış olup, Şubat 2024'te devreye alınmıştır. 138.000.000 TL yatırım maliyeti olan bu GES yatırımı %40 özkaynak, %60 kredi ile finanse edilmiştir.

b- Konya'nın Taşkent ilçesinde yapımına başlanmış olan 8.8 MW'lık güneş enerjisi santrali ("Taşkent GES") yatırımı bulunmaktadır. Konu projenin 4.9 MW'lık kısmının mülkiyeti Akhan Un'a ait 52.000 m2 arazi üzerine, 3.9 MW'lık kısmı ise mülkiyeti Azim Un'a ait yine 52.000 m2 arazi üzerine yapılacaktır. Kapasiteleri oranında her iki firmanın özkaynak katkıları ve kredi kullanımları olacaktır. 2024 Nisan ayında yapımına başlanan projenin tamamlanma seviyesi %30 olup, Aralık 2024 tarihinde devreye alınması planlanmaktadır. Yaklaşık yatırım

maliyeti 180.000.000 TL olan proje %25 özkaynak, %75 yabancı kaynak (banka kredisi veya leasing) ile finanse edilecektir. Bu yatırım için bu aşamaya kadar 29.480.625 TL harcama yapılmış olup, tamamı özkaynaklardan karşılanmıştır.

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

Şirket ve Azim Un Konya Taşkent'te kendi öz tüketimleri için toplam 8.8 MW kurulu güce sahip güneş enerji santrali kurulumu için gerekli ruhsatların alınması ve santralin kurulumu için Endüstriyel Elektrik Elektronik San. Tic. A.Ş. firması ile 27/2/2024 tarihinde sözleşmeler imzalamışlardır. Bugüne kadar etüt, proje, lisans vb işler için toplam 29.480.625 TL harcama yapılmış olup, tamamı özkaynaklardan karşılanmıştır. 2024 yılı Nisan ayında saha çalışmasına başlanmış olup, bu GES yatırımının tamamlanma seviyesi %30'dur. Aralık 2024 tarihinde devreye alınması planlanmaktadır. Proje kullanılacak kredi ve özkaynak ile finanse edilecektir.

Şirket'in mevcut durumda yatırımları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Yatırımlar	Coğrafi Konum	Mevcut Maliyet (TL)	Tamamlanma Derecesi (%)	Finansman Şekli
Gülnar GES (*)	Gülnar / Mersin	138.000.000	%100	Özkaynak + banka kredisi
Taşkent GES	Taşkent /Konya	180.000.000	%30	Özkaynak + banka kredisi

* Gülnar GES Şubat 2024'te devreye alınıp elektrik üretimine başlamıştır. 2024 yılı Şubat ayı içerisinde maddi duran varlıklar hesabına alınmıştır. 2024 yılı Mart ve Nisan ayları için öz tüketimin üzerinde kalan sisteme verilmiş ve bu satışların faturası düzenlenmiştir.

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

Yoktur.

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

Şirket'in Ticaret Bakanlığı İhraçat Genel Müdürlüğü tarafından verilen Dahilde İşleme İzin Belgesi bulunmaktadır. Dahilde işleme rejimi, ihracat yapan firmalar tarafından ihraç edilecek ürünlerin üretimi gerekli olan ve ithal edilen ürünlere ilişkin ithal gümrük vergisine tabi hammaddelere gümrük muafiyeti getiren bir ihracat teşvik sistemidir. Şirket yapmış olduğu un ihracatı sonrasında yapılan un ihracatı için gerekli olan buğdayı ithal etmektedir. DİİB kapsamında yapılan bu ithalatta Gümrük vergisi ve KDV muafiyeti bulunmaktadır.

Şirket'in Şeyhömer Mah. 107 Ada 15-23 Parsel Gülnar / Mersin adresinde bulunan Gülnar GES yatırımı için 1 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Söz konusu yatırım teşvik belgesi ilki, Şirket'in yatırım teşviki sisteminde il bazlı 3. Bölgede, ilçe bazlı ise 4. bölgede yer alan yeni yatırımı için Şirket adına düzenlenmiş olup, 15 Mayıs 2023 tarih ve 553582 sayılı yatırım teşvik belgesi, 15 Mayıs 2026 tarihli belge bitiş ve süre uzatım tarihine sahiptir. Şirket, söz konusu yatırım teşvik belgesi tahtında vergi indiriminden ve SGK teşviklerinden yararlanmaktadır.

Şirket'in Ilıcıpınar Mahallesi 159 ada 11 parsel Taşkent/Konya adresinde bulunan Taşkent GES yatırımı için 1 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Söz konusu yatırım teşvik belgesi ilki, Şirket'in yatırım teşviki sisteminde il bazlı 2. Bölgede, ilçe bazlı ise 3. bölgede

yer alan yeni yatırımı için Şirket adına düzenlenmiş olup, 21 Mayıs 2024 tarih ve 567861 sayılı yatırım teşvik belgesi, 15 Mayıs 2027 tarihli belge bitiş ve süre uzatım tarihine sahiptir. Şirket, söz konusu yatırım teşvik belgesi tahtında vergi indiriminden ve SGK teşviklerinden yararlanmaktadır. Şirket'in son 3 senede yararlanmış olduğu teşvik belgesi bulunan ve bulunmayan teşviklerin detayları aşağıda belirtilmiştir:

Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvikten Yararlanma Süresi	Teşvik Tutarı (2021)	Teşvik Tutarı (2022)	Teşvik Tutarı (2023)
YTB GES Yatırım Projesi Kapsamında Vergi İndirimi – SGK İşveren Hissesi Teşviği	3065/7394 sayı/geçici 37.madde	6 yıl	-	-	112.231,39 4 TL
YTB GES Yatırım Projesi Kapsamında Vergi İndirimi – SGK İşveren Hissesi Teşviği	3065/7394 sayı/geçici 37.madde	6 yıl	-	-	137.209,00 0 TL

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Genel Bakış:

2005 yılında Adana'nın Seyhan ilçesinde Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Limited Şirketi unvanı ile kurulan Şirket un ticaretine başlamıştır. Şirket tarafından, 2008 yılında Adana'da günlük 200 ton buğday kırım kapasitesine sahip bir un fabrikası satın alınarak, un üretimi ve satışı yapılmaya başlanmıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, un imalatı ve undan mamul maddelerle bunların katkı maddelerinin üretimi, depolanması, dağıtımı, pazarlanması ve konusu ile ilgili hammadde alımı, satımı ve üretiminin yapılması, bu ürünlerle ilgili ithalat, ihracat toptan ve perakende ticaretinin yapılması bayilikler verilmesi, un imalatı için fabrika kurulması, un fabrikası işletilmesi bu amaç için gerektiğinde un fabrikası kiralınmasıdır.

Şirket'in merkezi Yeni Mah. İncirlik Bulvarı No:145 Sarıçam/ Adana'dadır. Şirket Kızıltepe / Mardin'de bulunan ve bağlı ortaklığı Azim Un'un sahibi olduğu Mardin Fabrikası ve Sarıçam / Adana'da bulunan Adana Fabrikası olmak üzere iki adet üretim tesis ile üretim faaliyetlerine devam etmektedir. Şirket iki üretim tesisinde 900 ton / günlük buğday kırım kapasitesine sahip olup, kapasite raporuna göre 281.000 ton / yıl buğday kırım kapasitesi bulunmaktadır.

Global gıda arz güvenliğine ilişkin kaygıların ve iklim krizinin her geçen gün artması gözönünde bulundurularak sürdürülebilir üretim ve hammadde tedariği için üretilen tüm ürünlerin ham maddesi geçmiş yıllardan gelen tecrübe, büyüme stratejisi ve yukarıda belirtilen hususlar dikkate alınarak yıl boyunca planlı bir şekilde tedarik edilmektedir. Yurtiçi ve yurt dışı pazara satış sonrası uygulama ve demolarla (satış yapılan noktalarda Şirket bünyesindeki ustalarla deneme üretimleri, fırınlar, pastaneler, baklava ve börekçiler ile diğer üretim tesisleri) gerekli destek verilmektedir.

Şirket üretiminin ana ham madesi buğdaydır. Buğday piyasasındaki arz durumu ve üretim ihtiyaçlarına göre yerli ve ithal buğday kullanılarak üretim yapılmaktadır. Şirket'in ana hedefleri

içerisinde yer alan, yerli pazarda lüks diye tabir edilen paketli ürünler pazarında büyümek amacıyla 27 çeşit un geliştirilmiş olup, bu konuda yeni ürünler için de çalışmalar devam etmektedir.

Şirket'in faaliyetlerini belirli niteliklere ve kalite standartlarına göre yürüttüğünü tevsik edecek şekilde, Mesleki Yeterlilik ve Belgelendirme Merkezi Ltd. Şti. tarafından verilen 24 Ocak 2026 tarihine kadar geçerli helal uygunluk belgesi, AIB International Certification Services, Inc. tarafından verilen 13 Ekim 2024 tarihine kadar geçerli BRC Belgesi (Yemek Güvenliği Sertifikası), King Cert International Certification Ltd. tarafından verilen 6 Ağustos 2024 tarihine kadar geçerli ISO 45001:2018 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası, Inspect Uluslararası Belgelendirme ve Gözetim Hiz. Tic. Ltd. Şti. tarafından verilen 24 Kasım 2024 tarihine kadar geçerli ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası ve Inspect Uluslararası Belgelendirme ve Gözetim Hiz. Tic. Ltd. Şti. tarafından verilen 24 Kasım 2024 tarihine kadar geçerli ISO 22000:2018 Yemek Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası bulunmaktadır.

Azim Un'un faaliyetlerini belirli niteliklere ve kalite standartlarına göre yürüttüğünü tevsik edecek şekilde, Inspect Uluslararası Belgelendirme ve Gözetim Hiz. Tic. Ltd. Şti. tarafından verilen 24 Kasım 2025 tarihine kadar geçerli ISO 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi Sertifikası ile ISO 22000:2018 Yemek Güvenliği Yönetim Sistemi Sertifikası ve T.C. Mardin Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından verilen 4 Nisan 2027 tarihine kadar geçerli Sıfır Atık Belgesi (Temel Seviye) bulunmaktadır.

Üretim ve Üretim Süreçleri:

Ham madde tedariki

Sektör, tarımsal ham madde fiyatlarındaki artış ve azalışlarından, iklim koşullarından, hasadın rekoltesi ve verimliliğinden önemli ölçüde etkilenmektedir. Un üretiminin ana ham maddesi buğdaydır. Şirket stratejisine uygun olarak yurt içinden ve yurt dışından ham madde tedariki yapmaktadır.

Yurt içinden buğday tedarikini hasat döneminde müstahsillerden hasat dönemi dışında müstahsil, tüccar, TMO lisanslı depo ve buğday borsalarından temin etmektedir.

Müstahsil buğdayın ilk elden satın alındığı üreticilerdir. Tüccar tedarikçiler çeşitli kaynaklardan temin ettikleri yerli ve ithal buğdayları depolarında muhafaza edip alım satımını yapan yerli tüccarlardır. Lisanslı depo, lisanslı depoculuk faaliyeti yürüten tüccarların, kamu kurumlarının veya diğer tüzel kişilerin buğday stoklarının depolandığı buğday alım satımına da aracılık eden depo işletmeleridir.

Şirket'in önemli tedarikçilerden biri TMO'dur. TMO, devlet politikaları ile uyumlu olarak buğday arzının mevsimselliğin buğday fiyatları üzerindeki etkisini göz önünde bulundurarak çiftçiye koruma amaçlı müdahale alım fiyatı, tüketiciyi de koruma amaçlı buğday satış fiyatı belirleyerek bu doğrultuda alım ve satımlarını gerçekleştirmektedir.

TMO'nun Kasım 2021'den itibaren uygulamaya başladığı ve Mayıs 2023'e kadar uygulayacağını ilan ettiği un regülasyon programı kapsamında, ülkenin en büyük tedarikçisi TMO'dan buğday tedarik edilebilse de; tedarik edilen buğdayın ekmeklik ve pıdelik un üretimde kullanılması ve fırınlara, pide ve ekmek imalathanelerine ve belediyelere bağlı halk ekmek fabrikalarına TMO tarafından belirlenen satış fiyatları ile satılması zorunluluğu bulunmaktadır. Bu kapsamda TMO makul fiyatlarla piyasaya ekmeklik un vereceğini taahhüt eden firmalara fiyat taahhütlerini dikkate alarak stoklarındaki buğdayı uygun fiyatla tahsis etmiştir. Firmalara tahsis edilen buğday miktarının 1.358'e bölünmesi sonucu bulunan miktar kadar ekmeklik unun piyasaya verildiğinin TMO'ya beyan edilmesini takip eden aydan

sonraki aylarda TMO'nun belirlediği depolardan ilgili firmaya buğday verilmektedir. Şirket, TMO tarafından buğday verilinceye kadar kendi satın aldığı buğdayları kullanmaktadır. Şirket TMO'dan 2021 yılında 48.952 taahhüde karşılık 24.504 ton, 2022 yılında 147.645 taahhüdüne karşılık 86.158 ton, 2023 ilk 5 ayında ise 129.182 taahhüdüne karşılık 81.800 ton buğday almıştır.

Şirket, iklimsel şartlardan dolayı yerli buğday arzının dalgalandığı ve talebin karşılanmadığı dönemlerde ve DİİB kapsamında ihraç edeceği unun buğdayını yurt dışından ithal etmektedir. Şirket ithal edeceği buğdayı ağırlıklı olarak Rusya'dan tedarik etmektedir. Bu bölgedeki buğday fiyatlarının daha rekabetçi olmasının yanı sıra lojistik avantajlarının da bulunması hammaddenin buradan teminini avantajlı kılmaktadır.

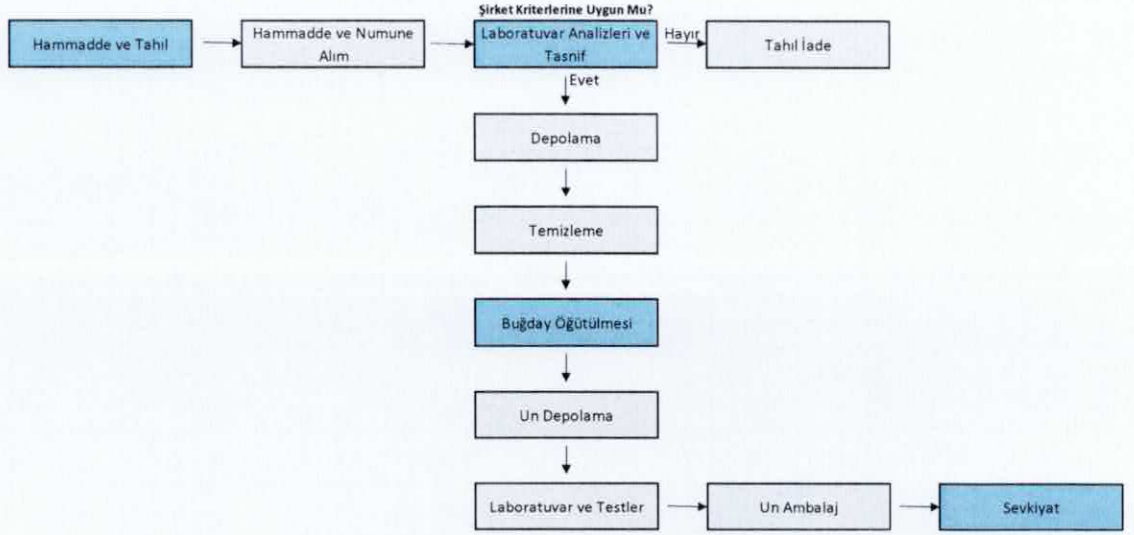
Aşağıdaki tabloda 2021, 2022, 2023 yılları ve 2024 yılının ilk 3 ayında Şirket'in alım yaptığı ilk 10 tedarikçi firmanın tutar ve oransal olarak büyüklükleri gösterilmektedir.

İlk 10 Tedarikçi (milyon TL)	01.01.2021 31.12.2021	Pay (%)	01.01.2022 31.12.2022	Pay (%)	01.01.2023 31.12.2023	Pay (%)	01.01.2024 31.03.2024	Pay (%)
TEDARİKÇİ 1	117,6	40,9	273,3	33,2	262,7	25,3	154,1	35,7
TEDARİKÇİ 2	52,3	18,2	89,0	10,8	195,1	18,8	136,4	31,6
TEDARİKÇİ 3	-	-	-	-	181,7	17,5	75,6	17,5
TEDARİKÇİ 4	55,4	19,3	354,0	42,9	95,1	9,2	16,2	3,7
TEDARİKÇİ 5	-	-	-	-	85,6	8,2	12,1	2,9
TEDARİKÇİ 6	14,8	5,1	-	-	65,3	6,3	8,8	2,1
TEDARİKÇİ 7	-	-	-	-	42,4	4,1	8,2	2,0
TEDARİKÇİ 8	-	-	21,8	2,6	42,4	4,1	7,5	1,8
TEDARİKÇİ 9	47,5	16,5	57,4	7,0	37,3	3,6	6,2	1,4
TEDARİKÇİ 10	-	-	28,8	3,5	30,3	2,9	5,6	1,3
	287,5	100	824,4	100	1.037,7	100	430,7	100

Üretim Süreci

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIMCILIK N. GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahalle, Bulvarı No: 145 - Şişli/ADANA
Tel: 0322 332 89 43 Fax: 0322 332 63 74
Yüregli V.D. 025 170 2496 M.C. Sic.No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
Info@azimgroup.com.tr

AKHAN UN FABRİKASI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



1-Ham Madde ve Numune Alımı

Üretim süreci ham madde alımı ile başlamaktadır. Bu nedenle öncelikle tedarik edilen buğday çeşitli noktalardan otomatik sondalarla alınan numuneler fabrika bünyesindeki laboratuvara aktarılmaktadır.

2- Laboratuvar Analizleri ve Tasnif

Şirket bünyesinde son teknolojiye sahip cihazlar bulunmaktadır. Laboratuvara aktarılan buğdaylar, kalite kontrol birimindeki uzman ekipleri tarafından analiz edilmektedir. Şirket ihtiyaçları doğrultusunda protein seviyesi, glüten oranı, fiziksel özellikleri v.b. konularda analiz sonuçlarına göre Şirket için kabul edilebilir özellikteki buğdayların satın alma süreci tamamlanmaktadır. Satın alma süreci tamamlanan buğday ön temizleme yapıldıktan sonra kuru silolara boşaltılmaktadır.

3-Depolama

Silolarda bekleyen buğdayların, üretim sürecine geçinceye kadarki bekleme yerlerindeki ısı, rutubet ve benzeri depolama şartları sürekli kontrol edilerek ilk alındığı günkü gibi sabit kalması sağlanmaktadır.

4- Temizleme

Temizleme aşamasında ham madde içerisinde hasat esnasında, tarladan alınırken veya nakliye ve depolama aşamalarından kaynaklanabilen taş, toprak, toz, farklı bitkiler, saplar ve saman taneleri gibi maddeler ayrıştırılmaktadır. Kırık ve hafif taneli buğdaylar üretim aşamasından önce bu aşamada ayrıştırılmaktadır. Temizleme ile birlikte tavlama işlemi de yapılmaktadır. Tavlama işlemi ile amaçlanan buğdayın orta kısmına kadar nemlenmesidir. Tavlama işlemi yüksek randımanlı üretim için gıda mevzuatına uygun kritik bir süreçtir.

5-Buğdayın Öğütülmesi ve Depolama

Temizleme ve tavlama işleminden sonra üretilen unun özelliğine göre karışım reçetesi yapılmaktadır. Karışım reçetesi yapılan buğdaylar değirmen makinalarında öğütülerek un haline getirilmektedir. Bu aşamada buğdayın içerisindeki un ve kepek birbirinden ayrılmaktadır. Üretilen unlar el değmeden pnömatik (gaz basıncı altında çalışan) sistemler vasıtasıyla depolara gönderilmektedir. Depolarda biriken unlar 24 (yirmidört) saat dinlendirilmeye bırakılmaktadır. Dinlenme aşamasında sadece yetkili personelin gireceği şekilde sürekli kontrol edilmektedir.

6- Laboratuvar Testleri ve Ambalajlama

Depolarda bekleyen unlar ambalajlanmadan önce üretilen unun türüne göre gerekli şartları taşıyıp taşımadığı Şirket'teki son teknoloji ve hijyen koşulları içerisinde testlere tabi tutulmaktadır. Testlerden geçen ürünler el değmeden paketlenme bölümünde ambalajlanmaktadır. Şirket tarafından üretilen unlar müşterinin talepleri doğrultusunda farklı boyutta paketlenmektedir. Akhan Un 1, 2, 5, 10, 25 ve 50 kg ambalajlarda ürünler sunabilmektedir. Marketlerde 1, 2 ve 5 kg'lık paketlerle satış yapılırken, endüstriyel kanalda ise un 25 ve 50 kg'lık çuvallarda satılmaktadır. .

Paketleme kapalı sistem çalışan dolum makinaları ile el değmeden yapılmaktadır. Böylece üretim süreci baştan sona el değmeden tamamlanmış olmaktadır.

7- Sevkiyat

Şirket bünyesinde üretilen unlar Türkiye'nin farklı bölgelerine sevk edilmektedir. Sevk işlemleri Şirket'in kendi bünyesinde sadece bu işe ayrılan araçlar veya sadece bu işlemleri yapan taşıyıcı firmalar vasıtası ile yapılmaktadır.

C-Üretim Tesisleri

Şirket un üretimini Mardin ve Adana illerinde yer alan fabrikalarında gerçekleştirmektedir. Adana'da yer alan fabrika günlük 200 ton buğday kırım kapasitesine sahip olup, 2008 yılında satın alınmıştır. 2016 yılında mevcut fabrika yıkılarak günün teknolojisine uygun günlük 400 ton buğday kırım kapasiteli yeni bir un fabrikası yapılmıştır. Mardin'deki fabrika 2011 yılında kurulmuş olup, günlük 500 ton buğday kırım kapasitesine sahiptir. 2020 yılında iç piyasada daha fazla pay almak amacı ile lüks ürün kategorisi için günlük 400 ton paketleme kapasitesine sahip paketleme tesisi kurulmuştur.

İki fabrika da ham madde kaynaklarına yakın bölgede kurulmuş olup, gerek nakliye ve gerek ihracat pazarlarına ve limanlara yakınlıkları nedeniyle nakliye ve gerekse de ham madde maliyeti yönünden avantajlar sağlamaktadır. Şirket'in konsolide üretiminin %68'si Mardin'de yer alan üretim tesislerinde, %32'si Adana'da yer alan üretim tesisinde gerçekleştirilmektedir. 2021, 2022, 2023 ve 31.03.2024 yılları itibarıyla 300 güne (yılda 300 iş günü çalışma süresi olacağı varsayımına) göre hesaplanmış kapasite kullanım oranları sırasıyla %81, %87, %85 ve %88 olmuştur.

Akhan Un - Adana Fabrikası



Ürünler

Ürettiğimiz ürünler aşağıda gösterilmiştir.

	SEGMENT	GRAMAJ	ÜRÜN GÖRSELLERİ
PERAKENDE	ÇOKAMAÇLI UNLAR	1 kg 2 kg 5 kg	
	ÖZEL AMAÇLI UNLAR	2 kg	

	SEGMENT	GRAMU	URUN GORSELERİ
İHRACAT	PROFESYONEL EMBLİK ÖZEL AMAÇLI UNLAR	25 kg 50 kg	        

	SEGMENT	GRAMAJ	URUN GORSELLERİ
EV DIŞI TÜKETİM	BİREK LİK GRUBU UNLAR	25 kg 50 kg	
	PİDE LİK GRUBU UNLAR	25 kg 50 kg	
	YURKALIK GRUBU UNLAR	25 kg 50 kg	
	BÖREK LİK GRUBU UNLAR	10 kg 25 kg 50 kg	
	TATILIK GRUBU UNLAR	25 kg 50 kg	
	ÖZEL AMAÇLI UNLU MAMÜLLER GRUBU UNLAR	10 kg 25 kg 50 kg	
	SPEŞİYAL UNLAR	2 kg 25 kg	

Şirket'in satışlarının finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün grupları bazında kırılımı aşağıdaki gibidir;

Dönem (TL)	2021	%	2022	%	2023	%	1.Ç 2024G	%
1.Yurt içi	2.508.035.441,60	69,2	2.575.773.934,88	64,4	2.724.353.234,89	71,9	682.432.198,81	65,8
1.1 Un	1.135.783.545,42	31,3	1.735.010.511,63	43,4	1.535.611.785,74	40,5	367.581.436,34	32,4
1.1.1.Ekmeklik Un Satışı Toptan	944.979.377,04	26,1	1.459.622.139,75	36,5	1.320.890.353,47	34,8	232.612.436,34	22,4
1.1.2.Lüks Grubu Un Satışı Toptan	188.614.605,51	5,2	272.413.263,73	6,8	213.076.941,02	5,6	132.024.000,00	12,7
1.1.3.Lüks Un Satışı Zincir	2.189.562,87	0,1	2.975.108,15	0,1	1.644.491,24	-	2.945.000,00	0,3
1.2.Kepek	390.615.136,53	10,8	462.819.647,89	11,6	429.242.115,08	11,3	100.871.364,40	9,7
1.3.Ticari Gelirler	980.049.538,89	27,0	376.769.062,21	9,4	748.736.521,01	19,7	199.805.204,05	19,3
1.3.1.Buğday Satışları Ve Diğer Gelirler	980.049.538,89	27,0	376.769.062,21	9,4	748.736.521,01	19,7	199.805.204,05	19,3
1.4.Diğer Hizmet Satışları	-	-	-	-	-	-	7.868.691,21	0,8
1.5 Diğer Gelirler	1.587.220,75	-	1.174.713,16	-	10.762.813,06	0,3	6.305.502,81	0,6
1.6.Satış İadeleri	4.854.998,15	0,1	7.513.498,54	0,2	15.596.424,46	0,4	932.273,14	0,1
1.6.1.Satış İadeleri (-)	4.854.998,15	0,1	7.513.498,54	0,2	15.596.424,46	0,4	932.273,14	0,1
2.Yurt Dışı	1.121.055.867,55	30,9	1.428.463.791,65	35,7	1.082.613.224,57	28,6	356.133.787,03	34,3
2.1.Un	1.004.914.606,72	27,7	1.358.830.898,16	34,0	1.082.613.224,57	28,6	356.133.787,03	34,3
2.1.1.Ekmeklik Un Satışı Toptan	1.004.914.606,72	27,7	1.358.830.898,16	34,0	1.082.613.224,57	28,6	356.133.787,03	34,3
2.1.2.Lüks Un Satışı Toptan	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1.3.Lüks UN Satışı Zincir	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2. Kepek	78.846.203,20	2,2	69.585.759,14	1,7	-	-	-	-
2.3.Diğer Ticari Üretim	37.295.057,64	1,0	47.134,35	-	-	-	0.0%	-
Toplam	3.624.236.311,00	100,0	3.996.724.228,00	100,0	3.791.370.035,00	100,0	1.037.633.712,70	100,0

Şirket'in ana satış kanalları ekmeklik un satışı, lüks grubu ürünlerin toptan ve perakende satışı, ihracat ve kepek satışları ile ticari ürün satışlarından oluşmaktadır. Şirket 2020 yılının sonunda Adana' da günlük 400 ton kapasiteli paketleme tesisinin kurulmasını müteakip kar marjı daha yüksek olan paketli ürün grubuna ağırlık vermiştir. 2024 yılının ilk çeyreğinde yurt içi ekmeklik un satışları %35'ten %22'e gerilerken, paketli un satışları %5 seviyesinden %13 seviyesine yükselmiştir. Şirket, yurt içi paketli un pazarından aldığı payı büyütme adına pazarlama faaliyetlerini geliştirmenin yanı sıra fuarlara da katılarak marka bilinirliğini artırmaktadır.

İlk 10 Müşteri (ton)	01.01.2021 31.12.2021	Pay	01.01.2022 31.12.2022	Pay	01.01.2023 31.12.2023	Pay	01.01.2024 31.03.2024	Pay
MÜŞTERİ 1	64.649.670	90,2%	70.338.260	85,9%	90.398.456	76,6%	15.129.221	73,0%
MÜŞTERİ 2			864.650	0,1%	10.711.550	9,07%	231.850	1,1%
MÜŞTERİ 2	569.200	0,8%	4.597.150	5,6%	4.562.025	3,86%	2.486.250	12,0%
MÜŞTERİ 3	3.707.450	5,2%	1.743.850	2,2%	2.590.575	2,19%	338.500	1,6%
MÜŞTERİ 4	1.178.775	1,6%	684.450	0,8%	2.431.500	2,07%	377.000	1,8%
MÜŞTERİ 5		0,0%	2.492.250	3,1%	2.395.150	2,04%	955.720	4,6%
MÜŞTERİ 6		0,0%			2.132.450	1,81%	447.250	2,2%
MÜŞTERİ 7	1.539.475	2,1%			1.318.000	1,12%	432.000	2,1%
MÜŞTERİ 9	52.275	0,1%	1.129.200	1,4%	862.500	0,74%	224.825	1,1%
MÜŞTERİ 10	-	0,0%			584.475	0,50%	101.500	0,5%
	71.696.845	100%	81.849.810	100%	117.986.681	100%	20.724.116	100%

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

Genel Bakış

Dünyada Buğday Sektörüne Bakış

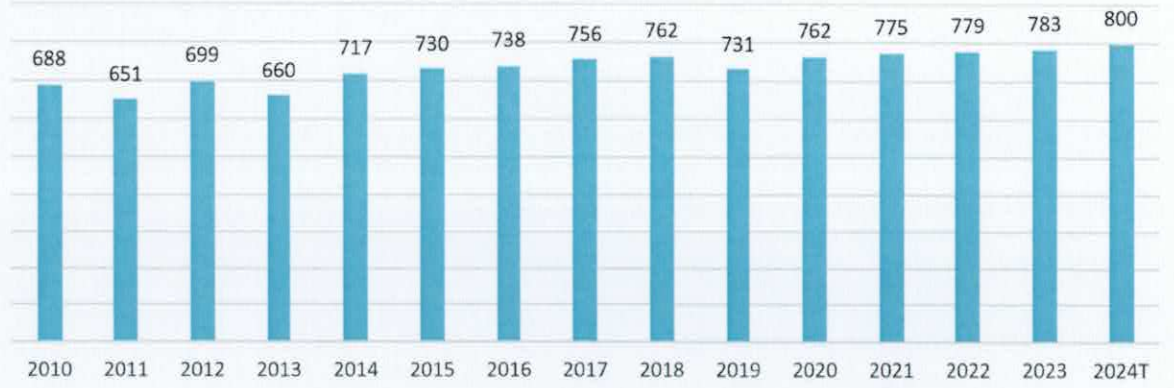
Buğday Ekim Alanı

Amerika Birleşik Devletleri Tarım Bakanlığı (USDA)'nın verilerine göre, dünya buğday ekim alanı yıllar itibarıyla değişim göstermekle beraber 2021/22 pazarlama yılında yaklaşık 222 milyon hektar alanda buğday üretimi yapıldığı görülmektedir Dünya buğday ekim alanında ülke sıralamasında Hindistan, Rusya, AB, Çin ve ABD ilk sıralarda yer almaktadır. Dünya buğday üretiminde ise sıralama ülkelerdeki verim farklılığından dolayı Çin, AB, Hindistan, Rusya ve Avusturalya şeklindedir.

Buğday Üretimi

Amerika Birleşik Devletleri Tarım Bakanlığı (USDA)'nın verilerine göre 2020/21 pazarlama yılında 775 milyon ton olan dünya buğday üretimi, 2021/22 yılında Çin, AB, Avusturalya, Hindistan ve Ukrayna'daki üretim artışına bağlı olarak %0,7 artmış ve 779 milyon tona yükselmiştir. Burada dikkat çeken nokta bir önceki yılın aksine savaş halinde olan Rusya'nın buğday üretimi azalırken, Ukrayna'nın buğday üretiminin ciddi oranda artmasıdır. 2022/23 yılında buğday üretim 790 Milyon tona yükselmiş olup 2023/2024 yılında da 800 Milyon ton olması beklenmektedir.

Dünya Toplam Buğday Üretimi (milyon ton)

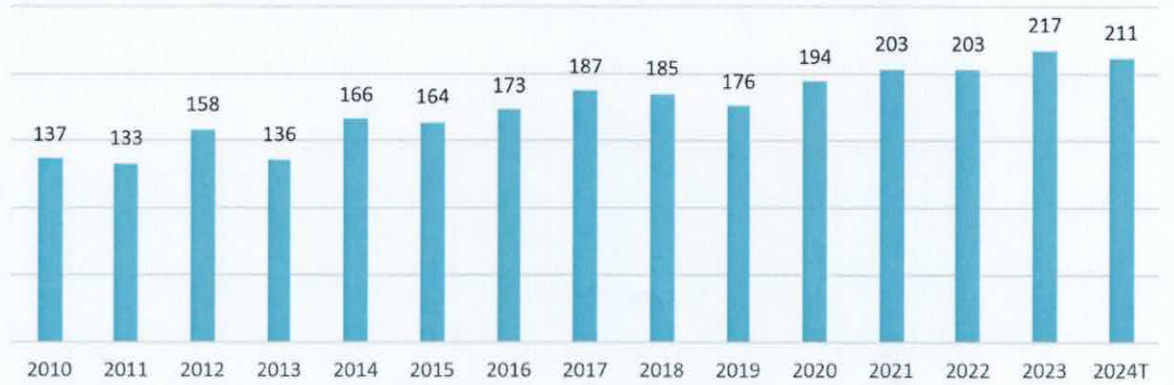


Kaynak: USDA, Bloomberg

Buğday İhracatı

Dünya buğday ihracatında Rusya birinci, AB ikinci, Avustralya üçüncü sırada iken, ithalatta Çin, Türkiye ve AB ilk sıralarda yer almaktadır. USDA'ya göre 2020/21 yılında 203,3 milyon ton olan dünya buğday ihracatı 2021/22 pazarlama yılında temel ihracatçı ülkelerde toplam kullanımın bir miktar azalması neticesinde %0,2 azalarak 202,8 milyon tona gerilemiştir. 2022/23 yılından 217 milyon tona yükselen ihracat 2023/24 yılında ise bir miktar gerileme ile 211 milyon ton olması beklenmektedir. Bu dönemde en fazla ihracat azalışı ABD, Kanada ve Rusya'da gerçekleşmiştir.

Dünya Toplam Buğday İhracatı (milyon ton)

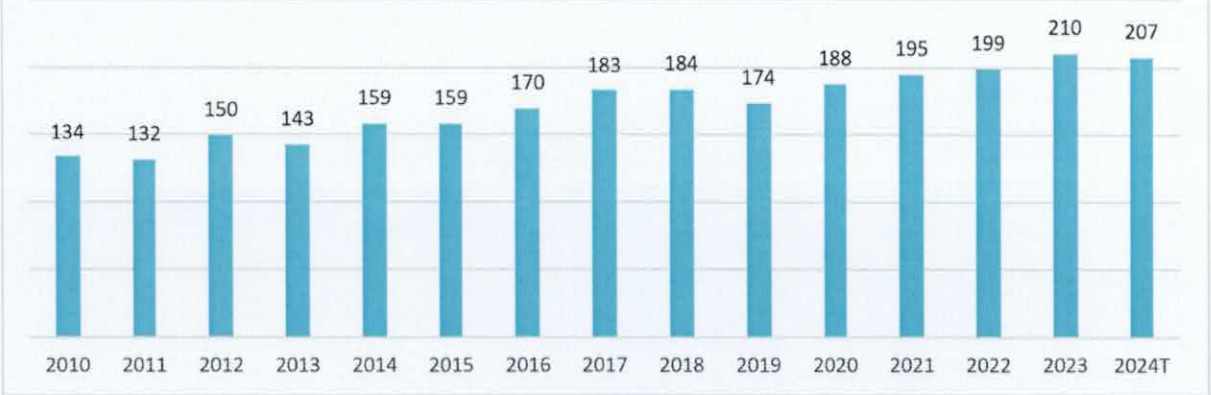


Kaynak: USDA, Bloomberg

Buğday İthalatı

2020/21 yılında 195 milyon ton olan dünya buğday ithalatı 2021/2022 yılında Orta Doğu ülkelerindeki ithalat artışının etkisi ile %2,1 artarak 199 milyon tona, 2022/23 yılında ise 210 milyon tona yükselmiş olup; 2023/24 yılında bir miktar gerileme ile 207 milyon ton olması beklenmektedir.

Dünya Toplam Buğday İthalatı (milyon ton)



Kaynak: USDA, Bloomberg

Dünyada Buğday Arzı ve Kullanımı

Buğday Arzı (Milyon Ton)					
	2020	2021	2022	2023	2024 T*
Başlangıç Stokları	284,07	298,21	284,08	272,60	269,31
Üretim	763,49	775,72	781,05	790,20	796,67
İthalat	187,00	195,37	199,39	210,47	207,96
Toplam Arz	1.234,55	1.269,30	1.264,52	1.273,27	1.273,94
Buğday Kullanımı (Milyon Ton)					
	2020	2021	2022	2023	2024 T*
Yurt İçi kullanım	741,32	774,33	789,06	786,80	795,79
İhracat	194,88	203,34	202,85	217,17	211,62
Toplam Kullanım	936,20	977,67	991,91	1.003,96	1.007,41
Yıl sonu stokları	299,22	291,63	272,60	269,31	266,53

(*: 2024 yılı tahmini veri)

Kaynak: USDA, Bloomberg

Buğday Fiyatları

2005 / 2006 yılında önceki döneme kıyasla artış eğiliminde olan dünya buğday fiyatları, artış seyrini sürdürerek 2007 / 2008 piyasa yılında gıda sektöründe yaşanan kıtlığın etkisi ile en yüksek seviyesine ulaşmıştır. 2008'de U.S.No.2 Sert Kırmızı Kışlık (HRW) buğdayın fiyatı 345 \$/ton, U.S.No.2 Yumuşak Kırmızı Kışlık buğdayın (SRW) fiyatı 269 \$/ton ve Arjantin Trigo Pan'in fiyatı ise 281 \$/ton olmuştur. 2008 / 2009 pazarlama yılında dünya buğday üretiminde yaşanan yaklaşık %12'lik artışın etkisi ile dünya buğday fiyatları ortalama %28 oranında düşmüştür. Kıtık döneminde buğday piyasalarında yaşanan aşırı yükselişe benzer şekilde 2018 / 19 pazarlama yılında düşüşe geçen fiyatların tüm dünyayı saran COVID-19 salgını ve ardından yaşanan Rusya - Ukrayna savaşı fiyatların yeniden hızla yükselişine neden olmuştur. 2020 yılında Kırmızı Sert Ekmeklik Buğday fiyatı 239 \$/ton iken 2021 yılında 315

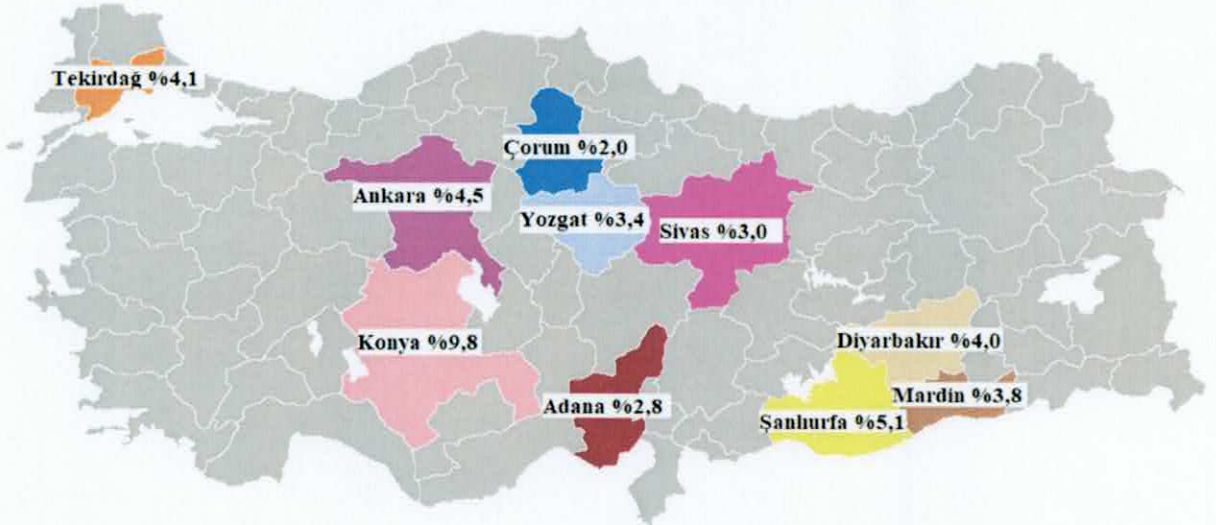
\$/ton'a 2022 yılında 410 \$/ton'a yükselmiş olup, 2023 yılında düşüş trendine girerek 344 \$/ton'a kadar gerilemiştir. 2024 yılı içerisinde ise 265 \$/ton'a kadar gerilemiştir

Türkiye'de Tahıl ve Buğday Sektörüne Bakış

TÜİK verilerine göre Türkiye'de toplam tahıl hasatı 2021/2022 hasat döneminde 31,9 milyon ton iken buğday hasatı ise 17,7 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2022/2023 hasat döneminde toplam tahıl hasatı %15,7 artarak 36,9 milyon ton olurken buğday hasatı %10,5 artarak 19,5 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2023/2024 hasat döneminde ise tahıl üretimi %8,7 oranında artarak 40,1 ton olurken buğday hasatı ise %12,8 artarak 22 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Buğday Ekilen Alan ve Verimi

Türkiye'de yaklaşık 67 milyon dekar alanda buğday üretimi yapılmaktadır. 2021 / 2022 pazarlama yılı itibarıyla bu alan içerisinde %9,8'lik pay alan Konya, buğday ekim alanında ilk sırada yer alırken, %5,1'lik pay ile Şanlıurfa ikinci sırada, %4,5'lik pay ile Ankara üçüncü sırada yer almaktadır. Türkiye buğday ekim alanı bakımından ilk 10'da yer alan diğer iller sırasıyla Tekirdağ, Diyarbakır, Mardin, Yozgat, Sivas, Çorum ve Adana'dır. Türkiye buğday ekim alanının 12 milyon hektar ile %17,8'ini makarnalık buğday oluşturmaktadır. 2020 / 2021 pazarlama yılında 6,9 milyon hektar olan buğday ekim alanı 2021 / 2022 pazarlama yılında 6,7 milyon hektara gerilemiştir.



Kaynak :TÜİK

Türkiye Buğday Fiyatları

2019 / 2020 pazarlama yılında COVID-19 pandemisinin etkisi ile buğday ve ürünlerine olan talebin artması neticesinde tüm dünyada olduğu gibi Türkiye'de de fiyatlar ciddi bir yükselme eğilimine girmiştir. 2020 / 2021 pazarlama yılında 1,65 TL / kg olan buğday üretici fiyatı, 2021 / 2022 pazarlama yılında 2,92 TL/kg'a yükselmiştir. Aynı dönemde ortalama borsa fiyatları 1,95 TL/kg'dan 3,60 TL / kg'a yükselmiştir. Bu girdiler içerisinde geniş yer tutan kimyasal gübreler büyük oranda ithal edilerek karşılandığı için dolar kurunda yaşanan değişim kimyasal gübre fiyatlarının aşırı yükselmesine neden olmaktadır. Bunun yanında yapılan bir araştırmada sulı tarımda su

kullanımındaki elektrik ücretlerinin artmasının da maliyet üzerinde önemli baskı oluşturduğu belirtilmektedir (FAO, 2023).

Yurt içinde buğday fiyatları ana tedarikçi olan TMO tarafından belirlenmekte olup, yurt içindeki diğer tedarikçiler TMO fiyatını baz alarak fiyatlamalarını yapmaktadır. Yurt dışında ise ülkelerdeki üretim miktarı, politik konjonktür vb. hususlar dikkate alınarak fiyatlamalar oluşmaktadır.

2021 / 2022 üretim yılında maliyetlerin artması sonucu TMO müdahale alım fiyatları da yükseltilmiştir. Ekmeklik buğday alım fiyatı %36,4 oranında artarak 1,65 TL / kg'dan 2,25 TL / kg'a yükselmiştir. Ancak 2021 / 2022, 2022 / 2023 ve 2023 / 2024 üretim yıllarında belirlenen TMO alım fiyatı üretici fiyatının ve borsa fiyatının altında kalmıştır. (TMO,TÜİK;TOOB)

Türkiyedeki Buğday Fiyatları

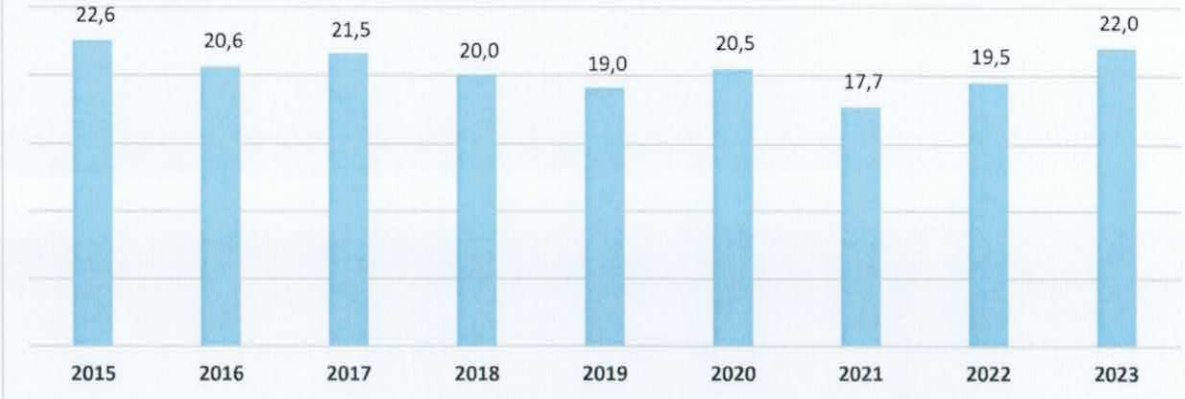
(TL)	2018 / 2019	2019 / 2020	2020 / 2021	2021 / 2022	2022 / 2023	2023 / 2024
Üretici Fiyatları	1.04	1.33	1.65	2.92	6.48	8.30
TMO Alım Fiyatı (AKS)	1.05	1.35	1.65	2.25	6.45	8.25
Ticaret Borsası Fiyatı	1.17	1.44	1.95	3.60	6.80	9.20

Kaynak: TÜİK, TMO, TOBB

Buğday Üretimi

2021 / 2022 hasat döneminde iklim koşullarının elverişli olmaması sonucunda verimde %11,5 oranında azalış yaşanmış ve üretim bir önceki sezona göre %13,9 oranında azalarak 17,7 milyon tona gerilemiştir. 2022 / 2023 hasat döneminde iklim koşullarının düzelmesi ve verimin artması ile birlikte buğday üretimim %10,5 oranında artarak 19,5 Milyon ton olarak gerçekleşmiştir. 2023 hasat döneminde ise 22 milyon tona yükselmiştir.

Türkiye Buğday Üretim Miktarı (milyon ton)



Kaynak : TÜİK

Buğday İhracatı ve İthalatı

2020 / 2021 pazarlama yılında 8,2 milyon ton olan buğday ithalatı, 2021 / 2022 pazarlama yılında %15,6 oranında artarak 9,5 milyon tona yükselmiştir. Buğday ithalatındaki artışın etkisi buğday ürünleri (un, makarna, bisküvi, irmik, bulgur) ihracatına da yansımış ve buğday ürünleri ihracatı buğday eş değeri %4,2 oranında artarak 7,6 milyon tona yükselmiştir. Türkiye’de buğday ithalatı ağırlıklı olarak buğday ürünleri ihracatına yönelik yapılmaktadır. Ancak bunun yanında iklim değişikliğine bağlı olarak verim kayıpları olabildiği gibi, dönem dönem üreticilerin yüksek fiyat beklentisi ile farklı ürünlere yönelmeleri neticesinde buğday ekim alanlarında daralmalar olabilmekte ve bu durum üretim hacminin azalması ile piyasaya ithalat artışı olarak yansiyabilmektedir.

Türkiye’nin son üç yıldaki buğday üretimi, buğday ithalatı ve buğday ihracatına ilişkin veriler aşağıdaki tabloda verilmiştir.

(Ton)	2021	2022	2023
Türkiye Buğday Üretimi	17.700.000	19.500.000	22.000.000
Türkiye Buğday İthalatı	9.551.071	10.085.352	12.871.353
Türkiye Buğday İhracatı	163.513	336.238	384.224
Kullanılabilecek Buğday Miktarı	27.447.558	29.549.114	34.487.129

Kaynak: TÜİK, www.TGDF.org.tr

Buğday Unu Pazarı

Türkiye’de buğday unu üretimine ilişkin resmi bir rakam bulunmamakla birlikte Türkiye Un Sanayicileri Federasyonu (TUSAF) ile yapılan görüşmede kapasite kullanım oranı üzerinden bir değer oluşturmaya çalıştıklarını, kapasite kullanım oranının %50 seviyesinde olduğunu belirtmişlerdir. Yıllara göre kapasite kullanım oranları dikkate alınarak buğday unu üretim rakamı belirlenmiştir.

Türkiye'nin son üç yılındaki buğday unu üretim miktarı, buğday unu ihracatı ile buğday unu iç tüketimine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmiştir:

(Ton)	2021	2022	2023
Türkiye Toplam Buğday Unu Üretimi	14.250.000	15.000.000	15.500.000
Türkiye Buğday Unu İhracatı	3.002.690	3.041.520	3.656.290
Türkiye Buğday Unu İç Tüketimi	11.247.310	11.958.480	11.843.710

Kaynak: TÜİK, www.tusaf.org.tr

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

Şirket, un üretimi için gerekli olan unluk buğdayı ağırlıklı olarak Türkiye'de bulunan üreticilerden, TMO'dan, tüccarlardan ve lisanslı depolardan temin etmektedir. Şirket tarafından ayrıca DİİB kapsamında yapılan ihracatlara bağlı olarak yurt dışından ithalat yapılmaktadır.

Türkiye 69 ilinde 598 adet un fabrikası faaliyet göstermekte olup, Şirket sektöründe ilk 10 un üreticisi firma arasında, Türkiye genelinde ise ilk 1.000 üretici firması arasında yer almaktadır.

Şirket, uzun yıllardır sektör içindeki önemli alıcılardan olması nedeniyle, ham madde tedarikinde rekabetçi koşullarda en iyi fiyat ve vade avantajıyla alımlarını gerçekleştirmeye özen göstermekte ve hedeflemektedir.

Şirket'in günlük 1250 ton buğday kırım kapasitesi ile ekmeklik un, lüks grubu olarak sınıflandırılan baklavalık, böreklik gibi 27'ye yakın un çeşidi ile hem ulusal pazara satışı, hem de ihracatı bulunmaktadır.

(Ton)	2021	2022	2023
Türkiye Buğday Unu İç Tüketimi	11.247.310	11.958.480	11.843.710
Akhan Konsolide İç Piyasa Buğday Unu Satışı	132.123	160.547	153.000
<i>Akhan Un'un İç Pazardaki Buğday Unu Üretimi</i>	<i>%1,2</i>	<i>%1,3</i>	<i>%1,3</i>

Kaynak: TÜİK, Şirket

Yukarıda açıklanan verilere göre Şirket, Türkiye iç pazarında buğday unu üretiminin 2021 yılında %1,2'si, 2022 yılında %1,3'ü, 2023 yılında ise %1,3'ünü gerçekleştirmektedir.

Şirket'in 2023 verilerine göre toplam un satışlarının %93,2'si ekmeklik un, %6,8'i lüks grubu olarak sınıflandırılan baklavalık, böreklik, pastalık, pizzalık, kuruvanlık, simitlik, vb un oluşturmaktadır. Ekmeklik un satışlarının %36,9'u ihraç edilmekte geri kalan satışların tamamı ağırlıklı olarak Türkiye'de toptan satışa konu edilmektedir.

Türkiye'nin son üç yıldaki buğday unu ihracatı ve ihracatın en fazla yapıldığı ülke olan Irak'a yapılan ihracata ilişkin veriler aşağıdaki şekildedir:

(ton)	2021	2022	2023
Türkiye Toplam Buğday Unu İhracatı	3.002.690	3.041.520	3.656.290
Irak'a Buğday Unu İhracatı	1.284.062	1.253.728	1.252.155
Akhan - Konsolide Buğday Unu İhracatı	91.348	77.158	80.062

Kaynak: TÜİK, Şirket

Şirket Türkiye buğday unu ihracatının 2021 yılında %3,04'ünü, 2022 yılında %2,53'ünü, 2023 yılında da %2,18'ini gerçekleştirmiştir. Buğday unu ihracatının en fazla yapıldığı ülke olan Irak özelinde bakıldığında ise; 2021 yılında %7,10, 2022 yılında %6,20 ve 2023 yılında ise %6,40 ihracat gerçekleştirmiştir. Şirket tüm ihracatını Irak'a yapmaktadır.

Avantajlar

- a- Şirket'in 20 yıla yakın bir süredir üretimde bulunması nedeniyle sektörde elde ettiği tecrübeyi gerek ihracat gerekse de ekmeklik ve paketli ürünlerin üretimine yansıtması,
 - b- Şirket'in bünyesinde bulunan araştırma geliştirme (AR-GE) merkezi sayesinde ekmeklik unun yanı sıra 27 adet ürünle farklı pazarlara hitap edebilmesi,
 - c-Şirket'in güçlü bilanço ve varlıkları sayesinde finansmana erişimde sıkıntı yaşamaması,
 - d- Buğday ve un sektörü dikkate alınarak bilançosu incelendiğinde alacak devir hızının 28 gün piyasa borç devir hızının 30 - 35 gün bandında olması, brüt kar marjının 2021 yılında %9, 2022 yılında %18,7, 2023 yılında ise %11,9, 31.03.2024 yılında ise %20,1 gibi yüksek seviyelerde gerçekleşmesi, FAVÖK marjlarının 2021 yılında %16,8, 2022 yılında %9,8, 2023 yılında ise %12,4, 31.03.2024 tarihinde ise %18,31 seviyelerinde seyretmesi, Şirket'in karlı bir şekilde çalışmasının yanı sıra güçlü bir finansal performansa sahip olması,
 - e- Şirket'in BRC ("British Retail Consortium") gıda sertifikası, TS 4500, ISO 9001 ve helal sertifikalarına sahip olması,
 - f- Şirket'in ham madde kaynaklarına yakınlığının yanı sıra; pazara yakın bölgelerde kurulu biri Akdeniz Bölgesi, diğeri Güneydoğu Anadolu Bölgesi'nde olmak üzere iki adet fabrikaya sahip olması,
 - g- Şirket'in üretim tesislerinin Mersin ve İskenderun limanlarına yakın olması,
 - h- Üretim için gerekli olan enerjinin Şirket'in kendi bünyesinde üretilmesi;
- Şirket'in sahip olduğu avantajlar olarak değerlendirilmektedir.

Dezavantajlar.

- a- Bütün tarım ürünlerinde olduğu gibi buğdayın da mevsimsel bir ürün olması nedeniyle hastalıktan ve iklim değişikliklerinden olumsuz etkilenmektedir. Ülkedeki tarım sektörüne yönelik olarak uygulanan politikalar da buğday arz ve fiyatları üzerinde etkili olmaktadır. Mevsimsel etki ile uygulanan politikaların firmaların tedarik ve stok politikaları üzerinde etkileri bulunmaktadır.
- b- Küresel buğday fiyatları ABD doları cinsinden fiyatlanmaktadır. Şirket, alımlarını yurt içi tedarikçilerden yapıyor olmasına rağmen uluslararası fiyat dalgalanmalarının ve kurlarda meydana gelen dalgalanmaların üreticilerin maliyetleri üzerinde etkisi olmaktadır dolayısıyla Şirket'i etkilemektedir.

c-Türkiye genelinde 69 ilde, 598 fabrika olması yerel ve ulusal alanda yoğun bir rekabet ortamı oluşturmaktadır.

d-Ukrayna - Rusya arasında devam eden savaş nedeniyle ham madde tedarigi ve lojistiğinde zorluklar yaşanmaktadır.

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

Şirket'in satışları yıllara göre değişmekle birlikte %30'u ihracat, %70'i ise iç piyasaya satış şeklindedir. 2023 yıl sonuna göre iç piyasanın %35'i ekmeklik un satışı, %6'sı ise paketli un satışından oluşmakta iken; 2024 yılının ilk çeyreğinde ekmeklik un satışı %23 seviyesine düşerken, paketli un satışı ise %13 seviyesine yükselmiştir. Şirket 2020 yılının son çeyreğinde aylık 400 ton paketleme kapasitesine sahip paketleme tesisi kurarak, paketli un satışına geçmiştir. Bu alanda yıllar itibari ile satışların artırılması yönünde büyük gayret gösterilmektedir.

İhracatların tamamı Irak'a yapılmakta olup distribütörlük ağı ile çalışılmaktadır. Tüm satışlar Rast Company For General Trading'e yapılmaktadır. Konsolide olarak 31.12.2021 tarihi itibarıyla 46.045.620 USD, 31.12.2022 tarihi itibarıyla 46.981.500 USD, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 38.581.082 USD ve 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise 10.347.352 USD satış gerçekleştirilmiştir.

31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 dönemleri itibari ile yurt içi pazarın bölgelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

Bölgeler	31.12.2021 (Kg)	31.12.2022 (Kg)	31.12.2023 (Kg)	31.03.2024 (Kg)
Akdeniz Bölgesi	83.429.706	79.389.560	100.821.421	15.344.606
Doğu Anadolu Bölgesi	1.178.775	684.450	21.725.650	4.645.000
Güneydoğu Anadolu Bölgesi	137.500	774.000	3.586.650	648.618
Marmara Bölgesi	1.649.200	7.103.850	6.408.135	3.744.750
İç Anadolu Bölgesi	1.832.425	1.790.825	1.202.050	893.850
Karadeniz Bölgesi	52.575	1.059.000	1.392.500	297.325
Ege Bölgesi	-	967.000	736.935	431.075
TOPLAM	88.280.181	91.768.685	135.873.341	26.005.526

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

İşbu izahnamenin 5.bölümünde yer alan risk faktörleri dışında olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir. Bununla birlikte, diğer pazarlarda olduğu gibi Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda da sel, deprem, yangın gibi olağanüstü durumlarda faaliyet pazarlarında daralma görülmesi ihtimali bulunmaktadır. Doğal afetler sonucu Şirket'in üretim tesislerinde oluşabilecek hasarlar tedarik zincirini ve üretim faaliyetini etkileyebilir.

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

Şirket'in ve Azim Un'un markaları satış ve faaliyetleri açısından önem arz etmektedir. Akhan Un'un,

- TPMK nezdinde güncel durumda tescil edilmiş olup, kısmi yayınlanmış 25 adet,
- TPMK nezdinde güncel durumda tescil başvurusunda bulunulmuş 15 adet,
- TPMK nezdinde tescil başvurusunda bulunulmuş, geri çekilmiş ve ret kararı alınmış 9 adet

marka başvurusu bulunmaktadır. Akhan Un'a ait tescilli ve tescil aşamasındaki markalar aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

1

Başvuru No	2023/153363	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434
Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-
Marka	berşan			Koruma T.	15.11.2023
Sınıf	30				
Durumu	Tescil Aşamasında				

BERŞAN

2

Başvuru No	2023/153362	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434
Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-
Marka	heba			Koruma T.	15.11.2023
Sınıf	30				
Durumu	Tescil Aşamasında				

HEBA

3

Başvuru No	2023/153361	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434
Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-
Marka	akhan			Koruma T.	15.11.2023
Sınıf	30/35				
Durumu	Tescil Aşamasında				

AKHAN

4

Başvuru No	2023/153360	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433
Tescil No	2023 153360	Tescil T.	12.02.2024	Tescil Bülten No	488
Marka	rahmet			Koruma T.	15.11.2023
Sınıf	30				
Durumu	Tescil Edildi				


RAHMET

5

Başvuru No	2023/153359	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433
Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-
Marka	teeba			Koruma T.	15.11.2023
Sınıf	30				

TEEBA

	Durumu	Tescil Aşamasında					
6	Başvuru No	2023/153358	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434	
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	orhun			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	29/30					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
7	Başvuru No	2023/153357	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434	SİSAR
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	sisar			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
8	Başvuru No	2023/153310	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	436	
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	velinimet			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30/35					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
9	Başvuru No	2023/153309	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434	NESİM
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	nesim			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
10	Başvuru No	2023/153303	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433	SWAR
	Tescil No	2023 153303	Tescil T.	12.02.2024	Tescil Bülten No	488	
	Marka	swar			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
11	Başvuru No	2023/153302	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433	TAZA
	Tescil No	2023 153302	Tescil T.	19.02.2024	Tescil Bülten No	488	
	Marka	taza			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
12	Başvuru No	2023/153301	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434	
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	

	Marka	berşa un	Koruma T.	15.11.2023		
	Sınıf	30/35				BERŞA UN
	Durumu	Tescil Aşamasında				
13	Başvuru No	2023/153300	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-
	Marka	vasfi un	Koruma T.	15.11.2023		VASFİ UN
	Sınıf	30/35				
	Durumu	Tescil Aşamasında				
14	Başvuru No	2023/153298	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-
	Marka	belabil	Koruma T.	15.11.2023		BELABIL
	Sınıf	30/35				
	Durumu	Tescil Aşamasında				
15	Başvuru No	2023/153296	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433
	Tescil No	2023 153296	Tescil T.	08.02.2024	Tescil Bülten No	488
	Marka	elrahmet	Koruma T.	15.11.2023		
	Sınıf	05/30				
	Durumu	Tescil Edildi				
16	Başvuru No	2023/112413	Başvuru T.	28.08.2023	Bülten No	428
	Tescil No	2023 112413	Tescil T.	05.01.2024	Tescil Bülten No	488
	Marka	azm	Koruma T.	28.08.2023		AZM
	Sınıf	30				
	Durumu	Tescil Edildi				
17	Başvuru No	2023/112412	Başvuru T.	28.08.2023	Bülten No	428
	Tescil No	2023 112412	Tescil T.	05.01.2024	Tescil Bülten No	488
	Marka	risoluzione	Koruma T.	28.08.2023		RISOLUZIONE
	Sınıf	30				
	Durumu	Tescil Edildi				
18	Başvuru No	2023/112411	Başvuru T.	28.08.2023	Bülten No	428
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-
	Marka	azimo	Koruma T.	28.08.2023		AZİMO
	Sınıf	30				
	Durumu	Tescil Aşamasında				

19	Başvuru No	2023/112406	Başvuru T.	28.08.2023	Bülten No	428	AKHAN
	Tescil No	2023 112406	Tescil T.	05.12.2023	Tescil Bülten No	487	
	Marka	akhan			Koruma T.	28.08.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
20	Başvuru No	2023/112405	Başvuru T.	28.08.2023	Bülten No	428	AZİMLİ
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	azimli			Koruma T.	28.08.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
21	Başvuru No	2022/181603	Başvuru T.	28.11.2022	Bülten No	411	
	Tescil No	2022 181603	Tescil T.	06.06.2023	Tescil Bülten No	484	
	Marka	pizzazim			Koruma T.	28.11.2022	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
22	Başvuru No	2022/181601	Başvuru T.	28.11.2022	Bülten No	410	
	Tescil No	2022 181601	Tescil T.	09.05.2023	Tescil Bülten No	484	
	Marka	azimburger			Koruma T.	28.11.2022	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
23	Başvuru No	2022/151670	Başvuru T.	12.10.2022	Bülten No	411	
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	azim group holding			Koruma T.	12.10.2022	
	Sınıf	30 – 35					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
24	Başvuru No	2022/128434	Başvuru T.	05.09.2022	Bülten No	407	
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	azim holding			Koruma T.	05.09.2022	
	Sınıf	30 - 35					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
25	Başvuru No	2022/087879	Başvuru T.	17.06.2022	Bülten No	400	
	Tescil No	2022 087879	Tescil T.	04.10.2022	Tescil Bülten No	480	
	Marka	azim un lux 27 özel çitır			Koruma	17.06.2022	

45	Başvuru No	2024/050377	Başvuru T.	17.04.2024	Bülten No	445	Marrilla
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	marrilla			Koruma T.	17.04.2024	
	Sınıf	30					
	Durumu	Yayın kararı.					
46	Başvuru No	2024/050376	Başvuru T.	17.04.2024	Bülten No	445	Mezorilla
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	mezorilla			Koruma T.	17.04.2024	
	Sınıf	30					
	Durumu	Yayın kararı.					
47	Başvuru No	2024/050376	Başvuru T.	17.04.2024	Bülten No	446	Marrilla
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	marilla			Koruma T.	17.04.2024	
	Sınıf	30					
	Durumu	Yayın kararı.					
48	Başvuru No	2024/032945	Başvuru T.	08.03.2024	Bülten No	442	
	Tescil No	2024 032945	Tescil T.	02.07.2024	Tescil Bülten No	491	
	Marka	azim un			Koruma T.	08.03.2024	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi.					
49	Başvuru No	97/020663	Başvuru T.	01.05.1997	Bülten No	-	
	Tescil No	97 020663	Tescil T.	08.10.1998	Tescil Bülten No	360	
	Marka	azim şekil			Koruma T.	01.05.2017	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi.					

Azim Un'un,

- TPMK nezdinde güncel durumda tescil edilmiş olup kısmi yayınlanmış 6 adet,
- TPMK nezdinde güncel durumda tescil başvurusunda bulunulmuş 4 adet,
- TPMK nezdinde tescil başvurusunda bulunulmuş, geri çekilmiş ve ret kararı alınmış 3 adet

marka başvurusu bulunmaktadır. Azim Un'a ait tescilli ve tescil aşamasındaki markalar aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

1	Başvuru No	2023/153308	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434	EL KERBELALI
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	El kerbelalı			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	29/30/31/32/35					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
2	Başvuru No	2023/153307	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433	KERBELAMA
	Tescil No	2023 153307	Tescil T.	12.02.2024	Tescil Bülten No	488	
	Marka	kerbelama			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
3	Başvuru No	2023/53306	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433	DENO
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	deno			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
4	Başvuru No	2023/153305	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433	TEYBET
	Tescil No	2023 153305	Tescil T.	19.02.2024	Tescil Bülten No	488	
	Marka	teybet			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
5	Başvuru No	2023/153304	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433	YEKKERBELA
	Tescil No	-	Tescil T.	-	Tescil Bülten No	-	
	Marka	yekkerbela			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Aşamasında					
6	Başvuru No	2023/153299	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	433	MİRKERBELA
	Tescil No	2023 153299	Tescil T.	19.02.2024	Tescil Bülten No	488	
	Marka	mirkerbela			Koruma T.	15.11.2023	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi					
7	Başvuru No	2023/153297	Başvuru T.	15.11.2023	Bülten No	434	
	Tescil No		Tescil T.		Tescil Bülten No		
	Marka	hashan			Koruma	15.11.2023	

				T.			
	Sınıf	30					HASHAN
	Durumu	Tescil Aşamasında					
8	Başvuru No	2017/53405	Başvuru T.	09.06.2017	Bülten No	285	
	Tescil No	2017 53405	Tescil T.	16.01.2018	Tescil Bülten No	482	
	Marka	el kerbelali			Koruma T.	12.10.2022	EL KERBELALI
	Sınıf	29/31/32/35					
	Durumu	Tescil Edildi.					
9	Başvuru No	2010/67053	Başvuru T.	20.10.2010	Bülten No	189	
	Tescil No	2010 67053	Tescil T.	21.05.2012	Tescil Bülten No	418	
	Marka	şekil			Koruma T.	20.10.2020	
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi.					
10	Başvuru No	2010/63622	Başvuru T.	06.10.2010	Bülten No	189	
	Tescil No	416	Tescil T.	13.01.2012	Tescil Bülten No	416	
	Marka	soro			Koruma T.	06.10.2020	SORO
	Sınıf	30					
	Durumu	Tescil Edildi.					

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Rekabete ilişkin yapılan açıklamalar TOBB, ihracatçı birlikleri ile un üreticileri derneğinin verilerine göre yapılmıştır.

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

Yoktur.

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

Son 12 ayda işe ara verme hali oluşmamıştır.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Akhan Un Grup, ana şirket konumundaki Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığı Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den oluşmaktadır. Şirket Azim Un'un %66 pay oranında pay sahibidir. Azim Un Şirket ile aynı faaliyet konusunda iştirak etmektedir. Azim Un, Yukarı Azıklı Ofis Osb Mah.1. Bulvar Ahmet Kayhan Cad. No:23 Kızıltepe / Mardin adresinde kurulu Mardin Fabrikası 2'nin sahibidir. Ana şirket konumundaki Akhan Un'un tüm pay sahipleri İlhan ailesine mensup 6 (altı) gerçek kişidir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Ticaret Unvanı	Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	21 Ağustos 2009
Fiili Faaliyet Konusu	Un imalatı ve satışı
Sermaye Tutarı	26.000.000 TL
Ortaklık Yapısı	Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi %66, Muhammed Musa İLHAN %16.5, Emrullah İlhan %16.5, Salih İLHAN %1
Yönetim Kurulu Üyeleri	Orhan İlhan, Nihad İlhan, Doğan İlhan, Yunus Emre İlhan
Ticaret Müdürlüğü	Kızıltepe Ticaret Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	1649.215
Yedekleri	763.260.169 TL
Faaliyet Kar/Zararları	136.361.495 TL (kar)
Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Türkiye / Mardin
Kalan Sermaye Taahhüdü	Tamamı ödenmiştir

21 Ağustos 2009 tarihinde Mardin Kızıltepe’de yer alan Organize Sanayi Bölgesi’nde kurulmuştur. Günlük buğday kırma kapasitesi zamanla teknoloji yatırımları ile geliştirilerek günlük 300 ton olan buğday kırım kapasitesi 500 tona çıkarılmıştır.

Şirket’in her türlü gıda maddesi, un, et, şarküteri ürünü ve meşrubat, un, mercimek, nohut, mısır, bulgur, irmik, kepek, makarna, ekmek, her türlü bakliyat, bisküvi ve salça fabrikaları; bunlarla ilgili işleme merkezleri, imalathaneler, fabrikalar, tesisler kurmak; toz şekeri küp şekere çevirme imalatının yanında sanayi yoluyla kurutulmuş, dondurulmuş, sıvı hale getirilmiş veya öğütülmüş, her türlü meyve, sebze, nebati yağlar, et, balık, un, nişasta ve pastacılıkla kullanılan mamuller ile kakao ve müstahzarları, sigara ve benzeri tütün mamulleri, gıda sanayinde kullanılan her türlü hammaddelerin toptan ve perakende satışı, pazarlaması, dağıtımı, temsili ve taahhüdü ile ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirket’in genel merkezi ve fabrika adresi; Mardin Organize Sanayi Bölgesi Yukarazıklı Osb. Mah. Ahmet Kayhan Cad. No:23, Kızıltepe / Mardin’dir.

1 Kasım 2023 tarihinde Orhan İlhan, Doğan İlhan, Nihad İlhan ve Yunus Emre İlhan Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol San. ve Tic. A.Ş. sermayesinde sahibi oldukları payları Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda San. Tic. A.Ş.’ye devretmiştir. Söz konusu devir ile Akhan Un, Azim Un’un hisselerinin %66’sına sahip olmuştur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Cinsi	Edinildiği Yıl	m2	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
ARSA	20.12.2017	5.514,32m2	MARDİN KIZILTEPE 131-2 PARSEL	246.500,00				
ARSA	30.12.2021	9.042,43m2	ADANA SARIÇAM İNCİRLİK 2949 PARSEL	9.005.000,00				
ARSA	25.07.2022	21.460,06m2	MERSİN GÜLNAR 107-15 PARSEL	9.667,02	GES			
ARSA	25.07.2022	63.552,50m2	MERSİN GÜLNAR 107-23 PARSEL	28.600,00	GES			
ARSA	27.10.2023	26.000m2	KONYA TAŞKENT 159-11	572.000,00	GES			
ARSA	27.10.2023	26.000m2	KONYA TAŞKENT 159-10	572.000,00	GES			
BİNA	10.07.2008	8.840,02m2	AKHAN FAB ADANA -2345 PARSEL	32.537.297,38	Un Fabrikası			
BİNA	19.09.2012	11.032,45m2	AKHAN FAB MARDİN	3.598.015,49	Un Fabrikası			
BİNA	10.05.2022	429m2	ANKARA ÇANKAYA 15216-9 PARSEL	12.784.551,20	Akhan Ankara Şube			
TESİS MAKİNE CİHAZLAR			ADANA	19.984.821,31				
TESİS MAKİNE CİHAZLAR			MARDİN	7.090.439,30				
ÇUVAL DİKİŞ SİSTEMİ			ADANA	494.560,00				
GES-MERSİN GÜLNAR-1			MERSİN GÜLNAR	138.850.150,03				

TAŞITLAR		ADANA	130.733.588,10				
DEMİRBAŞLAR		ADANA	7.799.616,32				
DEMİRBAŞLAR		MARDİN	357.861,09				
DEMİRBAŞLAR		ANKARA	1.709.990,23				

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
Cinsi	Edinileceği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılan Ödemeler (TL)	Yapılacak Ödemeler (TL)	Kullanım Amacı
GES	2024	-	Konya Taşkent	15.800.000	81.700.000	Güneş Enerji Santrali
GES	2024	-	Konya Taşkent	13.680.625	53.819.375	Güneş Enerji Santrali *

*İkinci GES Azim Un'a aittir.

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

Çevre Kanunu 10'uncu madde kapsamında gerçekleştirmeyi planladıkları faaliyetlerin sonuçları çevreye zarara yol açabilecek kurum, kuruluş ve işletmeler çevresel etki değerlendirmesi raporu veya proje tanıtım dosyası hazırlamakla yükümlüdürler. Aynı madde uyarınca ÇED olumlu kararı veya ÇED gerekli değildir kararı alınmadıkça gerçekleştirilmesi planlanan faaliyetler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemeyeceği; projeler için yatırıma başlanamayacağı ve ihale edilemeyeceği düzenlenmiştir. ÇED Yönetmeliği kapsamında çevresel etki değerlendirmesi gereken projeler ÇED Yönetmeliği Ek-1 (Çevresel Etki Değerlendirmesi Uygulanacak Projeler Listesi) ve Ek-2 (Seçme-Elemente Kriterleri Uygulanacak Projeler Listesi) listelerinde yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği 17'nci madde tahtında, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, proje tanıtım dosyalarını, ÇED Yönetmeliği Ek-4 (Proje Tanıtım Dosyasının Hazırlanmasında Esas Alınacak Seçme Elemente Kriterleri) listesinde yer alan kriterler çerçevesinde inceleyip değerlendirmektedir. T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı bu aşamada gerekli görülmesi halinde T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığınca yeterlik verilmiş kurum/kuruluşlardan proje ile ilgili geniş kapsamlı bilgi vermesini, araç gereç sağlamasını, yeterliliği kabul edilebilir kuruluşlarca analiz, deney ve ölçümler yapılmasını veya yaptırılmasını isteyebilmektedir. Değerlendirme sonucunda proje hakkında "ÇED Gereklidir" veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilmektedir.

Şirket tarafından Adana Fabrikası'nda yapılması planlanan Un ve Kepek Üretimi (125.000 ton/yıl buğday işleme) projesi, ÇED Yönetmeliği Listelerinde yer almadığından 18 Ağustos 2023 tarihinde ÇED kapsam dışı olarak değerlendirilmiştir.

Şirket tarafından Mardin Fabrikası 1'de yapılması planlanan Un ve Kepek Üretimi projesi (Buğday Unu:120.250.000 Kg/Yıl, Kepek + Elekalı Un:42.250.000 Kg/Yıl), ÇED Yönetmeliği listelerinde yer almadığından 23 Temmuz 2024 tarihli yazı ile ÇED kapsam dışı olarak değerlendirilmiştir.

Azim Un tarafından Mardin Fabrikası 2’de yapılması planlanan Buğday Unu ve Kepek İmalatı (Buğday Unu:66.600.000 Kg/Yıl, Kepek:23.400.000 Kg/Yıl) kapasiteli projesi, ÇED Yönetmeliği Listelerinde yer almadığından 29 Mart 2022 tarihinde kapsam dışı olarak değerlendirilmiştir.

Şirket, ÇED Yönetmeliği Ek-2 (Seçme-Elleme Kriterleri Uygulanacak Projeler Listesi) listesinde yer alan Gülnar GES’e ilişkin olarak T.C. Mersin Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü’nden 30 Eylül 2022 tarihli ÇED Belgesi ile “ÇED Gerekli Değildir” kararı almıştır.

Şirket, Konya İli Taşkent ilçesi Ilıcıpınar Mahallesi 159 ada 10 ve 11 parsel üzerinde kurulacak güneş enerjisi santrali projesi için T.C. Konya Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü’nden 4 Nisan 2024 tarihli ÇED Belgesi ile “ÇED Gerekli Değildir” kararı almıştır.

Azim Un Konya İli Taşkent ilçesi Ilıcıpınar Mahallesi 159 Ada 12 ve 13 parsel üzerinde kurulacak güneş enerjisi santrali projesi için T.C. Konya Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü’nden 4 Nisan 2024 tarihli ÇED Belgesi ile “ÇED Gerekli Değildir” kararı almıştır.

ÇİL Yönetmeliği 5’inci madde uyarınca çevreye kirletici etkisi olan işletmeler ve çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler çevre izin belgesi almakla yükümlüdür.

Şirket tarafından Adana Fabrikası’nda yürütülen faaliyetlerin, ÇİL Yönetmeliği kapsamında değerlendirmesi istenmiş olup 16 Ağustos 2023 tarihinde yapılan denetimde, buğday kullanılarak un ve kepek üretimi yapılmış ve “buğdaya sırasıyla depolama, temizleme (eleme), tavlama, öğütme ve paketlenme işlemlerinin uygulandığı, proses kaynaklı atıksu oluşmadığı ve evsel atıksuların kanalizasyona bağlı olduğu, proseste yakıt tüketilen bir ünite bulunmadığı ve değirmen ünitesinde basıncı dengelemek için kullanılan filtresi de bulunan 6 adet baca bulunduğu tespit edilmiştir. Ayrıca tesis için, Adana Büyükşehir Belediyesi Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğünden alınma 05.09.2023 tarih ve 73 Belge Numaralı Kanalizasyon Bağlantı Belgesi” bulunduğu tespit edilmiştir. T.C. Adana Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü’nün 7 Eylül 2023 tarihli yazısı ile Adana Fabrikası, ÇİL Yönetmeliği’nin Ek-1 ve Ek-2 Listelerinde yer almadığından Çevre İzninden muaf olarak değerlendirilmiştir.

Şirket, Mardin Fabrikası 1’deki üretimini T.C. Mardin Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü 25.07.2024 tarihli çevre izin muafiyet yazısı çerçevesinde yürütmektedir. İlgili muafiyet yazısında, Mardin Fabrikası 1’deki (541,6 ton/gün kapasiteli) un-kepek üretimi faaliyetinin, “ÇİL Yönetmeliği Ek-1 Listesi 7.9 Üretim kapasitesi 100 ton/gün ve daha fazla olan, bitkisel ve/veya hayvansal ürünlerin işlendiği, işlenerek ya da doğrudan konserve yapıldığı ve/veya ambalajlandığı tesisler” maddesi kapsamında kaldığı belirtilmiş olup Şirket’in ÇİL Yönetmeliği gereği gürültü ve hava emisyonu konulu çevre izinlerinden ve OSB atıksu altyapısı kullanımı nedeniyle de atıksu konulu çevre izninden muaf olduğu tespit edilmiştir. Mardin Fabrikası 1’de derin deniz deşarjı bulunmamakta olduğundan Şirket’in söz konusu fabrikası için derin deniz deşarjı konulu bir çevre izni alınması gerekmemektedir.

Azim Un, Mardin Fabrikası 2’deki üretimini T.C. Mardin Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü 25.07.2024 tarihli çevre izin muafiyet yazısı çerçevesinde yürütmektedir. İlgili muafiyet yazısında, Mardin Fabrikası 1’deki (300 ton/gün kapasiteli) un-kepek üretimi faaliyetinin, “ÇİL Yönetmeliği Ek-1 Listesi 7.9 Üretim kapasitesi 100 ton/gün ve daha fazla olan, bitkisel ve/veya hayvansal ürünlerin işlendiği, işlenerek ya da doğrudan konserve yapıldığı ve/veya ambalajlandığı tesisler” maddesi kapsamında kaldığı belirtilmiş

olup Şirket'in ÇİL Yönetmeliği gereği gürlü ve hava emisyonu konulu çevre izinlerinden ve OSB atıksu altyapısı kullanımı nedeniyle de atıksu konulu çevre izninden muaf olduğu tespit edilmiştir. Mardin Fabrikası 2'de derin deniz deşarjı bulunmamakta olduğundan söz konusu fabrika için derin deniz deşarjı konulu bir çevre izni alınması gerekmemektedir.

Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca ÇİL Yönetmeliği EK-1 listesinde yer alan işletmeler; T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığından yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimleri kurmaya ya da yeterlilik belgesine sahip danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti almaya yükümlüdürler. Söz konusu hüküm uyarınca Şirket ve Azim Un, Mardin Fabrikası 1 ve Mardin Fabrikası 2 kapsamındaki faaliyetleri çerçevesinde Mazçev Çevre firmasından çevre yönetimi hizmeti almaktadır. Şirket ve Azim Un'un Mazçev Çevre ile akdettikleri çevre yönetimi hizmeti alımına ilişkin sözleşmeler 31.12.2024 tarihine kadar geçerlidir. Şirket'in Adana Fabrikası ÇİL Yönetmeliği eklerinde yer almadığından Şirket'in mezkur fabrika için Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik kapsamında çevre yönetimi hizmeti alımına ilişkin yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

Akhan Un'un Mülkiyetinde Bulunan Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Yem Fabrikası İdari Binası ve Arsası	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	19.12.2018	20.000.000 TL
Mardin / Kızıltepe Yukarıazıklı Köyü 131 Ada / 1 Parsel	İpotek (2. Dereceden)	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	07.06.2024	850.000.000 TL
2 Adet Kargir 2 Katlı Bina 1 Adet Depo ve Arsası	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	07.02.2022	50.000.000 TL
Adana / Sarıçam İncirlik Mahallesi 0 Ada / 2949 Parsel	İpotek (2. Dereceden)	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	30.05.2024	800.000.000 TL
Yedi Katlı Betonarme Sanayi Binası, Altı Katlı Betonarme Fabrika Binası, Dört Katlı Betonarme Ofis İşyeri, Altı Adet Yedi Katlı Çelik Silo Ve Arsası	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	09.03.2020	26.000.000 TL
	İpotek (2. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	16.03.2022	5.000.000 USD
	İpotek (3. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	16.12.2022	100.000.000 TL
	İpotek (4. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	29.02.2024	250.000.000 TL
Adana / Sarıçam İncirlik Mahallesi 0 Ada / 2345 Parsel	İpotek (4. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	29.02.2024	250.000.000 TL
Betonarme Apartman	İpotek (1. Dereceden)	QNB Finansbank A.Ş.	Kredi Kullanımı	18.05.2022	21.500.000 TL
Ankara / Çankaya Dikmen Mahallesi 15216 Ada / 9 Parsel	İpotek (2. Dereceden)	QNB Finansbank A.Ş.	Kredi Kullanımı	11.03.2024	101.500.000 TL

Arsa			Taşınmazın icra yoluyla satışı dahil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur.	16.08.2012	-
Mardin / Kızıltepe Yukarıazıklı Köyü 131 Ada / 2 Parsel	Beyan	-			
Tarla	Geçit İrtifakı	Taşınmaz Lehine		18.10.2021	
Mersin / Gülnar Şeyhömer Mahallesi 107 Ada / 109 Parsel	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	02.03.2023	50.000.000 TL
Tarla	Geçit İrtifakı	Taşınmaz Lehine		18.10.2021	
Mersin / Gülnar Şeyhömer Mahallesi 107 Ada / 110 Parsel	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	02.03.2023	50.000.000 TL
Tarla	Geçit İrtifakı	Taşınmaz Lehine		18.10.2021	
Mersin / Gülnar Şeyhömer Mahallesi 107 Ada / 111 Parsel	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	02.03.2023	50.000.000 TL
Tarla	Geçit İrtifakı	Taşınmaz Lehine		18.10.2021	
Mersin / Gülnar Şeyhömer Mahallesi 107 Ada / 112 Parsel	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	02.03.2023	50.000.000 TL

Azım Un'un Mülkiyetinde Bulunan Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa	İpotek (1. Dereceden)	Türkiye İş Bankası A.Ş.	Kredi Kullanımı	28. 04.2022	20.000.000 TL
Mardin / Kızıltepe Yukarıazıklı Köyü 124 Ada / 2 Parsel	Beyan	-	Taşınmazın icra yoluyla satışı dahil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur.	16.08.2012	-

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Mardin Fabrikası	20.12.2017	121.965.000	14.11.2023/ 2023OZELP00366	Değil	
Arsa		9.070.000	14.11.2023 /2023OZELP00368	Yatırım Amaçlı	
Ankara Ofis	10.05.2022	35.140.000	14.11.2023/ 2023OZELP00369	Değil	
Adana Fabrikası	19.09.2012	196.305.000	14.11.2023/ 2023OZELP00370	Değil	
Adana Arsa	30.12.2021	43.450.000	14.11.2023/ 2023OZELP00371	Yatırım Amaçlı	
Gülner GES	2023	243.580.000	31.12.2023/ 2023-PD-0092	Değil	
Adana Paketleme		22.950.000	31.12.2023/ 2023-PD-0091	Değil	
Adana Fab.Makina	19.09.2012	68.160.000	31.12.2023/ 2023-PD-0090	Değil	
Mardin Fab.Makina	20.12.2017	71.300.000	31.12.2023 2023-PD-0089	Değil	
Taşıtlar	2023	130.733.588	-	Değil	

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

TL	31.12.2020	Girişler	31.12.2021	Girişler	31.12.2022	Girişler	31.12.2023	Girişler	31.03.2024
Haklar	73.426	--	73.426	52.984	126.410	--	126.410	-	126.410
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	228.719	42.459	271.178	262.676	533.854	197.727	731.581	233.209	964.790
Maliyet Değeri	302.145	42.459	344.604	315.660	660.264	197.727	857.991	233.209	1.091.200
Haklar	45.403	5.139	50.542	8.848	59.390	8.848	68.238	11.063	79.301
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	211.116	16.176	227.292	18.285	245.577	34.629	280.206	36.168	316.374
Birikmiş İtfa Payları	256.519	21.315	277.834	27.133	304.967	43.477	348.444	47.231	395.675
Net Defter Değeri	45.626		66.770		355.297		509.547		695.525

Grup'un hakları, bilgisayar yazılım programlarından oluşmaktadır.

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şirket'in diğer maddi olmayan duran varlıkları Şirket'in kullandığı bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal tablolarını içermektedir.

BİLANÇO (TL)	31.Ara.21	31.Ara.22	31.Ara.23	31.Mar.24
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	87.294.473	102.220.244	572.722.770	250.146.709
Finansal Yatırımlar	0	69.035.539	0	0
Ticari Alacaklar	0			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	651.608	370.713	137.873.823	102.334.221
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.070.376.304	806.169.119	179.125.107	394.716.411
Diğer Alacaklar	0			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	83.671.912	93.576.874	4.619.665	32.167.595
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	200.250	0	0	4.214
Stoklar	950.403.028	787.170.124	1.255.270.147	1.301.173.191
Peşin Ödenmiş Giderler	40.519.210	301.114.806	964.092.003	864.719.523

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	7.988.415	6.021.477	1.439.393	812.284
Diğer Dönen Varlıklar	48.684.108	72.123.773	70.783.465	65.304.386
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	87.099.868	106.918.161	0	0
Duran Varlıklar				
Diğer Alacaklar	15.061	26.060	15.815	162.033
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>15.061</i>			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	54.570.898	61.252.530	60.429.611	60.429.611
Maddi Duran Varlıklar	543.016.040	725.944.195	901.702.856	939.719.797
Maddi Olmayan Varlıklar	66.770	355.297	509.547	695.525
Peşin Ödenmiş Giderler	7.888.444	20.784.642	1.801.018	18.745.056
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21.636.270	11.936.838	14.686.500	16.647.461
Toplam Duran Varlıklar	627.193.483	820.299.562	979.145.347	1.036.399.483
TOPLAM VARLIKLAR	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	959.979.214	1.126.105.860	779.747.163	753.135.818
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	58.777.528	69.509.635	116.155.034	171.194.556
Ticari Borçlar	318.308.193	245.148.317	250.922.835	190.166.636
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>20.310.110</i>	<i>0</i>	<i>1.304.434</i>	<i>0</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>297.998.083</i>	<i>245.148.317</i>	<i>249.618.401</i>	<i>190.166.636</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	596.657	921.496	1.366.419	4.210.735
Diğer Borçlar	647.861	685.842	137.802.119	21.097.788
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>647.861</i>	<i>685.842</i>	<i>137.802.119</i>	<i>21.097.788</i>
Ertelenmiş Gelirler	350.667.542	87.645.809	92.976.261	56.255.757
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9.167.632	11.600.108	18.355.048	23.665.615
Kısa Vadeli Karşılıklar				
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>1.840.221</i>	<i>2.678.330</i>	<i>2.913.233</i>	<i>3.980.128</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>1.560.338</i>	<i>949.891</i>	<i>2.307.532</i>	<i>2.005.500</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.361.793	19.155.172	8.241.641	2.889.152
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.716.906.979	1.564.400.460	1.410.787.285	1.228.601.685
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.676.837	91.166.971	164.132.139	126.694.413
Uzun Vadeli Karşılıklar				
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>3.526.016</i>	<i>5.692.677</i>	<i>7.509.547</i>	<i>9.299.898</i>
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	131.379.601	252.466.423	330.550.531	401.707.882

Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	150.582.454	349.326.071	502.192.217	537.702.193
Ödenmiş Sermaye	218.650.000	218.650.000	218.650.000	218.650.000
Sermaye Enflasyon Etkisi	678.195.518	678.195.518	678.195.518	678.195.518
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir Veya Giderler				
<i>Aktüeryal (kayıp) / kazanç</i>	-2.557.488	-4.542.171	-7.086.212	-9.626.346
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir Veya Giderler				
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları</i>	174.445.186	218.832.766	224.085.913	224.085.913
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.315.095	25.149.001	763.260.169	763.260.169
Geçmiş yıl karları / (zararları)	88.673.847	46.544.914	115.008.747	251.370.242
Net Dönem Karı	-42.128.932	68.463.833	136.361.495	18.935.709
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	123.616.588	136.602.934
Toplam Özkaynak	1.136.593.226	1.251.293.861	2.252.092.218	2.281.474.139
TOPLAM KAYNAKLAR	3.004.082.659	3.165.020.392	4.165.071.720	4.047.778.017

Dönen Varlıklar

Şirket'in 31.12.2021'de 2.376.889.176 TL olan dönen varlıkları 31.12.2022'de %1,35 oranında azalarak 2.344.720.830 TL, 31.12.2023'te ise bir önceki yıla oranla %35,88 oranında artarak 3.185.926.373 TL, 31.03.2024'te ise %5,48 daralma ile 3.011.378.534 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in dönen varlıkları 31.03.2024 itibarıyla; %8,31 nakit ve nakit benzerleri, %12,28 ticari alacaklar, %43,21 stoklar ve %28,72 peşin ödenmiş giderler ağırlığından oluşmaktadır. 31.12.2021'de dönen varlıklar, toplam varlıkların %79,12'si iken, 31.12.2022'de bu oran %74,08; 31.12.2023'de ise %76,49 olmuş, 31.03.2024'te %74,40 olarak gerçekleşmiştir.

Önceki yıllar ile kıyas yapıldığında 31.12.2023 ve 31.03.2024 mali dönemlerinde alacak tahsilatları önceliklendirilmiş olup, tahsilatlardan sağlanan girdi ticari alacakları azaltmak sureti ile likiditeyi güçlendirmiş ve aynı zamanda etkin stok yönetimi uygulanarak stok tutarında da artış sağlanmıştır. Stoklardaki değer artışının diğer bir sebebi de satış ve ticaret hacmindeki gelişmenin yanı sıra, piyasa koşullarına göre ham madde fiyatlarındaki yükselişlerdir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021'de 87.294.473 TL, 31.12.2022'de 102.220.244 TL, 31.12.2023'te 572.722.770 TL, 31.03.2024'te ise 250.146.709 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam varlıklar içindeki payı aynı dönem sırası ile %2,91; %3,23; %13,75; %6,18 olmuştur.

31.12.2023'te bir önceki yıla göre %460'lık artışın temel sebebi Şirket'in alacak riskini minimize etmek ve piyasa koşullarına göre esnekliğini ve likidite pozisyonunu güçlendirebilmek adına tahsilatların artırılmasından kaynaklıdır. 31.03.2024 döneminde alacakların kısmen artışı ile likidite de kısmen azalmıştır.

Finansal Yatırımlar

31.12.2021, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sıfır bakiye olan finansal yatırımlar 31.12.2022'de 69.035.539 TL olarak gerçekleşmiş olup, aynı tarihte toplam varlıkların %2,18'ini oluşturmaktadır. Konu bakiye çeşitli bankalarda 1.907.308 ABD Doları olarak değerlendirilen kur korumalı mevduat hesabından oluşmaktadır, vadesi dolduğunda kapatılıp yenilenmemiştir.

Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar 31.12.2021 tarihinde 1.071.027.912 TL, 31.12.2022 tarihinde 806.539.832 TL, 31.12.2023 tarihinde 316.998.930 TL ve 31.03.2024 tarihinde ise 524.669.250 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam varlıklar içindeki payı yine aynı dönem sıralamasıyla %35,65; %25,48; %7,61 ve %12,96'dır.

31.12.2021 ve 31.12.2022 dönemlerinde ticari alacakların hem dönen varlıklar hem de bilançodaki ağırlığı fazla iken 31.12.2023 tarihinde ticari alacaklar önceki döneme göre %60,70 oranında azalmış olup, bu azalma yurtiçi alacaklarda tahsilatların önceliklendirilmesinden kaynaklıdır. 31.03.2024 döneminde ise alacak vadelerindeki nishi uzamayla 31.03.2023'e göre %56,80 oranında artmıştır.

Alacak tahsil süresi 31.12.2021'de 92 gün iken, 31.12.2022'de 63 gün, 31.12.2023'te 26 gün, 31.03.2024'te ise 53 gün olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024'te artışla birlikte piyasa faiz oranlarındaki artışlar neticesinde ticari çalışma koşullarında vadelerin azaltılması ve alacak takibinin sistematik olarak yakın takibi alacak tahsil süresinde yıllar itibari gerçekleşen azalmanın sebebidir.

Ticari alacaklar içinde ilişkili taraflar bakiyesi 31.12.2021'de 651.608 TL iken, 31.12.2022'de 370.713 TL, 31.12.2023'te 137.873.823 TL ve 31.03.2024'te 102.334.221 TL olmuştur. 31.12.2023'teki nominal artışın 59.933.911 TL'si Blue Petrol'e yapılan arsaların satışından kaynaklıdır (31.03.2024 itibariyle güncel bakiye 42.042.102 TL). Kalan bakiyenin 45.589.337 TL'si Deno Tarım (31.03.2024 itibariyle bakiye 46.376.129 TL güncel olarak 27.655.000 TL'dir); 32.274.173 TL'si ise Ond Lojistik firmalarına satılan mal bedelidir. Grup firmalarına piyasa şartları dahilinde satış yapılmakta olup, 31.3.2024 tarihi itibariyle Ond Lojistik firmasının bakiyesi 13.915.990TL seviyesine gerilemiştir. Konu bakiyelerin tümünün 2024 yılı içerisinde kapatılması planlanmaktadır.

Diğer Alacaklar

İlişkili taraflardan diğer alacaklar 31.12.2021'de 83.671.912 TL, 31.12.2022'de 93.576.874 TL, 31.12.2023'te 4.619.665 TL, 31.03.2024'te 32.167.595 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer alacaklar bakiyesinin aynı dönem sırasıyla toplam varlıklardaki ağırlığı %2,79; %2,96, %0,11 ve %0,79'dur.

Stoklar

31.12.2021'de 950.403.028 TL olan stoklar, 31.12.2022'de 787.170.124 TL, 31.12.2023'te 1.255.270.147 TL, 31.03.2024'te ise 1.301.173.191 TL olarak gerçekleşmiştir. Stokların toplam varlık içerisindeki payı 31.12.2021'de %31,64; 31.12.2022'de %24,87, 31.12.2023'te %30,14 ve 31.03.2024'te %32,15'tir. 2022 yılında mal temininde yoğunlukla Toprak Mahsulleri Ofisi kullanılması sebebiyle stoklama daha kontrollü yapılmıştır. 2021 yılına göre 2022'deki stok seviyesindeki azalmanın sebebi budur. Mayıs 2023'e kadar yapılan bu sübvanseli alımlardaki ham madde miktarı 50,000 ton seviyesinde olup, proteini düşük buğday yoğunluğunda olduğundan üretimde kullanılması peyder pey olmuş ve zaman almıştır. Bu alımlara rağmen ilave buğday tedariki yapılmaya devam edilmesi ve 2023 yılındaki stok artışının kısmen gerekçesini oluşturmaktadır.. Ayrıca, 2023 yılında ulusal ve global piyasa

şartları yanı sıra dünyadaki siyasal gelişmelerin etkisi ile ham madde tedarikinde olası yaşanabilecek aksaklıklar sebebi ile stok miktarı artırılmıştır. Stoklardaki artışın diğer bir sebebi de satış ve ticaret hacmindeki gelişmenin yanı sıra ham madde fiyatlarındaki yükselişlerdir.

Stoklar, 31.12.2022'de bir önceki yıla göre %17,18 daralmış olup, 31.12.2023'te ise yine önceki yıla göre %59,47 oranında artış gerçekleşmiştir. 31.03.2024'te 31.12.2023 dönemine göre artış %3,66 olarak gerçekleşmiştir.

Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler 31.12.2021'de toplam varlıklar içindeki payı %1,35 iken 40.519.210 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'de toplam varlıklar içinde payı %9,51 ve gerçekleşen tutar 301.114.806 TL olmuştur. 31.12.2023'de ise toplam varlıkların %23,1'ini oluşturmuş ve 964.092.003 TL olarak gerçekleşirken 31.03.2024'te %21,36 ağırlık ile 864.719.523 TL olarak gerçekleşmiştir. Stoklar için verilen avanslar ağırlığındaki bakiye, Mardin, Diyarbakır, Batman bölgesinde ham madde tedarikine yönelik mal alımı için Deno Tarım'a ödenen avanslardan (müstahsil makbuzları sonradan tamamlandığı için) oluşmaktadır. Alımlar 10 Mart 2021 tarihli sözleşme ile hammadde tedarikine yönelik yapılmaktadır.

31.03.2024 verilerine göre peşin ödenmiş giderlerin %0,47'sini oluşturan gelecek aylara ait giderler, yazılım kullanım giderlerinden ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

Diğer Dönen Varlıklar

31.12.2021'de diğer dönem varlıklar 48.684.108 TL, 31.12.2022'de 72.123.773 TL, 31.12.2023'de 70.783.465 TL, 31.03.2024'te ise 65.304.386 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki payı yine aynı tarih sırasıyla %1,62; %2,28; %1,70 ve %1,61'dir. Diğer dönen varlıklar KDV alacakları ve devreden KDV'den oluşmaktadır. KDV alacakları ihracat ve %0 KDV'li kepek satışlarından doğmakta olup vergi ödemelerinde mahsup edilecektir. Alış ve satış yapılan mal ve hizmetlere ilişkin dönem sonunda oluşan devreden KDV'nin ise iade olarak geri alınması planlanmaktadır.

Satış Amaçlı Sınıflandırılan Finansal Varlıklar

31.12.2021'de 87.099.868 TL olarak, 31.12.2022'de ise 106.918.161 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021'deki toplam varlıklar içindeki payı %2,90 olup, 2022'de bu oran %3,38 olarak gerçekleşmiştir.

Satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar, Ankara Gölbaşı 11901 ada 1 parsel ve 119112 ada 1 parsellerden oluşmaktadır. Söz konusu gayrimenkuller 2023 yılı içerisinde grup firması Blue Petrol'e nominal değerler üzerinden satışı ile 31.12.2023'te mali verilerinde rakam sıfırlanmıştır.

Duran Varlıklar

Şirket'in 31.12.2021'de 627.193.483 TL olan duran varlıkları 31.12.2022'de %30,79 oranında artarak 820.299.562 TL, 31.12.2023'de ise bir önceki yıla oranla %19,36 artarak 979.145.347 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024'te 1.036.399.483 TL olarak gerçekleşen duran varlıklar 31.12.2023'e göre %5,85 oranında artmıştır.

31.12.2023 itibarıyla duran varlıklar; %5,83 yatırım amaçlı gayrimenkuller, %90,67 maddi duran varlıklar, %1,61 ertelenmiş vergi varlığı, %1,81 peşin ödenmiş giderler ağırlığından oluşmaktadır. 31.12.2021'de duran varlıklar, toplam varlıkların %20,88'i iken, 31.12.2022'de bu oran %25,92; 31.12.2023'de %23,51; 31.03.2024'te %25,60 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.12.2021'de 54.570.898 TL, 31.12.2022'de 61.252.530 TL, 31.12.2023'te 60.429.611 TL, 31.03.2024'te yine 60.429.611 TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin toplam varlıklar içindeki payı dönemler itibarıyla paralel olup yine aynı tarih sıralamasıyla %1,82; %1,94; %1,45 ve %1,49 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Adana ili Sarıçam ilçesi İncirlik mahallesi 0 ada 2949 parselde kain 2 adet kargir 2 katlı bina 1 adet depo ve 9.042 m²'lik arsası ile Mardin ili Kızıltepe ilçesi Yukarıazıklı mahallesi 131 ada 2 parselde 5.514 m²'lik arsalardan oluşmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

31.12.2021'de 543.016.040 TL olan maddi duran varlıklar, 31.12.2022'de 725.944.195 TL olarak, 31.12.2023'te 901.702.856 TL olarak ve 31.03.2024'te 939.719.797 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'deki artış %33,69; 31.12.2023'deki artış %24,21; 31.03.2024'teki artış ise %4,22 olmuştur. Yıllar itibarıyla artışın sebebi; regülasyonlar çerçevesinde yapılan yeniden değerlendirme, araç filosunun yenilenmesi ve yeni araç alımları yanı sıra 6.6 MW kurulu güce sahip öz tüketime yönelik Gülnar / Mersin'deki GES yatırımı kaynaklıdır. Maddi duran varlıkların toplam varlıklar içindeki ağırlığı 31.03.2024 itibarıyla %23,22'dir.

Peşin Ödenmiş Giderler / Uzun Vadeli

Peşin ödenmiş giderler, maddi duran varlıklar için verilen avanslardan oluşmakta olup 31.12.2021'de toplam varlıklar içindeki payı %0,26 iken 7.888.444 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'de toplam varlıklar içinde payı %0,66 ve gerçekleşen tutar 20.784.642 TL, 31.12.2023'te ise toplam varlıkların %0,04'ünü oluşturmuş ve 1.801.018 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024'teki rakam 18.745.056 TL ile duran varlık ağırlığı %0,46'dır.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

31.12.2021'de 21.636.270 TL olan ertelenmiş vergi varlığı 31.12.2022'de %44,83 azalarak 11.936.838 TL olmuş, 31.12.2023'te bir önceki döneme göre bu kez %23,51 artarak 14.686.500 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024'te 31.12.2023'e göre %13,35 artış ile 16.647.461 TL olmuştur.

Ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre farklı raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden doğmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Kısa vadeli yükümlülükler 31.12.2021'de 1.716.906.979 TL olarak gerçekleşirken 31.12.2022'de %8,88 daralmayla 1.564.400.460 TL, 31.12.2023'te %9,82 daralmayla 1.410.787.285 TL ve 31.03.2024 itibarıyla %12,91 daralma ile 1.228.601.685 TL olmuştur. Toplam bilanço büyüklüğü içindeki payı 31.12.2021'de %57,15 iken bu oran 31.12.2022'de %49,43; 31.12.2023'te ise %33,87; 31.03.2024'te ise %30,35'tir.

31.03.2024 itibarıyla kısa vadeli yükümlülüklerin %75,23'ü kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları toplamından, %15,48'i ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar, %4,58'i ise ertelenmiş gelirlerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar 31.12.2021'de 959.979.214 TL, 31.12.2022'de 1.126.105.860 TL, 31.12.2023'te 779.747.163 TL, 31.03.2024'te ise 753.135.818 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'de önceki döneme göre %17,31 artarken, 31.12.2023'te ise yine bir önceki döneme göre %30,76 oranından azalmıştır. 31.12.2023'e göre 31.03.2024'teki azalış oranı %3,41'dir. Toplam varlıklar içindeki payı ise yine aynı tarih sırasıyla %31,96; %35,58; %18,72 ve %18,61'dir.

Kısa vadeli borçlanmalar ile ağırlıklı alacak ve stok finansmanı yapılmakta olup, piyasa koşullarına göre oluşan işletme sermayesi ihtiyacına paralel değişiklik göstermektedir. 2021 ve kısmen 2022 dönemlerinde bilançodaki döviz yükümlülüklerinin ağırlığı son iki dönemde azaltılmış, böylelikle kur artışlarının bilanço üzerindeki etkisi de daha sınırlı olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

58.777.528 TL olan 31.12.2021 bakiyesi 31.12.2022'de %18,26 artışla 69.509.635 TL, 31.12.2023'te ise %67,11 artış ile 116.155.034 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023'e göre 31.03.2024'teki artış %47,38; nominal değer 171.194.556 TL olmuştur.

Araç alımları, gayrimenkul alımları, GES yatırımı ve diğer orta / uzun vadeli kullanılan kredilerin kısa vadeli ödenmesi gereken kısımlarından oluşmaktadır. Araç alımları ve Mersin / Gülnar 6.6 MW GES yatırımı 2023 yılı içinde yapılmış olup artışın temel sebebidir.

Ticari Borçlar

31.12.2021'de 318.308.193 TL olan ticari borçlar, 31.12.2022'de 245.148.317 TL, 31.12.2023'te de 250.922.835 TL ve 31.03.2024'te 190.166.636 TL olmuştur. Ticari borçların toplam varlıklar içindeki payı 31.12.2021'de %10,60 iken, bu oran 31.12.2022'de %7,75; 31.12.2023'te %6,02; 31.03.2024'te ise %4,70 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar ağırlıklı olarak tedarikçilerden yapılan buğday alımları ile ilgilidir. Ödeme ve vadeleri tedarikçilerle yapılan sözleşmelere göre değişiklik göstermekte olup ortalama vadesi 45 gündür. Piyasa fonlama maliyetlerine göre ticari borçlar ve kısa vadeli borçlanmalar arasında geçişkenlik olabilmektedir. Bunun neticesinde buğday alımlarının fonlamasında banka kaynağı ve satıcı kredisi kullanılabilmektedir. 2021 yılı sonrası hammadde fiyatlarındaki ABD Doları bazlı artışa rağmen ticari borçların azalış seyrinde olması, vadeli mal alım imkanlarının önceki dönemlere göre sınırlı olmasından kaynaklıdır.

31.12.2023 itibarıyla ilişkili taraflara ticari borç bakiyesi 1.304.434 TL olup Adana - Mersin bölgesi dağıtım operasyonu için kullanılan araçlar için grup firması Neka Akaryakıt'tan yapılan yakıt alımları ile ilgilidir ve konu bakiye 31.03.2024'te ödenerek kapatılmıştır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Çalışanlar için ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmakta olup, 31.12.2021'de 596.657 TL, 31.12.2022'de 921.496 TL, 31.12.2023'te 1.366.419 TL, 31.03.2024'te 4.210.735 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Borçlar

31.12.2021'de 647.861 TL, 31.12.2022'de 685.842 TL, 31.12.2023'te 137.802.119 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023'te toplam varlıklar içindeki payı %3,31 olup ortaklara borçlardan oluşmaktadır. Anlık işletme ihtiyacı için bankadan almak yerine faiz işletilmeden bu işlem tercih edilmiş ve şirketin ödemelerinde kullanılmıştır. 31.03.2024 itibarıyla 21.097.788 TL'ye gerilemiştir.

AKHAN UN FABRİKASI
VE TAAHHÜT N. GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahalle, Mersin Bulvarı No: 10 - Akcam/ADANA
Tel: 0322 332 89 43 Fax: 0322 332 83 74
Yürekli V.D. 025 110 2496 T.C. No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
Info@azimgroup.com.tr


AKCAM YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ertelenmiş Gelirler

31.12.2021'de 350.667.542 TL, 31.12.2022'de 87.645.809 TL, 31.12.2023'te 92.976.261 TL olarak, 31.03.2024'te ise 56.255.757 TL olarak gerçekleşmiştir. Gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplanmıştır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre farklı raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

31.12.2021'de 3.400.559 TL olan kısa vadeli karşılıklar 31.12.2022'de 3.628.221 TL, 31.12.2023'te 5.220.765 TL; 31.03.2024'te ise 5.985.628 TL olmuştur. Aynı tarih sırasıyla toplam varlıklar içindeki payı %0,11; %0,11; %0,13 ve %0,15 olmuştur.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

Ağırlıklı ödenecek vergi yükümlülüklerinden oluşmakta olup 31.12.2021'de 15.361.793 TL, 31.12.2022'de 19.155.172 TL, 31.12.2023'te 8.241.641 TL; 31.03.2024'te ise 2.889.152 TL olmuştur.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

31.03.2024 dönemine göre %23,56 uzun vadeli borçlanmalar, %1,73 uzun vadeli karşılıklar ve %74,71 ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

31.12.2021'de 150.582.454 TL, 31.12.2022'de 349.326.071 TL, 31.12.2023'te 502.192.217 TL; 31.03.2024'te ise 537.702.193 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2022'de bir önceki yıla göre %131,98; 31.12.2023'te yine önceki döneme göre %43,76 artmıştır. 31.12.2023'e göre 31.03.2024'teki artış oranı %7,07 olmuştur.

Toplam varlıklar içindeki payı aynı tarih sıralamasıyla %5,01; %11,04; %12,06 ve %13,28 olmuştur.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

31.12.2021'de 15.676.837 TL, 31.12.2022'de 91.166.971 TL, 31.12.2023'te 164.132.139 TL; 31.03.2024'te ise 126.694.413 TL olmuştur. Yatırım kredileri ve orta / uzun vadeli işletme kredilerinden oluşmaktadır.

31.12.2022'de önceki döneme göre %481,54; 31.12.2023'te ise yine bir önceki döneme göre %80,03 oranında artış göstermiştir. Faaliyete geçen 6.6. MW kurulu güce sahip Gülnar GES projesinin finansmanı için kullanılan uzun vadeli kredi yine satış dağıtım operasyonunda kullanılan kamyon, TIR sınıfı araç alımı ile ilgili kullanılan uzun vadeli kredilerin etkisi, uzun vadeli borçlanmalar kalemindeki artışın temel sebebidir. 31.03.2024'te ise 31.12.2023'e göre bu kez %22,81 oranında azalmıştır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

Şirket'in uzun vadeli karşılıklar tutarının tamamı çalışanların kıdem tazminat karşılıklarından oluşmaktadır. 31.12.2021 yılı bakiyesi 3.526.016 TL, 31.12.2022 yılı bakiyesi 5.692.677 TL, 31.12.2023 yılı bakiyesi 7.509.547 TL'dir. 31.03.2024 döneminde ise 9.299.898 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

31.12.2021 yılında 131.379.601 TL, 31.12.2022 yılında 252.466.423 TL, 31.12.2023 yılında 330.550.531 TL ve 31.03.2024 döneminde 401.707.882 TL olarak gerçekleşen ertelenmiş

vergi yükümlülüğü ağırlıklı olarak maddi ve maddi olmayan duran varlık yeniden değerlemeleri ve stok ve stok avansları düzeltmelerinden oluşmaktadır.

31.12.2022'de önceki döneme göre %92,17 oranında, 31.12.2023'te ise yine bir önceki döneme göre %30,93 oranında artış göstermiştir. 31.12.2023'e göre 31.03.2024'teki artış ise %21,53 olmuştur. 2022 ve sonraki dönemlerdeki artış büyük ölçüde stok değerlemeleri ve maddi duran varlık yenilemelerinden kaynaklı oluşan bakiyelerdir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynak tutarı 31.12.2021'de 1.136.593.226 TL olan özkaynaklar, 31.12.2022'de 1.251.293.861 TL olarak, 31.12.2023'de 2.252.092.218 TL olarak, 31.03.2024'te ise 2.281.474.139 TL gerçekleşmiş olup toplam varlıkları içindeki payı sırasıyla %37,83; %39,54; %54,07 ve %56,03' tür.

Özkaynaklar; 31.12.2022'de önceki döneme göre %10,09; 31.12.2023'te ise yine bir önceki döneme göre %79,98 oranında artış göstermiştir. Artış ağırlıklı olarak geçmiş yıl karlarının mali bünyede tutulması ve önceki yıla göre %99,17 oranında artış gösteren dönem karından kaynaklıdır. Artışın diğer bir sebebi de 2023 yılında regülasyonlar dahilinde yapılan ve vergisi ödenen stok güncellemesidir. 31.03.2024'te 31.12.2023'e göre özkaynaklar toplamındaki artış oranı %1,30 olmuştur.

Yıllar itibarıyla gelişim gösteren ve özkaynaklar toplamındaki ağırlığı artan dönem karı 31.12.2022'de 68.463.833 TL iken 31.12.2023'te 136.361.495 TL olarak gerçekleşmiştir. Yine 31.03.2023'te 5.813.071 TL iken 31.03.2024 döneminde %225,74 artış ile 18.935.709 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynakların toplam varlıklar içindeki payı yıllar itibarıyla artış göstermekte olup, 31.12.2021'de %37,83; 31.12.2022'de %39,54; 31.12.2023'te %54,07 ve 31.03.2024'te %56,36 olmuştur.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Aşağıda yer alan gelir tablosu bilgileri özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 dönemleri itibarıyla konsolide tutarları içermektedir.

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ					
GELİR TABLOSU (TL)	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2022 31.12.2022	1.01.2023 31.12.2023	1.01.2023 31.03.2023	01.01.2024 31.03.2024
Hasılat	4.170.053.161	4.598.638.521	4.362.357.539	1.330.162.714	840.179.749
Satışların Maliyeti (-)	-3.628.786.520	-3.736.619.447	-3.842.617.738	-1.154.968.547	-670.480.871
Brüt Kar	541.266.641	862.019.074	519.739.801	175.194.167	169.698.878
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>12,98</i>	<i>18,75</i>	<i>11,91</i>	<i>13,17</i>	<i>20,20</i>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-27.199.811	-44.267.544	-49.097.035	-15.663.530	-13.231.900
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-206.739.045	-532.568.298	-171.628.253	-131.023.866	-19.480.038
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	606.967.061	266.736.846	213.904.104	13.343.833	36.106.356
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-239.216.760	-130.651.308	-34.901.952	-24.886.950	-39.694.507
Faaliyet Karı	675.078.086	421.268.770	478.016.665	16.963.654	133.398.789
<i>Esas Faaliyet Kar Marjı %</i>	<i>16,19</i>	<i>9,16</i>	<i>10,96</i>	<i>1,28</i>	<i>15,88</i>

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.429.888	12.596.145	75.923.249	26.370.861	4.935.922
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-291.289	0	-2.007.831	-483.952	-4.796
Finansal Gelir / (Gider) Öncesi Faaliyet Karı	680.216.685	433.864.915	551.932.083	42.850.563	138.329.915
<i>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kar Marjı %</i>	<i>16,31</i>	<i>9,43</i>	<i>12,65</i>	<i>3,22</i>	<i>16,46</i>
Finansal Gelirler	84.522.666	72.510.674	71.562.327	18.357.087	25.322.974
Finansal Giderler (-)	-586.341.848	-344.607.450	-355.776.003	-44.940.547	-102.429.958
Parasal Kayıp Kazanç	-122.819.891	50.242.849	53.378.777	106.782.644	232.225.665
Vergi Öncesi Kar	55.577.612	212.010.988	321.097.184	123.049.747	293.448.596
Dönem Vergi Gideri	-13.415.097	-18.041.676	-36.378.162	-3.006.470	-11.772.888
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	-84.291.447	-125.505.479	-197.131.674	-114.230.206	-275.726.345
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	48.774.147	0	12.986.346
Ana Ortaklık Payları	-42.128.932	68.463.833	87.587.348	5.813.071	5.949.363
DÖNEM KARI	-42.128.932	68.463.833	136.361.495	5.813.071	18.935.709
Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	-1.327	782,80	0,62	0,03	0,09

Gelir Tablosundaki Önemli Değişiklikler

Hasılat

(TL)	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Yurtiçi Satışlar	2.766.456.299	2.862.935.796	3.046.864.581	975.531.223	504.484.872
Yurtdışı Satışlar	1.403.596.862	1.735.702.725	1.315.492.958	354.631.491	335.694.877
Hasılat	4.170.053.161	4.598.638.521	4.362.357.539	1.330.162.714	840.179.749

(%)	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Yurtiçi Satışlar	66%	62%	70%	73%	60%
Yurtdışı Satışlar	34%	38%	30%	27%	40%
Hasılat	100%	100%	100%	100%	100%

Şirket'in hasılatı buğdayın kırılması ile ürettiği çeşitli nitelikteki unun satışı ve yan ürün olarak üretilen buğday kırığı, kepek, bonkalit (buğdayın ince kepek ve endosperm kısımlarının özel bir kombinasyonundan oluşan bir tahıl ürünü) satışlarından oluşmaktadır. Satışlar iç pazarda toptan olarak (ekmeklik un ve lüks sınıf un) ve zincir marketlere yapılmaktadır. Şirket'in ihracat satış kanalı da mevcuttur.

Bağımsız denetimden geçmiş finansal verilere göre Şirket'in 2021 yılında satış hasılatı 4.170.053.161 TL iken, 2022 yılında 4.598.638.521 TL, 2023 yılında ise 4.362.357.539 TL olmuştur. 31.03.2024 yılında ise 1.330.162.714 olarak gerçekleşmiştir. 2022'de %10,28 büyüme, 2023 yılında bir önceki yıla göre %5,14 oranında azalma yaşanmıştır.

31.03.2023'te 1.330.162.714 TL olarak gerçekleşen hasılat %36,84 daralma ile 31.03.2024'te 840.179.749 TL olarak gerçekleşmiştir. İki ara dönem arasındaki farklılık sebebi un vetemel girdi olan buğday fiyat artışlarının uygulanan enflasyon endekslerinin çok altında kalmasından kaynaklıdır.

Satışların yurtdışı ağırlığına bakıldığında ise 2021 yılında %34, 2022 yılında %38; 2023 yılında %30 2024/3 döneminde de %40 seviyesindedir.

2022 yılında bir önceki yıla göre satış miktarı piyasa koşullarının etkisi ile %17,26 daralmakla birlikte hasılatta büyüme ürün fiyatlarındaki artış ile %10,28 olmuştur. 2023 yılında ise satış miktarı %13,40 artarken bu kez ürün fiyatlarındaki artış enflasyon oranı altında kaldığı için hasılatta %5,14 gerileme yaşanmıştır. 2024 ilk çeyrek verilerine göre yine benzer tablo oluşmuş satış miktarı aynı döneme göre %4,62 artarken hasılat ise %36,84 azalmıştır.

Satışların Maliyeti

(TL)	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
İlk madde ve malzeme giderleri	2.337.513.619	2.946.895.466	2.914.575.111	814.212.947	432.343.427
Doğrudan işçilik giderleri	24.461.663	26.735.495	37.120.856	9.649.398	7.539.134
Diğer üretim giderleri	151.795.046	176.515.255	116.654.271	33.712.046	19.759.113
Amortisman ve itfa giderleri	18.599.668	21.218.148	32.861.597	4.293.226	19.468.565
Toplam üretim maliyeti	2.532.369.996	3.171.364.364	3.101.211.835	861.867.617	479.110.239
Yarı mamul stoklarındaki değişim	-	-	-	-	(149.191)
Mamul stoklarındaki değişim	(66.306.862)	38.732.903	(52.470.238)	68.010.966	29.353.152
Stok değer düşüklüğü karşılık gideri	(27.917.476)	(12.687.703)	(10.212.457)	(3.249.100)	(15.245.705)
I. Satılan mamullerin maliyeti	2.438.145.658	3.197.409.564	3.038.529.140	926.629.483	493.068.495
II. Satılan ticari malların maliyeti	1.189.161.380	539.065.002	803.169.615	228.278.080	179.263.573
III. Verilen hizmetlerin maliyeti	1.479.482	144.881	918.983	60.984	454.708
Satışların maliyeti (-)	3.628.786.520	3.736.619.447	3.842.617.738	1.154.968.547	672.786.776

2021 yılında 3.628.786.520 TL olarak gerçekleşen maliyet rakamı 2022 yılında %2,97 artış ile 3.736.619.447 TL, 2023 yılında ise %2,84 artış ile 3.842.617.738 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.03.2023'te 1.154.968.547 TL olarak gerçekleşen maliyet rakamı %41,95 daralma ile 31.03.2024'te 670.480.871 TL olarak gerçekleşmiştir. İki ara dönem arasındaki farklılığın sebebi hasılat kaleminden kaynaklanmaktadır, hem un hem de temel girdi olan buğday fiyat artışlarının uygulanan enflasyon endeksleri kadar olmamasından kaynaklıdır.

Üretim maliyetleri kırılımına bakıldığında ağırlıklı ilk madde ve malzeme giderlerinden oluştuğu görülmekte olup, 2021'de %92,31; 2022'de %92,92; 2023'te %93,98 olduğu görülmektedir. 2023/3 döneminde %94,47 olan aynı oran 2024/3'te de %90,24 olarak gerçekleşmiştir.

Yakın geçmişteki pandemi, Rusya-Ukrayna politik gelişmeler ve sonrasındaki tahıl koridoru dünya buğday fiyatlarında dalgalanmalara sebep olmuştur. Belirtilen gelişmelerin yanı sıra işçilik ve enerji fiyatları ile ilgili yukarı yönlü hareketlerin maliyetler üzerinde etkisi olmuştur.

Brüt Kar

(TL)	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Hasılat	4.170.053.161	4.598.638.521	4.362.357.539	1.330.162.714	840.179.749
Satışların Maliyeti(-)	(3.628.786.520)	(3.736.619.447)	(3.842.617.738)	(1.154.968.547)	(672.786.776)
Brüt Kar	541.266.641	862.019.074	519.739.801	175.194.167	169.698.878
Brüt Kar Marjı (%)	12,98%	18,75%	11,91%	13,17%	20,20%

2021 yılında 541.266.641 TL olarak gerçekleşen brüt kar, 2022 yılında %59,26 artışla 862.019.074 TL olarak; 2023 yılında ise %39,71 azalış ile 519.739.801 TL olarak

gerçekleşmiştir. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında brüt kar oranı sırasıyla %12,98; %18,75 ve %11,91 olarak gerçekleşmiştir.

2023 yılında bir önceki yıla göre yurtiçi hasılatla artış olmasına karşın, yurtdışı hasılatla nisbi gerileme ile toplam hasılatla kısmi düşüş yaşanmıştır. Buna beraber satılan ticari mal maliyetindeki piyasa koşullarına göre azalan karlılığın etkisi ile nihai brüt kar marjında düşüşe sebep olmuştur.

Yine 31.03.2023 döneminde 175.194.167 TL olan brüt kar %3,14 az bir daralma ile 31.03.2024'te 169.698.878 TL olarak gerçekleşmiştir. Yine aynı dönemler karşılaştırıldığında 31.03.2023'te %13,17 olan brüt kar marjı 31.03.2024'te %20,20'ye yükselmiştir. Yakın takip edilen hammadde fiyatlarında doğru zamanda ve uygun maliyetli alımların etkisi ile kar marjı önceki döneme göre artmıştır.

Faaliyet Giderleri

(TL)	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Hasılat	4.170.053.161	4.598.638.521	4.362.357.539	1.330.162.714	840.179.749
Pazarlama, satış, dağıtım giderleri	206.739.045	532.568.298	171.628.253	131.023.866	19.480.038
Genel yönetim giderleri	27.199.811	44.267.544	49.097.035	15.663.530	13.231.900
Toplam Faaliyet Giderleri	233.938.856	576.835.842	220.725.288	146.687.396	32.711.938
Hasılat Oranı	5,61%	12,54%	5,06%	11,03%	3,89%

Pazarlama, satış, dağıtım giderleri yanı sıra, genel yönetim giderlerinden oluşan faaliyet giderleri 2021 yılında 233.938.856 TL olarak gerçekleşirken; 2022 yılında 146,58% artış ile 576.835.842 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023' te ise kontrol altına alınan pazarlama giderlerinin etkisi ile, önceki yıla göre bu kez 61,74% azalarak 220.725.288 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.03.2023' te 146.687.396 TL olan faaliyet giderleri 31.03.2024'te ise 32.711.938 TL olmuştur. Yine özellikle yurtdışındaki pazarlama giderlerinin kontrol altında tutulması ile %77,70 daralma izlenmektedir.

Toplam faaliyet giderlerinin hasılatla oranı 2021 yılında %5,61; 2022 yılında %12,54; 2023 yılında %5,06; 31.3.2023 döneminde %11,03 ve 31.03.2024 döneminde de %3,89 olarak gerçekleşmiştir.

Genel Yönetim Giderleri

(TL)	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Personel giderleri	9.324.102	10.375.417	15.810.834	4.519.627	3.387.894
Kıdem tazminatı gideri	1.171.325	1.574.126	2.198.239	430.939	568.144
İzin karşılığı gideri	414.787	1.844.678	1.646.621	951.888	1.501.297
Danışmanlık, müşavirlik giderleri	2.335.947	5.262.690	6.546.550	976.379	2.102.647
Noter giderleri	102.334	31.761	306.190	25.059	26.536
Akaryakıt giderleri	533.200	31.712	630.656	194.171	321.778
Temsil ağırlama giderleri	2.247.851	348.960	493.949	83.234	568.009
Amortisman ve itfa payı giderleri	2.850.080	3.098.128	4.965.298	2.960.879	947.311
İletişim giderleri	411.702	285.875	193.346	73.885	22.508
Kırtasiye giderleri	97.129	262.244	62.245	14.423	21.378
Üyelik, aidat gideri	499.502	1.078.671	1.737.908	219.657	80.800
Kira giderleri	-	184.191	1.120.530	406.225	511.591

Posta ve kargo giderleri	48.174	105.022	154.785	19.426	32.069
Elektrik, su, doğalgaz giderleri	55.786	55.976	-	289.630	163.112
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	76.222	49.385	866.938	327.035	135.969
Vergi, resim ve harç giderleri	2.517.577	11.756.988	1.553.753	55.276	462.622
Bakım onarım giderleri	1.562.890	2.102.680	1.407.582	178.004	123.359
Elektrik, su, ısınma ve aidat giderleri	-	-	634.465	-	-
Sigorta giderleri	271.669	427.590	445.275	170.349	271.305
Yardım ve bağış giderleri	-	-	1.668.099	-	-
Seyahat giderleri	-	-	646.827	-	-
Ofis giderleri	1.462.610	4.501.310	5.722.516	2.172.632	1.825.919
Diğer	1.216.924	890.140	284.429	1.594.812	157.652
Toplam Genel Yönetim Giderleri	27.199.811	44.267.544	49.097.035	15.663.530	13.231.900
Hasıllata Oranı	0,65%	0,96%	1,13%	1,18%	1,57%

Genel yönetim giderleri 2021'de 27.199.811 TL; 2022'de 44.267.544 TL; 2023'te ise 49.097.035 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.3.2023'te 15.663.530 TL iken 31.03.2024'te de 13.231.900 TL olmuştur.

2022 yılında önceki döneme göre %62,75; 2023 yılında da yine önceki döneme göre %10,91 oranında artmıştır. 31.03.2024'te önceki yılın aynı dönemine göre bu kez %15,52 daralma gerçekleşmiştir. Daralmanın temel sebebi genel yönetim giderlerinden en ağırlıklı kalem olan personel giderlerindeki azalıştır.

Genel yönetim giderlerinin hasıllata oranı 2021'de %0,65; 2022'de %0,96; 2023'te %1,13; Mart 2023'te %1,18 ve Mart 2024'te ise %1,57 olarak gerçekleşmiştir.

Pazarlama Giderleri

(TL)	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Personel giderleri	3.893.022	8.872.422	6.743.214	1.985.734	2.855.456
Nakliye giderleri	185.173.074	498.359.780	138.173.906	120.849.733	10.962.855
Amortisman ve itfa payı giderleri	5.311.873	3.853.625	8.150.201	721.949	-
Gümrük giderleri	346.016	1.229.233	751.488	329.890	115.058
Temsil ve ağırlama giderleri	435.254	1.027.376	982.920	1.035.453	259.970
Akaryakıt giderleri	7.987.022	13.813.361	14.489.561	5.449.628	2.957.664
Üyelik, aidat gideri	1.029.632	-	-	-	-
Diğer	2.563.152	5.412.501	2.336.963	651.479	23.130
Toplam Pazarlama Giderleri	206.739.045	532.568.298	171.628.253	131.023.866	17.174.133
Hasıllata Oranı	4,96%	11,58%	3,93%	9,85%	2,04%

2021 yılında 206.739.045 TL olan pazarlama giderleri 2022 yılında %157,60 artış ile 532.568.298 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki artış özellikle ihracat pazarındaki derinliği artırmak adına distribütör firmaya verilen maddi destek ile ilgilidir. 2023 yılında ise önceki yıla göre %67,77 gerileme ile 171.628.253 TL olmuştur.

31.03.2023 döneminde yine ihracat pazarındaki çalışmalar sebebi ile 131.023.866 TL olarak gerçekleşmiş 2024 yılının aynı döneminde bu kez %86,89 oranında azalarak 17.174.133 TL olmuştur.

Toplam pazarlama giderlerinin hasıllata oranı 2021, 2022, 2023, Mart 2023 ve Mart 2024 dönemlerinde yine aynı sıralama ile %4,96; %11,58; %3,93; %9,85 ve %2,04 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Kur farkı geliri	604.597.540	245.487.067	191.898.695	11.721.916	34.559.956
Reeskont gelirleri	1.101.734	1.444.375	6.003.441	254.228	32.557
Beklenen kredi zarar karşılığı iptali	-	7.716.002	6.518.608	-	-
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılığı	-	-	752.972	913.597	345.366
Taahhüt yenilemem fonu	789.070	2.396.796	6.686.335	-	-
Vade- fiyat farkı gelirleri	-	9.041.359	927.099	-	-
Diğer	478.717	651.247	1.116.954	454.092	1.168.477
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı	606.967.061	266.736.846	213.904.104	13.343.833	36.106.356
Hasıllata Oranı	14,56%	5,80%	4,90%	1,00%	4,30%

Büyük ölçüde kur farkı gelirlerinden oluşan esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi 2021'de 606.967.061 TL olarak gerçekleştirmiş olup hasıllata oranı %14,56'dır. 2022'de 266.736.846 TL gerçekleşirken hasıllata oranı %5,80'dir. 2023'te bu oran %4,90'a gerilerken rakam 213.904.104 TL olmuştur.

Mart 2023 döneminde 13.343.833 TL, Mart 2024'te 36.106.356 TL olarak gerçekleşirken hasıllata oranı yine aynı dönem sıralaması ile %1,00 ve %4,30'dur.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Kur farkı gideri	208.966.289	119.343.607	23.797.500	1.157.448	21.922.609
Beklenen kredi zarar karşılığı	21.563.416	4.358.754	-	5.691.574	3.273.348
Reeskont giderleri	2.883.584	5.352.330	3.971.790	14.084.473	9.477.984
Dava karşılık gideri	1.920.205	-	2.213.311	-	-
Karşılık giderleri	96.777	1.014.329	-	-	775.935
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri	422.913	543.558	947.012	277.688	362.652
Bağış ve yardımlar	-	-	1.303.826	1.728.714	3.239.404
7440 matrah artırım	-	-	2.185.161	-	-
Diğer	3.363.576	38.730	483.352	1.947.053	642.575
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı	239.216.760	130.651.308	34.901.952	24.886.950	39.694.507
Hasıllata Oranı	5,74%	2,84%	0,80%	1,87%	4,72%

2021 yılında 239.216.760 TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler 2022 yılında 130.651.308 TL; 2023 yılında 34.901.952 TL; Mart 2023 döneminde 24.886.950 TL ve Mart 2024 döneminde ise 39.694.507 TL olarak gerçekleşmiştir.

Ağırlıklı olarak kur farkı giderlerinden oluşmakla birlikte hasıllata oranı 2021'de %5,74; 2022'de %2,84; 2023 yılında %0,80; 31.03.2023 döneminde %1,87 ve 31.03.2024 döneminde de %4,72 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyet Kârı

Bağımsız denetimden geçmiş mali verilere göre esas faaliyet karı 2021 yılında 675.078.086 TL iken 2022'de bu rakam 421.268.770 TL; 2023 yılında ise 478.016.665 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılında esas faaliyet karı 2021'e göre %37,60 azalırken 2023 yılında ise önceki yıla göre %13,47 artmıştır. 31.03.2023 döneminde 16.963.654 TL olan esas faaliyet karı yaklaşık 7 kat artış ile 31.03.2024'te 133.398.789 TL olarak gerçekleşmiştir. Artışın temel sebebi katma değerli ürün grubu olan lüks unun hasıllat içindeki payının artışından kaynaklıdır.

Bilançodaki dövizli bakiyelerden kaynaklı oluşan kur farkı gelirlerinin önceki yıla göre azalması yanı sıra yurtdışı pazardaki payı korumak adına yapılan pazarlama satış giderlerinin de artışı 2022 yılında faaliyet karında oransal ve nominal olarak azalmanın sebebidir. 2023 yılında ise kur farklarının gelir yönlü artışı ve önceki yılda olan pazarlama giderlerindeki kontrollü küçülme ile faaliyet karı 2022'ye göre bu kez hem nominal hem de oransal olarak gelişim göstermiştir. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında faaliyet kar marjı sırası ile %16,19; %9,16 ve %10,96 olarak gerçekleşmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

TL	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Kira gelirleri	-	33.674	664.567	-	1.068.945
Sabit kıymet satış karları	5.429.888	5.880.840	75.258.682	26.370.861	3.866.977
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerlendirme	-	6.681.631	-	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler Toplamı	5.429.888	12.596.145	75.923.249	26.370.861	4.935.922
Hasılat Oranı	0,13%	0,27%	1,74%	1,98%	0,59%

Yatırım faaliyetlerinden gelirler 2021 yılında 5.429.888 TL, 2022 yılında 12.596.145 TL, 2023 yılında 75.923.249 TL, Mart 2023'te 26.370.861, Mart 2024'te ise 4.935.922 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 döneminde yer alan sabit kıymet satış karı Ankara Gölbaşı'nda bulunan Şirket mülkiyetindeki arsaların ve nakliyyede kullanılan araçların satışı ile ilgilidir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller ise Adana ve Mardin'deki fabrikaların yanında yer alan arsalarlardır.

TL	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Maddi duran varlık satış zararı	291.289	-	1.174.884	483.952	-
Değerleme zararı	-	-	822.919	-	-
Diğer	-	-	10.028	-	4.796
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler Toplamı	291.289	-	2.007.831	483.952	4.796
Hasılat Oranı	0,01%	0,00%	0,05%	0,04%	0,00%

2023 mali döneminde 2.007.831 TL olarak gerçekleşen yatırım faaliyetlerinden giderler toplamı ağırlıklı olarak maddi duran varlık satış zararı kaleminden oluşmaktadır. Zarar yine satışı yapılan araçlarla ilgilidir.

Finansman Gelirleri

TL	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Kur farkı gelirleri	84.522.666	58.362.579	48.568.875	14.880.855	7.732.290
Faiz gelirleri	-	6.841.785	22.993.452	3.476.232	17.590.684
KKM faiz geliri	-	7.306.309	-	-	-
Finansman Gelirleri Toplamı	84.522.666	72.510.674	71.562.327	18.357.087	25.322.974
Hasılat Oranı	2,03%	1,58%	1,64%	1,38%	3,01%

2021 yılında 84.522.666 TL, 2022 yılında 72.510.674 TL, 2023 yılında 71.562.327 TL, 2023 Mart döneminde 18.357.087 TL, 2024 Mart döneminde ise 25.322.974 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman gelirleri ağırlıklı olarak döviz bakiyeli banka ve ticari alacakların kur farkı gelirlerinden oluşmakta olup 2022 yılında ayrıca KKM faizi de bulunmaktadır.

Finansman Giderleri

TL	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2023	01.01-31.03.2023	01.01-31.03.2024
Kur farkı giderleri	538.044.367	108.189.326	30.056.180	6.059.646	6.029.010
Faiz giderleri	34.543.983	204.252.879	295.151.719	29.878.960	92.889.680
Teminat mektubu giderleri	6.443.407	3.700.704	2.300.685	2.249.850	1.922.523
Banka komisyon gideri	7.310.090	28.464.540	28.267.419	6.752.091	1.588.745
Finansman Giderleri Toplamı	586.341.848	344.607.450	355.776.003	44.940.547	102.429.958
Hasıllata Oranı	%14,06	%7,49	%8,16	%3,38	%12,19

Finansman giderleri 2021 yılında 586.341.848 TL olarak, 2022 yılında 344.607.450 TL olarak, 2023 yılında ise 355.776.003 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılından sonra döviz kredilerdeki azalma ile birlikte kredilerden kaynaklı oluşan kur farkı giderlerinde azalma izlenmektedir. Döviz kredilerinden TL kredilere geçişle birlikte faiz giderlerinde nominal olarak artış olmuştur. Piyasa koşullarına göre oluşan kredi faizleri de faiz giderlerinin artışında etkilidir. Ayrıca, hammadde fiyatlarındaki artış ihtiyaç duyulan işletme sermayesi ihtiyacını dolayısı ile faiz giderlerini artırmıştır.

2023 yılının ilk çeyreğinde 44.940.547 TL olan finansman giderleri 2024 yılının ilk çeyreğinde 102.429.958 TL olmuştur. İki dönem arasında farklılık yine büyük ölçüde piyasa faizlerindeki artış etkisi ile gerçekleşmiştir.

Dönem Karı (Zararı)

2021 yılı %1 zarar ile 42.128.932 TL olarak gerçekleşmiştir. 2022 yılındaki dönem kar marjı %1,49 nominal karlılık 68.463.833 TL olmuş 2023 yılında ise kar marjı %3,13'e yükselerek dönem karı nominal olarak 136.361.495 TL olarak realize olmuştur. Bir önceki yıla göre 2023 yılında dönem karı yaklaşık 2 kat artmıştır. 31.03.2023'te 5.813.071 TL olan dönem karı 31.03.2024'te 18.935.709 TL olmuş son mali verilerdeki dönem kar marjı % 2,25'tir

Yıllar itibari ile karlılık artışının sebebi vergi öncesi kar sonrası ağırlıklı finansman giderindeki azalışa bağlı olmuştur. Ayrıca ürün gamında katma değeri daha yüksek ürün sayısı artırılmakta AR-GE çalışmaları devam etmektedir. Lüks sınıfta yer alan ürünlerin toplam cirodaki payının artışından dönem karı yıllar itibariyle olumlu etkilenmiştir.

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

İzahnamede yer verilen ve 31.03.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan Şirket'in gelirlerinde meydana gelen değişimler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	2021	2022	2023	Mart'23	Mart'24
Hasıllat	4.170.053.161	4.598.638.521	4.362.357.539	1.330.162.714	840.179.749
Satışların Maliyeti	-3.628.786.520	-3.736.619.447	-3.842.617.738	-1.154.968.547	-670.480.871
Brüt Kar	541.266.641	862.019.074	519.739.801	175.194.167	169.698.878
Brüt Kar Marjı (%)	12,98	18,75	11,91	13,17	20,2
Operasyonel Giderler	-133.811.445	440.750.304	41.723.136	158.230.513	36.300.089
Hasıllata Oranı	-3,21	9,58	0,96	11,9	4,32
FVÖK	675.078.086	421.268.770	478.016.665	16.963.654	133.398.789
FVÖK Oranı %	16,19	9,16	10,96	1,28	15,88
FAVÖK	701.839.707	449.438.671	523.993.761	24.939.708	153.814.665
FAVÖK Oranı %	16,83	9,77	12,01	1,87	18,31
VÖK	55.577.612	212.010.988	321.097.184	123.049.747	293.448.596
VÖK Oranı %	1,33	4,61	7,36	9,25	34,93

2023 hesap döneminde 4.362.357.539 TL hasılat, 519.739.801 TL brüt kar, 523.993.761 TL FAVÖK elde edilmiştir. 2024 ilk çeyrek mali döneminde ise 840.179.749 TL hasılat, 169.698.878 TL brüt kar ve 153.814.665 TL FAVÖK realize olmuştur.

Şirket'in 2023 mali verileri 2022 dönemi ile karşılaştırıldığında hasılatın %5,14, brüt karın %39,71 azaldığı izlenirken FAVÖK %16,59 oranında artış göstermiştir. Mart 2023 ve Mart 2024 dönemleri için aynı karşılaştırma yapıldığında hasılatın %36,84, brüt karın %3,14 daraldığı izlenirken, FAVÖK %516,75 oranında artış göstermiştir.

Dönemler itibarıyla hasılat ve karlılıktaki azalmanın sebebi, ham madde ve ürün fiyatlarında enflasyon oranından daha düşük yükselme olmasından kaynaklıdır. FAVÖK gelişimi, pazarlama giderlerinin kontrol altına alınması ve yatırımın etkisi ile ayrılan amortisman tutarının artmasından kaynaklıdır.

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

Şirket faaliyetleri üzerinde etkisi olabilecek riskler; kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz oranı riskidir:

Kredi Riski: Vadeli mal satışlarından kaynaklı oluşan ticari alacakların tamamen veya kısmen tahsil edilememe riskidir. Şirket müşterileri ile olan ilişkisi hem yurt içi hem yurtdışı piyasalarda uzun süreli olduğu için ve yeni ticari ilişki kurarken teminatlı ve / veya peşin ödemeli çalıştığı için kredi riskini kontrol altında tutabilmektedir.

Likidite Riski: Kredi kullanımında yaşanabilecek zorluklar ve / veya mevcut nakit ve nakit benzeri varlıklarının yetersizliğinden kaynaklı olarak firmaların edinimlerini yerine getirememe riskidir. Şirket nakit akışının, tahsilat döngüsünün yakın takibi ile yanı sıra nakit ve benzeri varlıklarını belirli seviyelerde tutmak yanı sıra kredi kanallarını güncel ve ulaşılabilir bulundurmak suretiyle likidite riskini kontrol altından tutabilmektedir.

Kur Riski: Dövizli borç ve alacakların kur değişimlerinden etkilenme riskidir. Sektör, dahilde işlem kur rejimine tabi olduğundan ithalat ve ihracat dengesi sayesinde kur riskinden korunmaktadır.

Faiz Oranı Riski: Global ve ulusal ekonomik koşulların etkisi ile piyasa kredi faiz oranlarının değişiminin firmalar üzerindeki yaratabileceği olumsuzluk riskidir. Güncel olarak aşağı inme eğiliminde olan piyasa faiz oranları dikkate alınarak Şirket kısmen borçlanmasını değişken maliyetli krediler ile yapmak sureti ile faiz oranı riskini dengelemektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2023	31.03.2024
Kısa vadeli yükümlülükler	1.410.787.285	1.228.601.685
Garantisiz/Teminatsız	1.410.787.285	1.228.601.685
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	502.192.217	537.702.193
Garantisiz/Teminatsız	502.192.217	537.702.193
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.912.979.502	1.766.303.878
Özkaynaklar	2.252.092.218	2.281.474.139
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	218.650.000	218.650.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	763.260.169	763.260.169
TOPLAM KAYNAKLAR	4.165.071.720	4.047.778.017

Net Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2023	31.03.2024
A. Nakit	591.642	115.812
B. Nakit Benzerleri	572.131.128	250.030.897
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
D. Likidite (A+B+C)	572.722.770	250.146.709
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar		
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	779.747.163	753.135.818
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	116.155.034	171.194.556
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	895.902.197	924.330.374
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	323.179.427	674.183.665
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	164.132.139	126.694.413
L. Tahviller		
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler		
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	164.132.139	126.694.413
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	487.311.566	800.878.078

Belirtilen iki dönem arasındaki değişimin temel sebebi nakit benzeri kalemtedeki azalmadan kaynaklıdır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2023	30.03.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.410.787.285	1.228.601.685
Kısa Vadeli Borçlanmalar	779.747.163	753.135.818
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	116.155.034	171.194.556
Ticari Borçlar	250.922.835	190.166.636
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	1.304.434	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	249.618.401	190.166.636
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.366.419	4.210.735
Diğer Borçlar	137.802.119	21.097.788
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	137.802.119	21.097.788
Ertelenmiş Gelirler	92.976.261	56.255.757
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	18.355.048	23.665.615
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.913.233	3.980.128
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	2.913.233	3.980.128
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	2.307.532	2.005.500
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.241.641	2.889.152
Uzun Vadeli Yükümlülükler	502.192.217	537.702.193
Uzun Vadeli Borçlanmalar	164.132.139	126.694.413
Uzun Vadeli Karşılıklar	7.509.547	9.299.898
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	7.509.547	9.299.898
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	330.550.531	401.707.882
Toplam Yükümlülükler	1.912.979.502	1.766.303.878
ÖZKAYNAKLAR	2.252.092.218	2.281.474.139
Ödenmiş Sermaye	218.650.000	218.650.000
Sermaye Enflasyon Etkisi	678.195.518	678.195.518
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir Veya Giderler	-7.086.212	-9.626.346
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir Veya Giderler	224.085.913	224.085.913
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları</i>	224.085.913	224.085.913
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	763.260.169	763.260.169
Geçmiş yıl karları / (zararları)	115.008.747	251.370.242
Net Dönem Karı	136.361.495	18.935.709
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	123.616.588	136.602.934
TOPLAM KAYNAKLAR	4.165.071.720	4.047.778.017

31.12.2023 mali verilerine göre toplam kaynakların %33,87'si kısa vadeli yükümlülükler, %12,06'sı uzun vadeli yükümlülüklerden ve %54,07'si ise özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa vadeli finansal borçlar ise toplam varlıkların %21,51 i iken uzun vadeli finansal borçlar %3,94'üdür. Toplam yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı ise %45,93'tür.

31.03.2024 mali verilerine göre toplam kaynakların %30,35'i kısa vadeli yükümlülükler, %13,28' i uzun vadeli yükümlülüklerden ve %56,06' si ise özkaynaklardan oluşmaktadır. Kısa

vadeli finansal borçlar ise toplam varlıkların %22,84'ü iken uzun vadeli finansal borçlar %3,13'üdür. Toplam yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı ise %43,64'tür.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.03.2024 tarihli satın alma gücü endeksine göre raporlanan ve özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 hesap dönemlerine ilişkin nakit akış tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
(A) İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları	-299.956.818	333.764.130	964.594.994	71.837.409	-99.918.433
(B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	180.659.604	-237.886.508	9.467.661	-81.910.803	-45.632.449
(C) Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	185.564.846	-20.939.531	-452.864.310	94.849.713	-101.899.229
(D) Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi					
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Safi Artış (A+B+C+D)	66.267.632	74.938.090	521.198.345	84.776.319	-247.450.111
(E) Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	90.729.184	87.294.473	102.220.244	205.589.596	572.722.770
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	156.996.816	162.232.563	623.418.589	290.365.915	325.272.659

2021 hesap dönemindeki nakit çıkışları işletme faaliyetleri ile ilgili olup ağırlıklı olarak ticari alacak ve stok azalışı kaynaklı iken, 2022'de nakit çıkışları yatırım faaliyetlerindeki maddi duran varlık değişimleri ile ilgilidir. 2023 yılında nakit çıkışları finansman faaliyetlerinden kaynaklı yaşanmış olup, detayında ise ödenen faiz ve kısa vadeli kredi borçlanmalarının etkisi bulunmaktadır.

31.03.2024 dönemine bakıldığında nakit çıkışlarının nakit varlık azalışı, finansman faaliyetleri ve işletme faaliyetleri ile ilgili olduğu görülmektedir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Toplam Borçlanmalar	1.867.489.433	1.913.726.531	1.912.979.502	1.766.303.878
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler				
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	87.294.473	102.220.244	572.722.770	250.146.709
Net Finansal Borç	1.780.194.960	1.811.506.287	1.340.256.732	1.516.157.169
Toplam Özkaynaklar	1.136.593.226	1.251.293.861	2.252.092.218	2.281.474.139
Net Borç/Toplam Özkaynak	1,57	1,45	0,60	0,66
FAVÖK	675.078.086	421.268.770	478.016.665	133.398.789
Net Borç/FAVÖK	2,64	4,30	2,80	11,37

	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Kısa vadeli krediler	959.146.118	1.122.478.102	767.700.448	744.303.892
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	58.777.528	69.509.635	116.155.034	171.194.556
Faiz tahakkuku	755.942	3.518.341	11.948.678	8.545.162
Kredi kartı borçları	77.154	109.417	98.037	286.764
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar	1.018.756.742	1.195.615.495	895.902.197	924.330.374
Toplam uzun vadeli finansal borçlanmalar	15.676.837	91.166.971	164.132.139	126.694.413
TOPLAM FİNANSAL BORÇLANMALAR	1.034.433.579	1.286.782.466	1.060.034.336	1.051.024.787

Şirket kısa vadeli kredilerini ticari faaliyet döngüsünden doğan işletme finansmanı ihtiyaçları için kullanmakta olup, ağırlıklı ham madde olmak üzere stoklarını finanse etmektedir. Kısa vadeli borçlanmadaki değişimler fiyat öngörüsüne göre daha fazla stok tutulması ile ilgilidir.

Uzun vadeli finansal borçlar, Mersin / Gülnar'da bulunan 6,6 MW GES projesi ve yine satış / dağıtım faaliyetlerinde kullanılan ağırlıklı ağır vasıta araçlarının yenilenmesi için kullanılan uzun vadeli kredilerden oluşmaktadır. Ayrıca piyasa koşullarına göre bilançodaki kısa vadeli borç baskısını azaltmak adına orta / uzun vadeli işletme kredileri kullanılabilir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Dönen Varlıklar	2.376.889.176	2.344.720.830	3.185.926.373	3.011.378.534
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.716.906.979	1.564.400.460	1.410.787.285	1.228.601.685
Net İşletme Sermayesi	659.982.197	780.320.370	1.775.139.088	1.782.776.849

Şirket'in işletme sermayesi yeterlidir. Büyüme stratejisi kapsamında oluşabilecek işletme sermayesi ihtiyacı yabancı kaynaklardan sağlanacaktır.

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

Yoktur.

11.6. 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:

Taşkent GES'in yatırımı %20 özkaynak % 80 banka kredisi ile yapılacak olup, bugüne kadar yapılan harcamalar özkaynaklardan karşılanmıştır. Henüz banka kredisi kullanılmamış olup, bu kapsamda görüşmeler devam etmektedir.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracçının 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.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket ana ham maddesi olan buğdayın Rusya - Ukrayna savaşı öncesi yurt içinde daralan ekim alanları dünyada yaşanan konjonktürel gelişmeler ile Tarım ve Orman Bakanlığı'nın yürüttüğü tarım destek politikaları sayesinde ülkemizde ekim alanlarının artmasına bu bağlı olarak da rekoltenin artmasına sebebiyet vermiştir. 2021 yılında 17,7 Milyon ton olan rekolte 2022 yılında 19,5 Milyon tona 2023 yılında ise 22 Milyon tona yükselmiştir. Buğday üretimi olarak kendi kendine yeterli olan ülkemiz Rusya - Ukrayna savaşının yaratmış olduğu olumsuzluklardan çok fazla etkilenmemiştir.

2023 yılının ikinci çeyreğinden itibaren kurlarda meydana gelen artış gerek yerli ve gerekse de ithal buğdayın fiyatlarının Türk Lirası cinsinden artmasına sebebiyet vermiştir. Bu durum maliyet artışlarının oluşmasına sebebiyet vermiştir. Şirket tarafından uygulanan risk azaltıcı politikalar ile stok yönetimine ilişkin uygulanan tedbirler sayesinde kur artışlarının getirdiği olumsuzlukların minimum seviyede etkilenmesini sağlamıştır.

Sağlıklı beslenme yanı sıra evde daha fazla yemek yapma yönündeki tüketici davranışlarındaki değişimler şirketlerin satış ve ürün çeşitliği konusuna yönelmesine sebebiyet vermektedir. Ayrıca TMO tarafından farklı dönemlerde baskın fiyat politikası izlemesi de ekmeklik buğdaya olan talebi arttırmaktadır.

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

Un sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in beklentilerini ve faaliyetlerini birden fazla faktör etkileyebilmektedir. Bunların içerisinde iklim koşulları, savaşlar, lojistik riskler, buğdayın kalitesi ve rekolteadaki değişimler ve bu değişimleri etkileyecek hastalıklar, finansal piyasadaki değişimler, devlet regülasyonları vb. etkileri sayabiliriz.

Şirket'i ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen veya etkileyebilecek önemli eğilimler aşağıda belirtilmiştir.

Rusya - Ukrayna savaşının buğday tedarikğine etkisi,

Rusya - Ukrayna savaşının devam etmesi halinde oluşturulan tahıl koridoru ve sevkiyatının devam etmemesi halinde bölgeden buğday tedarikğinin azalması ve buğday fiyatlarında artış meydana gelmesi buğday kullanan sektörlerin ve şirketlerin üretimlerini ve maliyetlerini etkileyebilmektedir.

Döviz kurlarındaki hareketlilik

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar hem yerli hem de ithal edilen buğdayın fiyatlarını etkilemektedir. Şirket kur değişimlerinin maliyetlerinin artmasını engelleyecek risk azaltıcı tedbirler alıp kurlardaki dalgalanmalardan en az seviyede etkilenecek faaliyetlerine devam etmektedir. Finansal regülasyonlarla birlikte piyasa faiz oranlarındaki değişimler kredi kaynaklarına erişim zorlaştırmakta bu ise karlılığı etkilemektedir.

Kahramanmaraş merkezli deprem

6 Şubat 2023 tarihinde meydana gelen Kahramanmaraş merkezli deprem ağırlıklı olarak Güneydoğu Anadolu ile Akdeniz Bölgesine bağlı illerde meydana gelmiştir. Şirket'in fabrikalarının bulunduğu Mardin ve Adana illeri depremden etkilenmesine rağmen Şirket'in üretim tesisleri depremden etkilenmeden faaliyetlerine devam etmiştir.

Tüketici alışkanlıklarındaki değişimler ile özel markalı ürün satışları

Son dönemlerde sağlıklı beslenmenin öne çıkması ve Covid-19 salgını ile birlikte ailelerin evde daha fazla yemek yapma, yeni ürün denemelerine açık olma eğilimlerinin kalıcı hale dönüşmesi gerek tüketici alışkanlıklarında ve gerekse de markalı ürünlere olan talepte değişime sebep olabilmektedir. Şirket oluşturmuş olduğu 27 çeşit ürün ile hem marka algısını güçlendirerek pazardan pay almaya çalışmaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

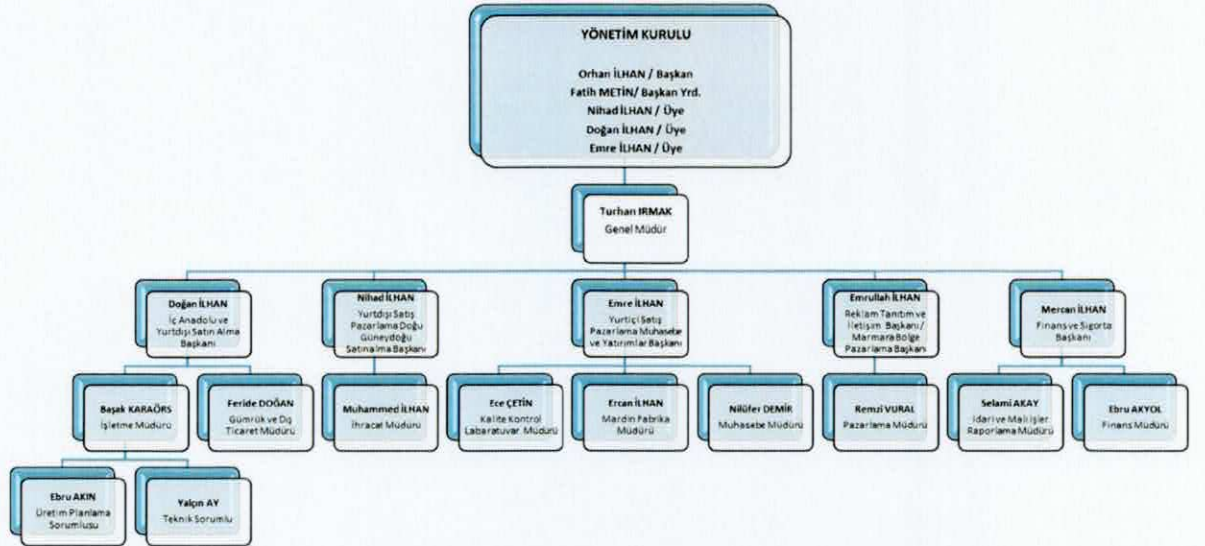
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Orhan İLHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yeni Mah. İncirlik Bul. No: 145 Sarıçam / Adana	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / Yönetim Kurulu Üyeliği 11 Ekim 2026'ya kadar, Yönetim Kurulu Başkanlığı 11 Ekim 2024'e kadar	38.262.500	17.5
Fatih METİN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yeni Mah. İncirlik Bul. No: 145 Sarıçam / Adana	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / Yönetim Kurulu Üyeliği 11 Ekim 2026'ya kadar, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği 11 Ekim 2024'e kadar	-	-
Nihad İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mah. İncirlik Bul. No: 145 Sarıçam / Adana	Yönetim Kurulu Üyesi / Yurtdışı Satış Başkanı	3 yıl / 11 Ekim 2026'ya kadar	36.077.500	16.5
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mah. İncirlik Bul. No: 145 Sarıçam / Adana	Yönetim Kurulu Üyesi / Satın Alma Başkanı	3 yıl / 11 Ekim 2026'ya kadar	36.077.500	16.5
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mah. İncirlik Bul. No: 145 Sarıçam / Adana	Yönetim Kurulu Üyesi / Yurtiçi Satış ve Pazarlama Başkanı	3 yıl / 11 Ekim 2026'ya kadar	36.077.500	16.5

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Şirket Adı	Görevi
Orhan İLHAN	Azim Un	Yönetim Kurulu Başk.
	Azim Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
	Azim Lidaş	Yönetim Kurulu Başkanı
Nihad İLHAN	Azim Un	Yönetim Kurulu Başk.Yrd.

	Azim Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başk.Yrd
	Azim Lidaş	Yönetim Kurulu Başk.Yrd
Doğan İLHAN	Azim Un	Yönetim Kurulu Üyesi
	Azim Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi
	Azim Lidaş	Yönetim Kurulu Üyesi
Yunus Emre İLHAN	Azim Un	Yönetim Kurulu Üyesi
	Azim Holding A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi
	Azim Lidaş	Yönetim Kurulu Üyesi
	Ondem Enerji	Yönetim Kurulu Başkanı

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Nihad İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yukarı Azıklı Ofis OSB Mah. 2.Bulvar No.5 Artuklu / Mardin	Yurtdışı Pazarlama ve Güneydoğu Satın Alma Başkanı	36.077.500	16.50
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Yurtdışı Satınalma ve İç Anadolu Satınalma Başkanı	36.077.500	16.50
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Yurtiçi Pazarlama, Enerji Yatırımları ve Muhasebe Başkanı	36.077.500	16.50
Turhan IRMAK	Genel Müdür	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Genel Müdür	-	-
Emrullah İLHAN	Reklam İletişim Başkanı	Ataköy 7.8.9.10 kısım Mah. No:8/2 Kat:9 Bakırköy / İST.	Reklam Tanıtım ve İletişim Başkanı	36.077.500	16.50
Muhammed Musa İLHAN	İhracat Müdürü	Ataköy 7.8.9.10 kısım Mah. No:8/2 Kat:9 Bakırköy / İST	İhracat Müdürü	36.077.500	16.50
Medya Mercan İLHAN	Finans Başkanı	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Finans Başkanı	-	-

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Nilüfer DEMİR	Musabe Müdürü	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Muhasebe Müdürü	-	-
Ercan İLHAN	Mardin İşletme Müdürü	Yukarı Azıklı ofis OSB Mah. 2. Bulvar No.5 Artuklu / Mardin	Mardin İşletme Müdürü / İşletme Müdür yard.	-	-
Başak KARAÖRS	Adana İşletme Müdürü	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Adana İşletme Müdürü Kalite Kontrol Müdürü	-	-
Ebru AKYOL	Finans Müdürü	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Finans Müdürü	-	-
Feride DOĞAN	Dış Ticaret Müdürü	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Dış Ticaret Müdürü	-	-
Selami AKAY	İdari ve Mali İşletme Müdürü	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	İdari ve Mali İşler Müdürü	-	-
Remzi VURAL	Pazarlama Müdürü	Ataköy 7.8.9.10 kısım Mah. No: 8/2 Kat:9 Bakırköy / İST.	Pazarlama Müdürü	-	-
Ece ÇETİN	Kalite Kontrol Müdürü	Yeni Mah. İncirlik Bulv. No.145 Sarıçam / ADANA	Kalite Kontrol Müdürü Gıda Mühendisi		

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

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Yunus Emre İlhan, Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Orhan İlhan'ın oğludur. Nihad İlhan ile Doğan İlhan kardeş olup Yönetim Kurulu Başkanı Orhan İlhan'ın kardeşinin çocuklarıdır.

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

Orhan İlhan – Yönetim Kurulu Başkanı

1970 yılı Mardin doğumlu Orhan İlhan çalışma hayatına 1997 yılında yem fabrikası satın alarak başlamış, 2005 yılında ise Akhan Un / Adana fabrikasını satın alarak un sektörüne geçiş yapmıştır. Yine 2005 yılında Azim Un / Mardin ve 2009 yılında Akhan Un / Mardin fabrikalarını devreye almıştır. Grubun kurucu ortağı olup, 25 seneyi aşkın süredir sanayici kimliği ile sektöre katkı sağlamış uzun yıllarca başta Orta Anadolu İhracatçılar Birliği olmak üzere sektörde yer alan sivil toplum kuruluşlarının aktif yönetiminde yer almıştır. Lise mezunu, evli ve 5 çocuk babası olan Orhan İlhan güncel olarak grubun Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir. Sektörde tecrübeli ve tanınan bir iş insanıdır.

Fatih Metin / Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1973 yılı Bolu doğumlu Fatih Metin Dokuz Eylül Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunu olup, çalışma hayatına serbest avukat olarak başlamıştır. 23. Dönem Bolu milletvekilliği, 2011 - 2015 yılları arasında Gümrük Ticaret Bakan Yardımcılığı, 2015 - 2019 yılları arasında Ekonomi Bakan Yardımcılığı ve 2019 - 2023 yılları arasında da Tarım Orman Bakan Yardımcılığı görevlerini üstlenmiştir. 2023 yılında Azim Grup bünyesine katılarak yatırım ve koordinasyon görevini üstlenen Fatih Metin, evli ve 4 çocuk babasıdır.

Nihad İlhan / Yönetim Kurulu Üyesi

1986 yılı Mardin doğumlu olup; ilk, orta ve lise eğitimini Mardin’de tamamlamıştır. Çalışma hayatına 2004 yılında Mardin fabrikaların üretim sorumlusu olarak başlamıştır. Güncel olarak yönetim kurulu üyeliğinin yanı sıra, Grubun ihracat ve yatırımlarından sorumlu başkan olarak görev yapmaktadır. 19 yıldır grup yönetiminde aktif görev almaktadır. Evli ve 2 çocuk babasıdır.

Doğan İlhan / Yönetim Kurulu Üyesi- İç Anadolu ve Yurtdışı

1988 yılı Mardin’de doğmuş ilk, orta ve lise eğitimini Mardin’de tamamlamıştır. 2006 yılında çalışma hayatına Şirket’in Adana Fabrikası’nda başlamıştır. TUSAF bünyesinde yönetim kademelerinde görev almıştır. Güncel olarak yönetim kurulu üyeliği yanı sıra Şirket’te İç Anadolu bölge satın alma ve yurtdışı hammadde satın alımlarından sorumlu başkanlık görevini yürütmektedir. Grupta aktif olarak 17 yıldır çeşitli kademelerde görev almaktadır. Evli ve 4 çocuk babasıdır.

Yunus Emre İlhan / Yönetim Kurulu Üyesi

1994 yılında Mardin’de doğmuştur. Lise mezuniyeti sonrası Mardin tesislerinde çeşitli kademelerde görev almak sureti ile çalışma hayatına başlamıştır. Yönetim kurulu üyeliği yanı sıra Yurtiçi Pazarlama Enerji yatırımları ve Muhasebeden sorumlu başkan olarak görev almaktadır. Sektör ve iş dünyasına dair STK’larda aktif olarak yönetici görevlerini yürütmekte olup evli ve 3 çocuk babasıdır.

Turhan IRMAK - Genel Müdür

1980 yılında İstanbul’da doğmuştur. 2003 yılında İstanbul Üniversitesi / İşletme Fakültesi’nden lisans derecesinde, 2015 yılında Bilgi Üniversitesi / Bankacılık Finans Bölümü’nden yüksek lisans derecesinde mezun olmuştur. İş hayatına 2003 yılında Dışbank A.Ş.’de başlamıştır. Son 5 yılı ticari şube müdürü olmak üzere 2005-2021 yılları arasında Yapı Kredi Bankası A.Ş.’de çeşitli şubelerde görev yapmıştır. Şubat 2022’de genel müdür olarak gruba katılmıştır. SPK - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı, SPK - Kredi Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı, SPK - Gayrimenkul Değerleme Uzmanlığı Lisansı, SPK

- Türev Araçlar Lisansı ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansları bulunmaktadır. Ayrıca Azim Holding AŞ – Yönetim Kurulu üyesi olup evli ve bir çocuk babasıdır.

Emrullah İLHAN - Reklam Tanıtım ve İletişim Başkanı

1996 yılı Mardin doğumlu olup ilk, orta ve lise eğitimini Mardin’de tamamlamıştır. Çalışma hayatına 2015 yılında Blue Petrol’de başlamıştır. 2021 yılında gruba katılmış olup, reklam tanıtım ve iletişim başkanı olarak aktif görev yapmaktadır. 2022 tarihinden itibaren sektör ve iş dünyasına dair STK’larda aktif olarak yönetici görevlerini yürütmekte olup, evli ve 1 çocuk babasıdır.

Medya Mercan İLHAN - Finans Başkanı

2000 yılı Mardin doğumludur. İlk, orta, lise öğrenimini Mardin’de tamamlamıştır. 2020 yılında Çağ Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Bölümü’nden mezun olmuştur. 2020 yılı itibariyle Şirket bünyesinde Finans Başkanı olarak çalışmaktadır.

Muhammed Musa İLHAN - İhracat Müdürü

2001 yılında doğmuştur. Lise eğitimini İstanbul’da tamamlamıştır. 2020 yılından itibaren Koç Üniversitesi İşletme bölümünde okumakta olup, 2023 yılından itibaren Şirket’te ihracat müdürü olarak çalışmaktadır.

Nilüfer DEMİR - Muhasebe Müdürü

1970 yılında Adıyaman’da doğmuştur. 1995 yılı Anadolu üniversitesi İ.İ.B.F İşletme bölümü mezunudur. 1996 - 2016 yılları arasında inşaat ve taahhüt sektöründe faaliyet gösteren Ak-Yal İnşaat ve Tic. Ltd. Şti.’de Muhasebe ve Finans Müdürü olarak görev yapmış, 2017-2024 yılları arasında gıda ve kimya sektörlerinde Muhasebe Müdürü olarak çalışmıştır. Ocak 2024 tarihinden itibaren Şirket’te Muhasebe Müdürü olarak görev yapmaktadır. SMMM ve Kamu Gözetim Kurumu Bağımsız Denetim Lisansı Belgelerine sahiptir.

Ercan İLHAN - Mardin Fabrika Müdürü

1990 yılında Mardin’de doğmuştur. Lise eğitimini Mardin’de tamamlamıştır. 2011 yılında Azim Un fabrikasında görev yapmış olup, 2013 yılında Şirket bünyesinde Mardin fabrika müdür yardımcısı olarak çalışmaya başlamıştır. 2022 yılından itibaren fabrika müdürü olarak çalışmaktadır. Evli 3 çocuk babasıdır.

Başak KARAÖRS - Adana İşletme Müdürü

1994 yılında Adana’da doğmuştur. 2017 yılında Çukurova Üniversitesi Ziraat Fakültesi Gıda Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2018-2020 yılları arasında gıda sektöründe faaliyet gösteren bir catering firmasında gıda mühendisi olarak görev yapmış olup, Eylül 2020 tarihinde Şirket’te Kalite Kontrol Müdürü olarak çalışmaya başlamış olup, Mayıs 2024 tarihinde Adana Fabrikası İşletme Müdürü olmuştur.

Ece ÇETİN - Kalite Kontrol Müdürü

1998 Yılında Adana’da doğmuştur. 2022 yılında Çukurova Üniversitesi Ziraat Fakültesi Gıda Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Ekim 2022 tarihinden itibaren Şirket’te gıda mühendisi olarak çalışmaya başlamış olup Mayıs 2024 tarihinde Şirket’te Kalite Kontrol Müdürü olmuştur.

Ebru AKYOL - Finans Müdürü

1980 yılında Adana’da doğmuştur. 2002 yılında Anadolu Üniversitesi Halkla İlişkiler Bölümü’nden mezun olmuştur. Bankacılık kariyerine Dışbank’ta başlamıştır. Bankanın Kurumsal, Ticari, Perakende şubelerinin operasyon ve satış kadrosunda yönetici

pozisyonunda farklı tarihlerde ve sürede görev yapmıştır. 2019 yılında Dışbank'tan ayrılıp, 2020 yılında Alternatifbank satış kadrosunda yönetici olarak görev yapmıştır. 2020 yılı Ekim ayında bankacılıktan ayrılmıştır. 2022 yılında Azim Group Holding bünyesine katılmıştır. Şirket'te Finans Müdürü olarak görev yapmakta olup, evli 2 çocuk annesidir.

Feride DOĞAN - Dış Ticaret Müdürü

1974 yılında Aydın Söke'de doğmuştur. 2002 yılında Mersin Üniversitesi Gümrük İşletme bölümü, 2005 yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2008 yılında Gümrük Müşavir Yardımcısı belgesine hak kazanmıştır. 2002 - 2008 yılları arası Mersin Dünya Gümrük Müşavirliğinde temsilci olarak, 2008 - 2009 yılları arası İstanbul Gürtaş Gümrük Müşavirliğinde temsilci olarak, 2009 - 2012 yılları arası Mersin Solmaz Gümrük Müşavirliğinde Gümrük Müşavir Yardımcısı akaryakıt temsilcisi olarak, 2013 - 2017 yılları arası Mersin Öztürk Gümrük Müşavirliğinde Gümrük Müşavir Yardımcısı temsilci olarak, 2017 - 2020 yılları arası İskenderun Data Gümrük Müşavirliğinde şube Müdürü olarak görev yapmıştır. Ağustos 2020'den beri Şirket'te Dış Ticaret Müdürü olarak çalışmaya devam etmektedir. Gümrük Müşavir Yardımcısı ve ÜDY3 belgelerine sahiptir. ISO 9001, ISO 27001, ISO 14001 sertifikaları bulunmaktadır.

Selami AKAY - İdari ve Mali İşler Müdürü

1981 Yılı Mardin / Midyat doğumludur. İlk orta ve lise eğitimini Mardin'de tamamlamıştır. 2006 yılında Anadolu Üniversitesi İ.İ.B.F İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2006 - 2008 yılları arasında mali müşavirlik ofisinde çalışmıştır. Aralık 2008'den itibaren Şirket'te Mali İşler Müdürü olarak çalışmaktadır. SMMM Belgesine sahiptir.

Remzi VURAL -Pazarlama Müdürü

1972 yılı Samsun doğumludur. İlk, orta ve lise öğrenimini Samsun'da tamamlamıştır. İş hayatına BENCKISER firmasında satış elemanı olarak çalışmaya başladıktan sonra sektörün önde gelen firmalarında müdür ve bölge koordinatörlüklerinde bulunmuştur. 2021 yılından itibaren Şirket bünyesinde pazarlama müdürü olarak çalışmaktadır. Evli olup 2 çocuğu bulunmaktadır.

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

Adı Soyadı	Son 5 yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları,	Sermaye Payı (TL)	Aldığı Görevler	Göreve devam durumu
Orhan İLHAN	Akhan Un	Ortak %17.5	-	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu başkanlığı devam etmektedir.
	Azim Un		-	Yönetim Kurulu Başkanlığı

				devam etmektedir.
	Azim Grup Holding A.Ş.	Ortak % 17.50	-	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu başkanlığı devam etmektedir
	Azim Lidaş		-	Yönetim Kurulu Başkanlığı devam etmektedir
	Blue Petrol	Ortak %16.67	-	Ortaklığı devam etmektedir.
	Neka Akaryakıt	Ortak %16.67	-	Ortaklığı devam etmektedir.
Fatih METİN	Akhan Un			Yönetim Kurulu Başkan Yrd. devam etmektedir
Nihad İLHAN	Akhan Un	Ortak %16.50		Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
	Azim Un			Yönetim Kurulu Başkan Yrd. devam etmektedir.
	Azim Grup Holding A.Ş.	Ortak %16.50		Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu Başkan Yrd. devam etmektedir.
	Azim Lidaş			Yönetim Kurulu Başkan Yrd. devam etmektedir.
	Blue Petrol	Ortak %16.67		Ortaklığı devam etmektedir.
	Neka Akaryakıt	Ortak %16.67		Ortaklığı devam etmektedir.
Doğan İLHAN	Akhan Un	Ortak %16.50		Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği

				devam etmektedir.
	Azim Un			Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir.
	Azim Grup Holding A.Ş.	Ortak %16.50		Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
	Azim Lidaş			Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir.
	Blue Petrol	Ortak % 16.67		Ortaklığı devam etmektedir.
	Neka Akaryakıt	Ortak %16.67		Ortaklığı devam etmektedir.
Yunus EMRE İLHAN	Akhan Un	Ortak %16.50		Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
	Azim Un			Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir.
	Azim Grup Holding A.Ş.	Ortak %16.50		Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
	Azim Lidaş			Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir.
	Blue Petrol	Ortak %16.67		Ortaklığı devam etmektedir.
	Neka Akaryakıt	Ortak %16.50		Ortaklığı devam etmektedir.
	Ondem Enerji	Ortak %100		Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu başkanlığı devam etmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Sermaye	Sermaye Payı TL	Sermaye Payı (%)	Göreve devam durumu
Orhan İLHAN	Yönetim Kurulu Başk.	Akhan Un	Ortak	218.650.000	38.262.500	17.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu başkanlığı devam etmektedir.
Orhan İLHAN	Yönetim Kurulu Başk.	Azim Un	-	27.600.000	-	-	Yönetim Kurulu Başkanlığı devam etmektedir.
Orhan İLHAN	Yönetim Kurulu Başk.	Azim Holding A.Ş.	Ortak	10.000.000	1.750.000	17.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu başkanlığı devam etmektedir.
Orhan İLHAN	Yönetim Kurulu Başk.	Azim Lidaş	-	2.000.000	-	-	Yönetim Kurulu Başkanlığı devam etmektedir.
Orhan İLHAN		Blue Petrol	Ortak	100.000	16.670	16.67	Ortaklığı devam etmektedir.
Orhan İLHAN		Neka Akaryakıt	ortak	1.500.000	250.000	16.67	Ortaklığı devam etmektedir.
Fatih METİN	Yönetim Kurulu Başk. Yard.	Akhan Un	-	-	-	-	Yönetim Kurulu başkan Yardımcılığı devam etmektedir.

Adı Soyadı	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Sermaye	Sermaye Payı TL	Sermaye Payı (%)	Göreve devam durumu
Nihad İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Akhan Un	Ortak	218.650.000	36.077.500	16.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir.
Nihad	Yönetim Kurulu	Azim Un	-	27.600.000	-	-	Yönetim Kurulu Başkan

İLHAN	Başkan Yard..						yrd. devam etmektedir.
Nihad İLHAN	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	Azim Holding A.Ş.	Ortak	10.000.000	1.650.000	16.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu Başkan Yard. devam etmektedir
Nihad İLHAN	Yönetim Kurulu Başkan Yard	Azim Lidaş	-	2.000.000	-	-	Yönetim Kurulu Başkan yrd. devam etmektedir
Nihad İLHAN		Blue Petrol	Ortak	100.000	16.670	16.67	Ortaklığı devam etmektedir.
Nihad İLHAN		Neka Akaryakıt	ortak	1.500.000	250.000	16.67	Ortaklığı devam etmektedir.
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Akhan Un	Ortak	218.650.000	36.077.500	16.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir.
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Un		27.600.000	-	-	Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir

Adı Soyadı	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Sermaye	Sermaye Payı TL	Sermaye Payı (%)	Göreve devam durumu
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Holding A.Ş.	Ortak	10.000.000	1.650.000	16.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Lidaş	-	2.000.000	-	-	Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir
Doğan İLHAN		Blue Petrol	Ortak	100.000	16.670	16.67	Ortaklığı devam etmektedir.
Doğan İLHAN		Neka Akaryakıt	Ortak	1.500.000	250.000	16.67	Ortaklığı devam etmektedir.
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Akhan Un	Ortak	218.650.000	36.077.500	16.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği

							devam etmektedir
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Un	-	27.600.000	-	-	Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Holding A.Ş.	Ortak	10.000.000	1.650.000	16.50	Ortaklığı ve Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Lidaş		2.000.000	-	-	Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir
Yunus Emre İLHAN		Blue Petrol	Ortak	100.000	16.670	16.67	Ortaklığı devam etmektedir
Yunus Emre İLHAN		Neka Akaryakıt	Ortak	1.500.000	250.000	16.67	Ortaklığı devam etmektedir
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Ondem Enerji	Ortak	20.000.000	20.000.000	100	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu başkanlığı devam etmektedir.

Yönetimde Söz Sahibi Personeller

Adı Soyadı	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Grup Dışında Aldığı Son 5 Yıllık Görevler ve Şirket Unvanı	Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu	Göreve devam durumu
Emrullah İHAN	Reklam İletişim Medya Başkanı	Akhan Un	Ortak			Ortaklığı devam etmektedir. Reklam İletişim Medya Başkanlığı devam etmektedir.
		Azim Un	Ortak			Ortaklık devam etmektedir.
	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Grup Holding A.Ş.	Ortak			Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Lidaş				Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
		Blue Petrol	Ortak			Ortaklık devam etmektedir

		Neka Akaryakıt	Ortak			Ortaklık devam etmektedir
Muhammet Musa İLHAN	İhracat Müdürü	Akhan Un	Ortak			Ortaklık devam etmektedir.İhracat Müdürlüğü devam ediyor.
		Azim Un	Ortak			Ortaklık devam etmektedir
	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Grup Holding A.Ş.	Ortak			Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Lidaş				Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir.
		Blue Petrol	ortak			Ortaklık devam etmektedir
		Neka Akaryakıt	ortak			Ortaklık devam etmektedir

Adı Soyadı	Görevi	Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı	Grup İçindeki Hissedarlık Durumu	Sermaye	Sermaye Payı TL	Sermaye Payı (%)	Göreve devam durumu
Emrullah İLHAN	Reklam İletişim Medya Başkanı	Akhan Un	Ortak	218.650.000	36.077.500	16.50	Reklam İletişim Medya Başkanlığı devam etmektedir.
Emrullah İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Un	Ortak	27.600.000		16.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir
Emrullah İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Holding A.Ş.	Ortak	10.000.000	1.650.000	16.50	Ortaklık devam etmektedir Yönetim Kurulu Üyeliği devam etmektedir
Emrullah İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	Azim Lidaş	-	2.000.000	-	-	Yönetim Kurulu üyeliği devam etmektedir
Emrullah İLHAN		Blue Petrol	Ortak	100.000	16.670	16.67	Ortaklığı devam etmektedir
Emrullah İLHAN		Neka Akaryakıt	Ortak		250.000	16.67	Ortaklığı devam etmektedir

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIM ÜR. GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahalle/İzmir/İzmir No: 16/15/İzmir/ADANA
Tel: 0322/332 89 43 Fax: 0322/332 63 74
Yüregir Y.O. 025 110 2496 TİC.Sic.No: 48346
Mersis No: 0025110249600001
info@azimgroup.com.tr

Muhammet Musa İlhan
MÜHÜR
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibariyle üst düzey yönetici ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıda belirtilmiştir. Mevcut tarihler itibari ile yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemiştir.

Hesap Adı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Yönetim Kurulu Üyeleri Huzur Hakkı	-	-	-	-
Yönetimde Söz Sahibi Personel Ücretleri	284.601,10	409.164,48	816.637,48	423.022,50
Toplam (TL)	284.601,10	409.164,48	816.637,48	423.022,50

2021, 2022, 2023 yılları ve 31.03.2024 tarihinde sonra eren ara dönemde hem üst yönetimde görev alan hem de yönetim kurulu üyesi olan çalışanlar bulunmakta olup, bunlara ödenen ücretler ödemeler içerisinde yer almaktadır.

2021, 2022, 2023 yılları ve 31.03.2024 tarihinde sonra eren ara dönemde yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey personele bir borç bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim kurulu üyeleri 12.12.2023 tarihli genel kurulda 3(üç) sene için yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. İzahname tarihi itibariyle yaklaşık kalan görev süreleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Orhan İLHAN	Yönetim Kurumlu Başkanı	3 Yıl / 12.12.2026 tarihine kadar yaklaşık 30 Ay
Fatih METİN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 12.12.2026 tarihine kadar yaklaşık 30 Ay

Nihad İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 12.12.2026 tarihine kadar yaklaşık 30 Ay
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 12.12.2026 tarihine kadar yaklaşık 30 Ay
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 12.12.2026 tarihine kadar yaklaşık 30 Ay

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Yönetimde söz sahibi personel listesi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Nihad İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi - Yurtdışı Pazarlama Güneydoğu Anadolu Satınalma Başkanı	Devam Ediyor.
Doğan İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi - Yurtdışı Satınalma, İç Anadolu Satınalma Başkanı	Devam Ediyor.
Yunus Emre İLHAN	Yönetim Kurulu Üyesi - Yurtiçi Pazarlama Muhasebe, Enerji Yatırımları Başkanı	Devam Ediyor.
Turhan IRMAK	Genel Müdür	Devam Ediyor.
Emrullah İLHAN	Reklam İletişim Medya Başkanı	Devam Ediyor.
Muhammet Musa İLHAN	İhracat Müdürü	Devam Ediyor.
Medya Mercan İLHAN	Finans Başkanı	Devam Ediyor.
Ercan İLHAN	Mardin Fabrika Müdürü	Devam Ediyor.
Başak KARAÖRS	Adana Fabrika Müdürü	Devam Ediyor.
Ece ÇETİN	Kalite Kontrol Müdürü	Devam Ediyor.
Ebru AKYOL	Finans Müdürü	Devam Ediyor.
Feride DOĞAN	Dış Ticaret Müdürü	Devam Ediyor.
Selami AKAY	İdari ve Mali İşler Müdürü	Devam Ediyor.
Remzi VURAL	Pazarlama Müdürü	Devam Ediyor.

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

Son finansal tablo dönemi itibarıyla Şirket ve bağlı ortaklıkları tarafından, Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde 4857 sayılı İş Kanunu gereği yapılacak ücret, izin ve kıdem ödemeleri dışında yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır. Buna ilişkin özel bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibari ile mevcut Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda verilmektedir. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için yönetim kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları ve çalışma esasları TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur. Bu kapsamda, Şirket tarafından zorunlu komiteler halka arzı takiben alınacak yönetim kurulu kararıyla kurulacaktır ve komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanacaktır. Söz konusu komiteler, Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve söz konusu Tebliğ'de belirtilen sürelerle uyularak faaliyete geçecektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

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

Şirket esas sözleşmesi "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, işbu esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri tüm pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında ortaya çıkan küsuratlı sayılar, kendilerini izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz. Şirket esas sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca, yönetim kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için yönetim kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları ve çalışma esasları TTK, SPKn ve SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Şirket'in esas sözleşme tahtındaki kurumsal yönetim uygulamaları, Türkiye Cumhuriyeti kanunları, yönetmelikler, SPKn ve diğer uygulanabilir düzenlemeler tahtında öngörülen gereklilikleri sağlamaktadır. Şirket'in kurumsal yönetim uygulamaları, Şirket'in uzun vadeli değerini artırma, verimlilik ve genel ticari menfaatini koruma nihai hedefi ile birlikte, Şirket'e stratejik yönetimde denetim ve tutarlılık sağlamayı hedeflemektedir.

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk kez halka arz edilmesi ve / veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklıklar, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilan edilmesine kadar üçüncü grupta yer alacaktır. Dolayısıyla Şirket, Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum süreci tamamlanmış olacaktır.

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

Yatırımcı ilişkileri bölümü tüm çalışmalarında elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ve yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak ve gelen soruları yanıtlamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kurumsal yönetim, kamuyu aydınlatma ve ilgili her hususun, sermaye piyasası mevzuatına ve ilgili diğer tüm mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve yerinde tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklıkların, paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 (altı) ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturma ve bu bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanlarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en geç 6 (altı) ay içinde ve en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel (yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi) atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

31.03.2024, 31.12.2023, 31.12.2022, 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllar için Şirket çalışanlarının sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Departmanlara Göre Personel Sayısı Dağılımı				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
İdari Personel Sayısı				
Mali İşler Finans	5	10	10	11
Pazarlama Satış	9	10	10	10
İdari İşler	33	42	48	47
Yönetim	2	2	2	2
İhracat	1	1	1	1
Toplam	50	65	71	71
Üretim Personel Sayısı				
Üretim	72	72	74	72
Üretim Kontrol	4	6	6	6
Toplam	76	78	82	78
Genel Toplam	126	143	151	149

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in 05.07.2024 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla, Şirket'in güncel pay sahipliği aşağıdaki gibidir.

Şirket'in tüm ortakları gerçek kişiler olup, dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır.

Tablo:1 Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Adı Soyadı	04/07/2024		05/07/2024	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Orhan İlhan	38.262.500	17,50	38.262.500	17,50
Doğan İlhan	36.077.500	16,50	36.077.500	16,50
Yunus Emre İlhan	36.077.500	16,50	36.077.500	16,50
Nihad İlhan	36.077.500	16,50	36.077.500	16,50
Emrullah İlhan	36.077.500	16,50	36.077.500	16,50
Muhammed Musa İlhan	36.077.500	16,50	36.077.500	16,50
TOPLAM	218.650.000	100,00	218.650.000	100,00

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

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i (yüzde beşi) aşan ortakların sahibi olduğu (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oyda imtiyazı olup, her bir (A) grubu pay, sahibine genel kurulda 5 (beş) oy hakkı vermektedir. Şirket ortaklarının (A) grubu ve (B) grubu olarak sahip olduğu paylar aşağıdaki şekildedir:

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Pay Adedi	Nominal Değer (TL)	Oy Hakkı	Genel Kuruldaki Oy Oranı*(%)
Orhan İlhan	A	9.565.625	9.565.625	47.828.125	10,93
	B	28.696.875	28.696.875	28.696.875	6,57
Toplam		38.262.500	38.262.500,00	76.525.000	17,50
Doğan İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam		36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Yunus Emre İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Nihad İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Emrullah İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Muhammed Musa İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50

*A grubu paylara ilişkin oyda imtiyaz, TTK madde 479'da sayılan hususlarda alınacak kararlar için uygulanmaz.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy Hakkında İmtiyaz ve Yönetim Kurulu Üyesi Aday Gösterme İmtiyazı	1	54.662.500	25
B	Nama	Yoktur.	1	163.987.500	75
TOPLAM				218.650.000	100

Aday Gösterme İmtiyazı: Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7. maddesi uyarınca, Şirket’in yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır. (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, SPK’nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Oyda İmtiyaz: Genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay sahibinin ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

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

Şirket’in (A) grubu paylarının halka arz öncesi toplam çıkarılmış sermayeye oranı %25, genel kuruldaki oy hakkı oranı ise %62,5’dir. (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (A) grubu pay sahiplerinin birlikte hareket etmesine ilişkin herhangi bir sözleşme bulunmamakta olup, mevcut durumda herhangi bir ortak tek başına Şirket’in hakimiyetine sahip değildir.

Şirket esas sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri dışında Şirket yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmamasına ilişkin özel bir tedbir alınmamıştır. Mevcut pay sahipleri arasında yönetim hakimiyetini sağlamak amacıyla sözlü ya da yazılı bir anlaşma da bulunmamaktadır.

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Pay Adedi	Nominal Değer (TL)	Oy Hakkı	Genel Kuruldaki Oy Oranı*(%)
Orhan İlhan	A	9.565.625	9.565.625	47.828.125	10,93
	B	28.696.875	28.696.875	28.696.875	6,57
Toplam		38.262.500	38.262.500,00	76.525.000	17,50
Doğan İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam		36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Yunus Emre İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Nihad İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Emrullah İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31

Ortağın Adı Soyadı	Pay Grubu	Pay Adedi	Nominal Değer (TL)	Oy Hakkı	Genel Kuruldaki Oy Oranı*(%)
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
Muhammed Musa İlhan	A	9.019.375	9.019.375	45.096.875	10,31
	B	27.058.125	27.058.125	27.058.125	6,19
Toplam	-	36.077.500	36.077.500,00	72.155.000	16,50
		218.650.000	218.650.000	437.300.000	100

*A grubu paylara ilişkin oyda imtiyaz, TTK madde 479'da sayılan hususlarda alınacak kararlar için uygulanmaz.

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

Yoktur.

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

Yunus Emre İLHAN ile Muhammed Musa İLHAN, Orhan İLHAN'ın çocuklarıdır.

Nihad İLHAN, Doğan İLHAN ve Emrullah İlhan kardeşler. Nihad İLHAN, Doğan İLHAN ile Emrullah İLHAN ise Orhan İLHAN'ın abisinin çocuklarıdır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

İlişkili Şirketler

Azim Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi

03.10.2023 tarihinde Mardin / Kızıltepe'de 2.000.000 TL (İki Milyon Türk Lirası) sermaye ile Azim Group Holding A.Ş. sahipliğinde kurulmuştur. Kuruluş amacı; lisans kapsamındaki tarım ürünlerinin sağlıklı koşullarda muhafazasını ve ticari amaçla depolanmasına ilişkin olarak lisanslı depoculuk faaliyetinde bulunmaktır.

Neka Akaryakıt Mob. İnş. San. Tic. Ltd. Şti.

10.08.2007 tarihinde Adana / Yüreğir'de 1.500.000 TL (Bir Milyon Beş Yüz Bin Türk Lirası) sermaye ile kurulmuştur. 06.07.2015 tarihinde hisse devri ile satın alınmıştır. 6 (altı) ortaklıdır. Kuruluş amacı; ana ham maddesi petrol ve petrole dayanan her türlü petrol ürünleri ile bunların yan ürünlerini, her türlü benzin, motorin, gazyağı, sınavi ve madeni yağlar vs. ile bunların birlikte veya ayrı kullanılan yan ürünlerini iç ve dış piyasalardan almak, nakletmek, depolamak mahalinde veya iç ve dış piyasalarda pazarlamaktır. 21 (yirmibir) çalışanı vardır.

Blue Petrol Ürünleri İnşaat Taahhüt Sanayi Ve Ticaret Limited Şirketi

10.03.2014 tarihinde İstanbul'da 100.000 TL (Yüz Bin Türk Lirası) sermaye ile kurulmuştur. 07.10.2015 tarihinde hisse devri ile satın alınmıştır. 6 (altı) ortaklıdır. Kuruluş amacı; her türlü inşaat taahhüt işleri akaryakıt satış ve servis istasyonları inşaatları yapmak, her türlü petrol petrol türevleri benzin, motorin, gaz yağı, fuel oil, solvent jet yakıtı gibi akaryakıt ile madeni yağlar gresler vb alımını satımını yapmaktır. 34 (otuzdört) çalışanı vardır.

Ond Lojistik Tarımsal Ürünler Un Tohum Gıda İnş. Turizm San. Ve Tic. Ltd. Şti.

22.03.2013 tarihinde Adana Sarıçam'da 300.000 TL (Üç Yüz Bin Türk Lirası) sermaye ile 2 (iki) ortaklı olarak kurulmuştur. Kuruluş amacı; buğday, arpa çavdar mısır ayçiçeği fasülye nohut gibi her türlü tarım ürünlerinin toptan ve perakende ticaretini üretimini ithalat ve

ihracatını yapmak, kepek, razmon ve bonkalit un, küspe gibi sanayi ürünlerinin ticaretini ithalat ve ihracatını yapmak her türlü toprak mahsullerinin ticaretini üretimini ıslahını ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Ondem Enerji Anonim Şirketi

09.11.2022 tarihinde Adana Sarıçam merkezli olarak 26.000.000 TL (Yirmi Altı Milyon Türk Lirası) sermayeli olarak kurulmuştur. Kuruluş amacı; elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması işletmeye alınması kiralınması elektrik enerjisi üretimi üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışdır. Ondem Enerji A.Ş. bu amacı gerçekleştirmek üzere elektrik piyasası mevzuatına uygun olarak 5 (beş) alışanı ile faaliyette bulunmaktadır.

Deno Tarım Gıda İnşaat Mimarlık Petrol Sanayi Ve Ticaret Ltd. Şti.

30.01.2015 tarihinde Kızıltepe /Mardin’de 500.000 TL (Beş Yüz Bin Türk Lirası) sermaye ile kurulmuştur. Kuruluş amacı; her çeşit tarıma yönelik gübre üretimi, gübre depolarını kurmak, paketleme tesislerini kurmak, tarım sektöründe kullanılan her türlü tarımsal girdi olan organik ve kimyasal gübrelerin bayiliğini almak, alım satımı her türlü zirai tohumluklar her türlü tarım makine alet ve edevatları zirai ilaç alımı ve tarım işletmeciliğini yapmak, her türlü tarım ürünlerinin işlenip paketlenmesi ile ilgili tesisler kurmak, elik silolar kurmak ve işletmektir.

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

İlişkili taraflar olarak Şirket’in hissedarları, grup şirketleri ve bunların bağılı şirketleri, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğerk şirketler tanımlanmıştır. Şirket’in ilişkili tarafları hakkındaki bilgilere aşığıdaki tabloda yer verilmektedir.

İlişkili Taraf Adı- Soyadı/ Unvanı	Ortaklık Yapısı (Kişiler ve Oranı)	Faaliyet Konusu	Akhan Un ile İlişki Açıklaması
Ond Lojistik	Pelin İlhan %100	Hububat Ticareti ve Lojistik	Un ticareti ve lojistik
Blue Petrol	Orhan İlhan %16,67, Nihad İlhan %16,67, Doğan İlhan %16,67, Yunus Emre İlhan %16,67, Emrullah İlhan 16,67, Muhammed İlhan %16,67	Akaryakıt	Akaryakıt alım satımı
Deno Tarım	Pelin İlhan %100	Hububat ve un ticareti	Hububat ve un alım satımı
Ondem Enerji	Yunus Emre İlhan %100	Enerji	Aynı grupta yer alması
Neka Akaryakıt	Orhan İlhan %16,67, Nihad İlhan %16,67, Doğan İlhan %16,67, Yunus Emre İlhan %16,67, Emrullah İlhan 16,67, Muhammed İlhan %16,67	Akaryakıt	Akaryakıt alım satımı
Azim Lidaş	Azim Holding A.Ş %100	Hububat depolama	Aynı grupta yer alması

İlişkili taraflara olan borç ve alacaklar bakiyeleri aşığıda açıklanmıştır.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibari ile ilişkili taraflardan olan kısa vadeli ticari alacaklar aşığıdaki gibidir.

Blue Petrol’den olan alacak Şirket faaliyetleri ile ilgili olmayan gayrimenkullerin satışından kaynaklanmakta olup, kısa sürede kapatılacaktır. Deno Tarım’dan olan alacaklar mal

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIM, GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahalle, Sarıçam Bulvarı No: 145, Sarıçam/ADANA
Tel: 0222 332 89 43 Fax: 0222 332 63 74
Yreci V.D. 025 110 2490 T.C. Sic.No: 48346
Mersis No: 002510249000001
info@azimgroup.com.tr

AKHAN UN FABRİKASI
VE TARIM, GIDA SAN. TİC. A.Ş.
Yeni Mahalle, Sarıçam Bulvarı No: 145, Sarıçam/ADANA
Tel: 0222 332 89 43 Fax: 0222 332 63 74
Yreci V.D. 025 110 2490 T.C. Sic.No: 48346
Mersis No: 002510249000001
info@azimgroup.com.tr

satışından kaynaklanmaktadır. Ond Lojistik'ten olan alacak mal satışından kaynaklanmaktadır.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Ond Lojistik	-	370.713	32.274.173	13.915.990
Blue Petrol	651.608	-	59.933.911	65.072.134
Deno Tarım	-	-	45.589.337	50.899.279
Ondem Enerji	-	-	76.402	65.436
Toplam (TL)	651.608	370.713	137.873.823	129.952.839

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Borçlar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibari ile ilişkili taraflara olan kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Neka Akaryakıt	-	-	1.304.434	-
Deno Tarım	20.310.110	-	-	-
Toplam (TL)	20.310.110	-	1.304.434	-

İlişkili Taraflardan Diğer Kısa Vadeli Alacaklar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibari ile ilişkili taraflardan olan diğer kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir. Şirket'in ticari faaliyetleri dışında ilişkili taraflardan olan alacakları ifade etmektedir.

Azim Lidaş kuruluş aşamasında harcamaları için verilen avans olup, avans geri ödemesi tamamlanmıştır.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Blue Petrol	54.516.846	70.163.058	-	-
Neka Akaryakıt	29.155.066	23.413.816	-	4.548.977
Azim Lidaş	-	-	4.619.665	-
Toplam (TL)	83.671.912	93.576.874	4.619.665	4.548.977

İlişkili Taraflardan Diğer Kısa Vadeli Borçlar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibari ile ilişkili taraftan olan diğer kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Diğer Borçlar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Ortaklara Borçlar	647.861	685.842	137.802.119	21.097.788
Toplam (TL)	647.861	685.842	137.802.119	21.097.788

Ortaklar şirketin ucuz buğday bulduğu dönemlerde satın alımlarını hızlı bir şekilde gerçekleştirmek için verdiği tutarlardır.

İlişkili Taraflara Satışlar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihi itibari ile ilişkili taraftan olan her türlü satışlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Satışlar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Ond Lojistik	-	370.713	32.274.173	13.915.990
Deno Tarım	-	-	45.589.337	50.899.279
Blue Petrol	651.608	-	59.933.911	65.072.134
Ondem Enerji			76.402	65.436
Toplam	651.608	370.713	137.350.575	129.952.829

İlişkili Taraflardan Satın Alımlar:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibari ile ilişkili taraftan olan satın alımlar aşağıdaki gibidir.

Şirket'in ürettiği ürünlerin ana hammaddesi buğdaydır. Şirket buğday alımlarını hasat döneminde müstahsilden (üretici, yetiştirici) daha sonraki dönemlerde ise müstahsil, tüccar, buğday borsası, TMO lisanslı depolardan satın almaktadır. Mardin bölgesindeki buğday alımları Mardin, Batman, Diyarbakır gibi civar illerden alınmaktadır. Müstahsillerin bulunması ve malın satın alınması süreçleri zaman almaktadır. Bu ve benzeri süreçlerin yönetilmesi ve ihtiyaç duyulan buğdayların alınması için %1-2 gibi düşük bir kar karşılığında 2021 yılında Deno Tarım ile sözleşme imzalanmıştır.

İlişkili Taraflardan Satın Alımlar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Deno Tarım	76.381.050	33.116.600	23.324.760	49.258.332
Toplam (TL)	76.381.050	33.116.600	23.324.760	49.258.332

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibari ile hasılatının sırasıyla %0.02, %0.01, %3.15, %1.36'sını temsil eden tutarda ilişkili taraflara satış gerçekleştirmiştir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 218.650.000,00 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri 1,00 TL değerinde 218.650.000 paya ayrılmıştır. Bu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu payların 54.662.500 adedi nama yazılı A Grubu ve 163.987.500 adedi nama yazılı B Grubu'dur. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 28.06.2024 tarih ve 34/934 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye

tavanı 1.093.250.000,00 TL'dir. Kayıtlı sermaye tavanı izni 2024 - 2028 yılları (5 yıl için) geçerlidir.

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

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket'in, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler içerisinde gerçekleştirilmiş sermaye artırımlarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Sermaye Değişikliği		Değişiklik Tutarı	Sermaye Taahhüdünün Yerine Getirilme Şekli	Değişiklik Kararının Alındığı Toplantı Tarihi	TTSG Tarihi
Değişiklik Öncesi Sermaye	Değişiklik Sonrası Sermaye				
73.000.000 TL	218.650.000 TL	145.650.000 TL	İç Kaynaklar (Geçmiş Yıl Karları) – Ortak Borçları	14 Aralık 2021	16 Aralık 2021

Şirket'in 05.07.2024 tarihli genel kurul toplantısında alınan karar doğrultusunda Şirket sermayesindeki pay grubu dağılımı 54.662.500 adet A grubu pay ve 163.987.500 adet B grubu pay olarak aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy Hakkında İmtiyaz ve Yönetim Kurulu Üyesi Aday Gösterme İmtiyazı	1	54.662.500	25
B	Nama	Yoktur.	1	163.987.500	75
TOPLAM				218.650.000	100

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket esas sözleşmesi Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.akhanun.com.tr) yer almakta olup, KAP'ın internet sitesinde de (www.kap.org.tr) yayınlanacaktır. Ayrıca işbu İzahname ekinde Şirket esas sözleşmesine, Şirket'in temsil iç yönergesine ve Şirket'in genel kurul iç yönergesine yer verilmektedir.

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

Şirket, Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca, un imalatı ve undan mamul maddelerle bunların katkı maddelerinin üretimi, depolanması, dağıtımı, pazarlanması Şirket'in esas faaliyet konusunu oluşturmaktadır. Tam metni ekte bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (kap.org.tr) yer alacak esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde Şirket'in amaç ve faaliyetleri yer almaktadır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin İdaresi ve Temsili" başlıklı 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. Yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim kurulu, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu tarafından, tabi olunan mevzuat uyarınca zorunlu tutulan yahut ihtiyaren, gerekli görülen veya zorunlu olarak kurulması öngörülmüş komite veya komiteler kurulabilir. Komitelerin kuruluş ve işleyiş esasları yönetim kurulu tarafından belirlenir.

Esas sözleşmenin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7’nci maddesine göre Şirket’in yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri tüm pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında ortaya çıkan küsuratlı sayılar, kendilerini izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7. maddesi uyarınca, yönetim kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için yönetim kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları ve çalışma esasları TTK, SPKn ve SPK’nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur. Bu kapsamda, Şirket tarafından zorunlu komiteler halka arzı takiben alınacak yönetim kurulu kararıyla kurulacaktır ve komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanacaktır.

Esas sözleşmenin “Yönetim Kurulu Toplantı Usulü” başlıklı 8’inci maddesine göre Yönetim kurulu tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Yönetim Kurulu kararlarının alınmasında Türk Ticaret Kanunu ve tabi olunan mevzuatta yer alan düzenlemelere uyulur. Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu’nun 1527’nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Yönetim kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, yönetim kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir.

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

Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 6. maddesine göre, Şirket’in çıkarılmış sermayesi 218.650.000 Türk Lirası değerindedir. Sermayenin tamamı muvazaadan ari olarak ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 1 TL (bir Türk Lirası) değerinde 218.650.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 54.662.500 (elli dört milyon altı yüz altmış iki bin beş yüz) adedi nama yazılı (A) grubu ve 163.987.500 (yüz altmış üç milyon dokuz yüz seksen yedi bin beş yüz) adedi nama yazılı (B) grubu paylardır. (A) grubu payların yönetim kuruluna aday olma ve aday gösterme ile genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Sermaye artırımlarında çıkarılacak paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Yönetim kurulu, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı veya imtiyazsız tüm pay sahiplerinin yeni pay alma hakkı dahil haklarını sınırlandırmaya, imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, (A) Grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranı muhafaza edilir ve yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar ihraç edilir. Mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (B) Grubu pay çıkarılacaktır.

Esas sözleşmenin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7’nci maddesine göre Şirket’in yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu’nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri tüm pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı toplam üye sayısının üçte birinden az olamaz. Bağımsız üye sayısının hesaplanmasında ortaya çıkan küsuratlı sayılar, kendilerini izleyen tam sayı olarak dikkate alınır. Her durumda, bağımsız üye sayısı ikiden az olamaz.

Şirket esas sözleşmesinin “Genel Kurul” başlıklı 11. maddesi uyarınca, (A) grubu payların genel kurulda oy imtiyazı olup, genel kurul toplantılarında her bir (A) grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir (B) grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı vardır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin “Sermaye” başlıklı 6. maddesine göre, yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, (A) Grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranı muhafaza edilir ve yapılacak sermaye artırımlarında (A) Grubu paylar karşılığında (A) Grubu, (B) Grubu paylar karşılığında (B) Grubu paylar ihraç edilir. Mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda (B) Grubu pay çıkarılacaktır.

Sermaye artışlarında pay sahiplerinin TTK’nın 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dâhilinde kullanılır. (A) Grubu pay sahipleri de yeni pay alma haklarını kullanmaması nedeniyle kalacak (A) Grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresi sonunda (B) Grubu paylara dönüşerek satılır. (A) Grubu payların (B) Grubu paya dönüşümü için MKK’ya gerekli başvurunun yapılması ve ilgili yasal düzenlemelerde belirlenen işlemlerin tamamlanması, (A) grubu imtiyazlı payların, (B) grubu imtiyazsız paylara dönüşmesi neticesinde söz konusu paylar bakımından imtiyazların ortadan kalkacak olması sebebiyle yapılacak ilk genel kurulda sermaye yapısına ilişkin esas sözleşme hükümlerinin tadil edilmesi gerekecektir.

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi’nin “Genel Kurul” başlıklı 11’inci maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

- a. **Davet şekli:** Genel Kurul TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan ve olağanüstü toplanır. Genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer bildirim TTK , SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirketin internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanır. Şirketin ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra SPK’nın kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar pay sahiplerine duyurulur.
- b. **Toplantı vakti:** Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve senede en az bir defa yapılır. Olağanüstü toplantı ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda, TTK’nın ve SPK’nın düzenlemelerine göre toplanır.

- c. **Toplantı yeri:** Genel kurul, Şirketin merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.
- d. **Oy verme ve vekil tayini:** Genel kurul toplantılarında, her bir A Grubu pay sahibine 5 (Beş) oy hakkı; B Grubu paylar, sahiplerine 1 (Bir) oy hakkı verir. Pay sahibi, genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci ile de genel kurulda temsil edilebilir. Vekaleten oy kullanılmasında, SPK düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı düzenlemelerine uyulacaktır.
- e. **Müzakerelerin yapılması ve nisaplar:** Şirket genel kurul toplantılarında, gündemde yer alan hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine tabidir.
- f. **Elektronik Genel Kurul:** Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.
- g. **Toplantıların İşleyişi ve İç Yönerge:** Genel kurulun çalışma usul ve esasları, Genel kurulun onayladığı iç yönerge ile belirlenmesini müteakip tescil ve ilan edilir.

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Şirket genel kurullarında yasal düzenlemelere uygun olarak bakanlık temsilcisi bulunur.

Sermayenin yirmide birini oluşturan pay sahiplerinin TTK'nın 411. 420. 439. 531. 559. ve sair maddeleri uyarınca sermaye piyasası mevzuatı, SPK düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuatta düzenlenen azlık haklarının kullanılması kısıtlanamaz.

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

Yoktur. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPK olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri de geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, tüm paylar TTK, SPK ve ilgili sair mevzuat hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhraççının ve bağlı ortaklığının izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışındaki önemli sözleşmelerin özeti aşağıda sunulmaktadır:

A. Hisse Devir Sözleşmesi

03/11/2023 tarihinde imzalanan Hisse Alım ve Satım Sözleşmesi ile Azim Un'un gerçek kişi hissedarları aşağıdaki tabloda görüldüğü şekilde paylarını Azim Un'un toplam sermayesinin %66'sına eşit olacak şekilde Akhan Un'a devretmiş olup, Akhan Un bu devralma sonucunda Azim Un'un hakim şirketi, Azim Un ise Akhan Un'un bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir. İşbu sözleşme ile devrolunan devre konu hisseler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Devreden	Devredilen Hisse Adedi	Tutarı (TL)	Oran
Orhan İLHAN	171.600	4.290.000,00	%16,5
Yunus Emre İLHAN	171.600	4.290.000,00	%16,5
Nihad İLHAN	171.600	4.290.000,00	%16,5
Doğan İLHAN	171.600	4.290.000,00	%16,5
TOPLAM	686.400	17.160.000,00	%66

B. Güneş Enerjisi Santrali Mühendislik, Tedarik ve İnşaat ("EPC") Sözleşmesi

Şirket, maliki olduğu Konya İli Taşkent ilçesi Ilıcıpınar Mahallesi 159 ada 10 ve 11 parsel üzerinde kurulacak olan 4,9 MW kapasiteli güneş enerjisi santralini inşaatı amacıyla 27.02.2024 tarihinde Endüstriyel Elektronik San. ve Tic. A.Ş. ile bir EPC sözleşmesi akdetmiştir. Şirket bağlı ortaklığı Azim Un da, mezkur sözleşme ile aynı şart ve hükümler altında maliki olduğu Konya İli Taşkent ilçesi Ilıcıpınar Mahallesi 159 Ada 12 ve 13 parsel üzerinde kurulacak olan 3,9 MW kapasiteli güneş enerjisi santralini inşaatı amacıyla 27.02.2024 tarihinde Endüstriyel Elektronik San.ve Tic. A.Ş. ("Yüklenici") ile ayrı bir EPC sözleşmesi akdetmiştir. Anılan sözleşmelerde Şirket ve Azim Un işveren konumundadır. Söz konusu sözleşmeler kapsamında inşa edilecek santrallere dair imar işlemleri, yapı ruhsatı işlemleri, enerji nakil hattı ve dağıtım merkezi, mucur, beton, tel çit içi, güneş paneli, konstrüksiyon, inverter, mc4 konektör, SCADA sistemi, GES panosu, trafo (2 adet 2.500 kva), köşk binası (projeye uygun trafo koruma hücresi, ölçü hücresi, otoproduktör), topraklama şendi ve çubukları, kamera, aydınlatma, yangın tüpleri, etiketlendirmeler, elektrik ve mekanik işçilik) ilişkin şartlar ve detaylar düzenlenmektedir. Anılan sözleşmelerin önemli hükümleri aşağıdaki gibidir:

- Yüklenici, santral inşasında kullanılan paneller için on iki (12) yıl ürün garantisi ve yirmi beş yıl (25) lineer performans garantisi taahhüt etmektedir. Ayrıca, sözleşme konusu sistem için (2) yıl, inventer için beş (5) yıl ve konstrüksiyon için on (10) yıl garanti taahhüt edilmektedir.
- Yüklenici 01.01.2025 tarihinde sözleşmeye konu sistemi, kurulumu tamamlanmış ve çalışmaya hazır hale getirmeyi taahhüt etmektedir. Yüklenici gecikmenin idareden kaynaklanan sebepler nedeniyle meydana gelmesi haricinde gecikilen her gün için, işverene günlük üretim miktarı kadar (sistem kullanım bedeli düşülecektir) cezai şart bedeli ödeyecektir.
- Yüklenici Meram Elektrik Dağıtım A.Ş.'ye ön kabul dilekçesini 01.10.2024 tarihine dek sunmakla yükümlüdür.
- Geçici kabul sırasında resmi kurumlar tarafından yaşanılacak gecikmelerden ve bu sebepten dolayı geçici kabulün uzamasından Yüklenici sorumlu olmayacaktır.

• GES uygunluk yazısının ilgili idareden temini ve bağlantı anlaşmasının akdi işverenin sorumluluğudur. İşverenin kusuru nedeniyle bağlantı anlaşmasının akdedilmesinde gecikme meydana gelmesi durumunda doğacak zararlardan işveren sorumlu olacaktır.

• Sahaya gönderilecek ürünlerin nakliyesi ve nakliye sırasında sigortalanması, sahada çalışacak olan personellerin konaklama ve iâşe giderleri ve proje boyunca all risk sigortasının yaptırılması

Yüklenici sorumluluğundadır.

• Yüklenici sorumluluğu ve kontrolü kendisine ait olmak kaydıyla ve işverene önceden bildirimde bulunmak şartıyla alt yüklenici ile çalışabilecektir. Yüklenici işçileri, ilgili mevzuat hükümlerine ve işlerin gereklerine göre seçmek ve çalıştırmakla yükümlüdür. Yüklenici; kendi personelinin sebep olduğu her türlü kaza nedeniyle kendi personelinin ve / veya üçüncü şahısların uğrayacağı her türlü zararın tazmininden, üçüncü şahıslara, resmi makamlara ya da işverene karşı doğrudan doğruya tek başına sorumlu olduğunu kabul etmektedir.

• Sözleşme hükümlerinin ihlali nedeniyle işveren aleyhine doğacak her türlü zarardan Yüklenici ile birlikte Yüklenici'nin ortağı Hasan Tarhan'ın garanti eden sıfatıyla şahsen sorumlu olacağı sözleşme taraflarınca kabul edilmiştir.

C. Lisanssız Elektrik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı ve Kullanım Anlaşmaları

Elektrik üreticileri ve tedarikçiler gibi piyasa aktörlerinin ve serbest tüketicilerin, piyasada ticaretini yaptıkları elektrik enerjisinin bir yerden başka bir yere nakli için iletim ve / veya dağıtım şebekelerine bağlanmaları gerekmektedir. Bu şebekelerden yararlanmak için de öncelikle şebeke işleticisi konumundaki iletim ve dağıtım lisansı sahipleriyle (i) şebekeye bağlantı anlaşması ve akabinde de (ii) sistem kullanım anlaşması imzalamak, iletim ve dağıtım lisansı sahipleri ise iletim ve dağıtım sistemine bağlantı ve sistem kullanım taleplerini, eşit taraflar arasında ayırım gözetilmeksizin karşılamak zorundadır.

a. Lisanssız Elektik Üreticileri için Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşmaları

Elektrik Piyasası Kanunu'nda dağıtım sistemine bağlantı anlaşması "Bir üretim şirketi, dağıtım şirketi ya da tüketicinin iletim sistemine ya da dağıtım sistemine bağlantı yapması için yapılan genel ve özel hükümleri içeren anlaşma" şeklinde tanımlanmıştır. Dağıtım sistemine bağlantı anlaşması tanımdan da anlaşılacağı üzere sisteme bağlantı yapılmasına ilişkin genel hükümleri ve ilgili kullanıcıya özgü koşul ve hükümleri içeren bir anlaşmadır. Bu anlaşmalar şebeke işleticisi tarafından hazırlanmakta ve EPDK tarafından onaylanmaktadır. Şebeke işleticisi tüm müşterileri ile aynı anlaşmayı imzalamakta olup, anlaşmanın hükümleri üzerinde tarafların müzakere etmesi ve değişiklikler yapması mümkün olmadığından anlaşmaların hüküm ve koşulları ise özel hükümleri hariç paraleldir.

Lisanssız elektik üreticileri için dağıtım sistemine bağlantı sözleşmesinin önem arz eden hükümleri aşağıdaki gibi özetlenebilmektedir:

Anlaşma Gücü: Üreticinin sözleşmede belirtilen gücü ihlal etmesi durumunda dağıtım şirketi ihlalin giderilmesi için bildirimde bulunarak 15 (onbeş) gün mühlet vererek; sözleşmede belirlenen ilgili cezai yaptırımı uygulamaktadır. Dağıtım şirketi tarafından kesilen faturaların anlaşmada belirtilen gücü aştığına dair kayıt içermesi durumunda ise dağıtım şirketinin bildirim yapma yükümlülüğü ortadan kalkmaktadır. İhlalin verilen süre içerisinde giderilmemesi / giderilememesi durumunda ise dağıtım şirketi tarafından ilgili sözleşme tarafı olan Şirket veya bağlı ortaklığının sisteme elektrik enerjisini vermesini engelleme hakkı bulunmaktadır.

Tazminat: Tarafların anlaşma ve ilgili mevzuata aykırı kusurlu davranışları sebebi ile diğer tarafa verdikleri zararlardan sorumlu olacağı hüküm altına alınmıştır.

Devir, Temlik ve Rehin: Üreticinin anılan sözleşme kapsamındaki hak ve yükümlülüklerini başkalarına devir, temlik ve rehin yasağı bulunmaktadır.

Cezai Şartlar: Üreticinin anlaşma hükümlerini ihlali durumunda, ihlalin niteliğine göre farklı ve ağır cezai şartlar öngörülmüştür. Bu ihlaller ise aşağıdaki gibidir:

- Üretici tarafından bağlantı noktasına sözleşmede belirtilen gücün üzerinde elektrik enerjisi vermesi;
- Üreticinin tesis ve / veya teçhizatının sözleşme ve ilgili mevzuatta belirtilen bozucu etkilere ilişkin sınır değerlerini aşması;
- İlgili üreticinin ilgili mevzuatta tanımlanan emniyet tedbirlerini almaması, yanlış manevrası, test ve işletme hatası veya teçhizatın arızası gibi nedenlerden dağıtım şirketinin olumsuz yönde etkilenmesi;
- Üreticiye ait arızalı iletişim teçhizatının dağıtım şirketinin yazılı uyarısına rağmen onarılmaması ve/veya değiştirilmemesi;
- Üreticinin dağıtım sisteminin her bir ölçüm noktasında çekecekleri endüktif reaktif enerjinin / verecekleri kapasitif reaktif enerjinin, aktif enerjiye oranının ilgili mevzuata uygun olmaması;
- Üreticiye ait üretim tesisi ile bağlantı ekipmanının, şebeke kaybı olması veya kısa devre arızası oluşması durumlarında, dağıtım sistemiyle bağlantısının kesilmediğinin veya bağlantısı kesik olduğu halde enerjisiz şebekeye çok kısa, kısa veya uzun süreli enerji verildiğinin tespit edilmesi (ilgili kilitleme sistemlerinin çalışmaması).

Dağıtım şirketi tarafından ise kendisinden kaynaklanan bir nedenle ilgili sözleşme tarafı olan Şirket veya bağlı ortaklığına taahhüt ettiği anlaşma gücünü sağlayamaması durumunda cezai şart öngörülmüştür.

Sona Erme: Aşağıdaki durumlarda sözleşme kendiliğinden sona ermektedir:

- Üreticinin üretim izninin iptal edilmesi veya sona ermesi;
- Üreticinin iflasına karar verilmesi, tasfiye memuru atanması, hukuken tasfiyesini gerektiren bir durum ortaya çıkması veya acze düşmesi;
- Üreticinin üretim tesisinin geçici kabul işlemlerinin, anlaşmanın imza tarihinden itibaren YG seviyesine bağlanacak tesisler için 2 (iki) yıl, AG seviyesinden bağlanacak tesisler için ise 1 (bir) yıl içerisinde yapılamaması

Şirket tarafından lisanssız elektrik üretim tesisi için imzalanmış olan dağıtım sistemine bağlantı anlaşması aşağıdaki şekildedir:

Üretici	Dağıtım Şirketi	Tesis	Kurulu Güç AC (kWe) / DC (kWp)	Tarih
Akhan Un	Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.	Gülnar GES	4800/6588,4	9 Mayıs 2023

b. Lisanssız Elektik Üreticileri için Dağıtım Sistemi Kullanım Anlaşmaları

Elektrik Piyasası Kanunu'nda sistem kullanım anlaşması "Bir üretim şirketi, tedarik lisansı sahibi şirket veya tüketicinin iletim sistemini ya da dağıtım sistemini kullanımına ilişkin genel hükümleri ve ilgili kullanıcıya özgü koşul ve hükümleri içeren anlaşma" şeklinde tanımlanmıştır. Sistem kullanım anlaşması tanımdan da anlaşılacağı üzere sistemin kullanımına ilişkin genel hükümleri ve ilgili kullanıcıya özgü koşul ve hükümleri içeren bir anlaşmadır. Bu anlaşmalar şebeke işleticisi tarafından hazırlanmakta ve EPDK tarafından onaylanmaktadır. Şebeke işleticisi tüm müşterileri ile aynı anlaşmayı imzalamakta olup, anlaşmanın hükümleri üzerinde tarafların müzakere etmesi ve

değişiklikler yapması mümkün olmadığından anlaşmaların hüküm ve koşulları ise özel hükümleri hariç paraleldir.

Lisanssız elektrik üreticileri için dağıtım sistem kullanım anlaşmasının önem arz eden hükümleri aşağıdaki gibi özetlenebilmektedir:

Tazminat: Tarafların anlaşma ve ilgili mevzuata aykırı kusurlu davranışları sebebi ile diğer tarafa verdikleri zararlardan sorumlu olacağı hüküm altına alınmıştır.

Devir, Temlik ve Rehin: Üretici anılan sözleşmeler kapsamındaki hak ve yükümlülüklerini başkalarına devir, temlik ve rehin yasağı bulunmaktadır.

Sona Erme: Aşağıdaki durumlarda sözleşmeler kendiliğinden sona ermektedir:

- İlgili sözleşme tarafı olan üreticinin üretim izninin iptal edilmesi veya sona ermesi;
- İlgili sözleşme tarafı olan üreticinin dağıtım şirketi ile arasında akdettiği bağlantı anlaşmasının sona ermesi;
- İlgili sözleşme tarafı olan üreticinin iflasına karar verilmesi, tasfiye memuru atanması, hukuken tasfiyesini gerektiren ir durum ortaya çıkması veya acze düşmesi;
- Üretim tesisinin ilgili sözleşme tarafı olan Şirket veya bağlı ortaklığının uhdesinden çıkmış olması.

Fesih: Tarafların, anlaşmada öngörülen yükümlülükleri yerine getirmemesi durumunda karşı tarafa fesih bildiriminde bulunma hakkı tanınmıştır. Böyle bir durumda anlaşma fesih bildirim tarihini izleyen 15. (onbeşinci) gün feshedilmiş kabul edilmektedir.

Teminat: İlgili sözleşme tarafı olan üretici, anılan anlaşma kapsamında sistem kullanımına ilişkin her türlü ödeme yükümlülüğü ve sistem işletim bedelinin teminat altına alınabilmesi için anlaşma tarihindeki 2 (iki) aylık sistem kullanım bedelinden az olmayan miktarda nakit veya kati ve süresiz banka teminat mektubu vermek durumundadır.

Şirket tarafından lisanssız elektrik üretim tesisi için imzalanmış olan sistem kullanım anlaşmasının detayları ise aşağıdaki gibidir:

Üretici	Dağıtım Şirketi	Tesis	Kurulu Güç AC (kWe) / DC (kWp)	Tarih
Akhan Un	Toroslar Elektrik Dağıtım A.Ş.	Gülner GES	4800/6588,4	14.02.2024

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve İzahnamede yer alması gereken 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren dönemler için hazırlanmış olan finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporu ekte yer almaktadır.

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla SPK'nın 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı

“Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına uygun olarak hazırlanan finansal tabloları ve dipnotları Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili tüm hesap dönemleri için bağımsız denetçi görüşü olarak olumlu görüş bildiren rapor düzenlenmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun / sorumlu ortak baş denetçi değişmemiştir.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin “*Karın Tespiti ve Dağıtımı*” başlıklı 14'üncü maddesi uyarınca, Şirket'in net dönem karı, faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket 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:

a) Net dönem karının %5'i, ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

b) Geri kalan kısmından, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

Yönetim Kurulu ve Çalışanlara Kar Payı:

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra kalan karın en fazla %5'i yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulun kararı ile Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilerine tahsis olunabilir.

İkinci Kar Payı:

d- Genel kurul, net dönem karından, (a) ve (b) ve (c) bentlerindeki tutarlar düşüldükten sonra kalan kısmı, TTK'nın 521. maddesi uyarınca tutarın dağıtılmayarak kendi isteği ile ayırdığı yedek akçeye ayrılmasına, kısmen veya tamamen dağıtılmasına karar vermeye yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e-Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, %5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, sermaye piyasası mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Genel kurul sermaye piyasası mevzuatında öngörülen koşullara uygun olarak pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir.

İşbu İzahname'de yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla kar dağıtımı yapılmamıştır.

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

Son 12 (oniki) ay içinde, Şirket ve / veya bağlı ortaklığı Azim Un'un aleyhine karara bağlanması halinde, Şirket'in ve / veya bağlı ortaklığı Azim Un'un faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek, Şirket'in bilgisi dahilinde derdest ya da başlatılması riski bulunan herhangi bir idari işlem, dava, takip, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan 4 (dört) adet derdest dava ve 1 (bir) adet bağlantılı icra takibi bulunmaktadır. Söz konusu davalar işçi ile işveren uyuşmazlıklarına ilişkindir. Şirket'in taraf olduğu idari uyuşmazlık bulunmamaktadır. Şirket, faaliyetlerinin olağan akışı dâhilinde zaman zaman iş hukuku uyuşmazlıklarından kaynaklanan davalara maruz kalmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket tarafından sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı* (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Mevcut Çıkarılmış Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	-	54.700.000	%33,35	1	54.700.000	25,01	20,01

*Pay sayısının halka arz öncesi mevcut 163.987.500 adet B grubu paya bölünerek hesaplanmasıyla elde edilmiştir.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Esas Sözleşmenin ilgili yerlerinde belirtilmiştir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk Hukuku'na tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı ve TTK kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Alma Hakkı: Pay sahipleri, SPKn'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca esas sözleşme ve Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

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

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kar matrahına eklenir.

Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

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

İhraççı'nın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kurul'un II-19.1. sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve temettü avansları bedelleri Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir. Bununla birlikte, 2308 sayılı "Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.6.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 10.4.2019 T., 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir.

Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaata mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdür.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; TTK, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır. Şirket esas sözleşmesinin "*Karın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 19. maddesi uyarınca, Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe 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 dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %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 Mevzuatı'na uygun olarak net dağıtılabılır karının en az %20'si birinci kar payı ayrılır.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile Şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Yeni Pay Alma Hakkı: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, yönetim kurulu tarafından bu hususta Esas Sözleşme ile yetkili kılınması koşuluyla sınırlandırılabilir. Esas sözleşme'nin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket yönetim kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn. madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 (üç) hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar 1 (bir) yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 19. maddesi ve Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar

listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas sözleşmenin 13'üncü maddesi uyarınca, genel kurul toplantılarına katılım daveti ve genel kurullara ilişkin her türlü diğer TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılır. Genel kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari 3 (üç) hafta önce yapılır. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında oy hakları, fiziki veya elektronik genel kurul sistemi üzerinden elektronik ortamda kullanılabilir. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren 30 (otuz) gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren 3 (üç) ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın

alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma, azınlıkta kalan pay sahiplerinin ise satmahakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Azınlık Hakları: TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az 1.000.000 TL (bir milyon Türk Lirası) olan pay sahipleri 3 (üç) ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemeleri'nden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren 4 (dört) yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı: TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi 30 (otuz) gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 11.07.2024 tarih ve 2024/006 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde;

1. Şirket'n 1.093.250.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 218.650.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin 54.700.000 TL nakden artışla 273.350.000 TL'ye çıkarılmasına, bu suretle ihraç edilecek her biri 1 TL nominal değerli 54.700.000 adet nama yazılı B Grubu payların halka arz edilmesine,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 54.700.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 54.700.000 adet B Grubu nama yazılı paya ilişkin olarak Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu 461. maddesi uyarınca halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
3. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan ve işbu karar ekinde yer alan yeni pay alma haklarının sınırlandırılmasının ve primli pay ihracının gerekçelerini açıklayan Yönetim Kurulu Raporu'nun kabulü ile ilgili ticaret sicil müdürlüğü nezdinde tescil ve ilan edilmesine,
4. Söz konusu payların 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde halka arz edilmesine, halka arza ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş. ("Borsa İstanbul") başta olmak üzere ilgili kurum ve kuruluşlara başvuru yapılmasına,"

karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır. Ancak, SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, söz konusu bu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne işbu İzahname'nin "I" numaralı bölümünde yer verilmektedir.

Halka arzda, SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsayılan halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, BİST'te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüzseksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 218.650.000 TL'den 273.350.000 TL'ye artırımı suretiyle ihraç edilecek 54.700.000 TL nominal değerli B Grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz

edilmesi planlanan payların Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranının %20,01 olması planlanmaktadır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arzın süresi ile bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 yılının ikinci yarısında yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcı grupları "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar", ve "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" dır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

• Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile 1 (bir) takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

• Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Merkezi Türkiye'de bulunan;

- Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, yatırım fonları (gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları hariç), emeklilik yatırım fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları,
- Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun geçici 20'nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,
- Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar,
- Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

Ayrıca, SPK'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca;

1. Yeterli talep olması halinde, yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

2. III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
3. PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
4. İzahname'nin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
5. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin md. 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.
6. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar (yurt içi bireysel ve yurt içi kurumsal yatırımcıların hepsi için geçerli olmak üzere), dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

Başvuru Şekli:

Bu halka arzda "Yurt İçi Bireysel Yatırımcı" olarak pay satın almak isteyenlerin halka arz talep toplama süresi içinde ve İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine başvuru yaparak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Halk Yatırım'a müracaat ederek talep formunu doldurmak suretiyle iletebilirler. Yatırımcılar talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepleri kabul edilmeyecektir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir.

- Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesini, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

"Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 (bir) lot olacaktır. Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepler kabul edilmeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranlar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1'inci

maddede belirtilen fiyatın talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben yatırabilecekleri gibi teminat yöntemiyle de başvuruda bulunabilir. “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar” başvurularında Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği’nin ekinde yer alan talep formuna göre gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen başvurular da iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahname’nin “Dağıtım ve Tahsis” başlıklı 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

“Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar”ın talep formunu doldurarak, talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. “Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar” için talep edilebilecek azami pay miktarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 (bir) lot olacaktır. Kurumsal yatırımcılar ödenmeme riskinin Halk Yatırım tarafından üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, yatırımcılar talep formunu elektronik ortamda da doldurularak onaylayabilir.

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım’a başvuruda bulunabileceklerdir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılınca kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri veya Şirket’in uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Halk Yatırım’ın önerisi dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu alt miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Halk Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Halk Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir.

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

Her bir tahsisat grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak halka arzdan pay almak isteyenlerin işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini nakden yatırabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri "nakden ödeme" ve / veya "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve / veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	%97	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	%90	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
TL DİBS	%95	Her bir konsorsiyum üyesinin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği)	%90	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	%75	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son cari piyasa fiyatı
Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören Kira	%75	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Sertifika ları'nı teminata konu edebilir.)			geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Yoğun Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir)	%80	BIST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı	%100	-	-
Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı	%90	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve / veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Halk Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2.nci (ikinci) iş günü saat 12:00'a kadar talepte bulundukları Halk Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan (acente) bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, İnternet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Halk Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri (konsorsiyum lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sokak No:9 WBC İş Merkezi İç Kapı No:21 Ataşehir / İstanbul

Tel: 216 285 09 00 Faks: 216 688 53 90

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 444 4255 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

[İlerleyen aşamada eklenecektir.]

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

BAŞVURU YERİ	TEMİNATA ALINACAK KIYMET
TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. (Konsorsiyum Lideri)	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
[İlerleyen aşamada eklenecektir.]	•

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, İhraççı tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Konsorsiyum Lideri ve / veya Şirket halka arzı durdurabilecek ve / veya payların satış fiyatını değiştirebilecek ve/veya payların halka arzını başka bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ve/veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Şirket ve Yetkili Kuruluşun bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, pandemi, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Konsorsiyum Lideri tarafından, ekonomik, siyasi, jeopolitik, pandemik vb. diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket, Şirket'in yönetici ve/veya ortakları aleyhine payların halka arzını veya fiyatını ve pazarlamasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzer hukuki ihtilafların ortaya çıkması,

- Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte (i) nihai halka arz fiyatının tespitinde Halk Yatırım ve Şirket arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda veya (ii) önemli bir sebebin (halka arzın tamamlanmasını engelleyebilecek nitelikte (i) uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile (ii) dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermek üzere) ortaya çıkması hâlinde Şirket Aracılık Sözleşmesini feshedebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir.

Dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte satılması planlanan payların satışının sonuçlandırılmaması halinde, Şirket ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi feshedilerek halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile açıklanan konularda değişikliklerle ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) pay (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilebilecek azami pay adedi söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay adedinin dörtte birini geçemeyecektir. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

Ayrıca, İzahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini geri değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimi takip eden 2 (iki) iş gün içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları ihraççı tarafından 11.07.2024 tarih ve 2024/006 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Kurum
Yunus Emre İlhan	Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.
Doğan İhan	Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.
Turhan Irmak	Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.
Nilüfer Demir	Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.
Bülent Sezgin	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zafer Mustafaoğlu	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Güldane Gülfer Özşahin	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Menevşe Özdemir Dilidüzgün	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İrem Sayan	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gizem Ermiş	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Elife Altundaş	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adı Soyadı	Kurum
Mithat Özgün Özok	Özok Avukatlık Bürosu
Zeynep Yavuz	Özok Avukatlık Bürosu
Şule Akcan	Özok Avukatlık Bürosu
Serranur Yıldırım	Özok Avukatlık Bürosu
Samet İncedayı	Özok Avukatlık Bürosu
Deniz Torunoğlu	Özok Avukatlık Bürosu
Deren Nihal Kayalar	Özok Avukatlık Bürosu
Nazım Hikmet	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Nurcan Yıldırım	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Akın Küçük	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Tolga Erdem	Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Recep Akça	Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Deniz Örnek	Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun (yüzde onunun) yurt içi bireysel yatırımcılara ve %10'unun (yüzde onunun) yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını 0'a (sıfıra) kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam [●] TL nominal değerli payların;

- [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,
 - [●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,
- gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca; talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır.

Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla yurt içi bireysel yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir. Bu kapsamda, talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından diğer gruplara aktarılabilir.

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini (yüzdebirini) aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve / veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 (yüzdeüç) olarak uygulanır.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda birden fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu İzahname'nin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcı için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve / veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Halk Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olmayacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grupları için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri ve Şirket tarafından Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktartlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, işbu İzahnamenin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderinin önerileri de dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Kurulun payların ihracına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ek satışın planlanması halinde aşağıdaki başlıklar çerçevesinde ek satışa ilişkin bilgilere verilecektir. Ek satışın tamamı veya bir kısmının aracı kurum tarafından ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı durumda "c" bendi doldurulacak, planlanmıyorsa bu bent tamamen silinecek ve "d" bendi "c" bendi olarak değiştirilecektir.

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Ek satış planlanmamaktadır.

- b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

- c) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, konsorsiyum üyesi aracı kurum bazında azami olarak aşağıda detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluştaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

Konsorsiyum Üyeleri'nin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

[İlerleyen aşamada tamamlanacaktır.]

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV	MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15 TL +BSMV	Yoktur.	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]	[●]

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

1 TL nominal değerli 1 adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı'ya aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Pay Devir Tarihi	Devreden	Devir Alan	Pay Adedi	İktisap Bedeli (TL)	Her bir payın nominal bedeli (TL)*	Her Bir Pay İçin Ödenen Bedel (TL)
29.08.2023	Orhan İlhan	Emrullah İlhan	6.560	16.400.000	2.500	2.500
29.08.2023	Yunus Emre İlhan	Muhammed Musa İlhan	6.997	17.492.500	2.500	2.500
29.08.2023	Yunus Emre İlhan	Emrullah İlhan	437	1.092.500	2.500	2.500
29.08.2023	Nihad İlhan	Muhammed Musa İlhan	7.434	18.585.000	2.500	2.500
29.08.2023	Doğan İlhan	Emrullah İlhan	7.434	18.585.000	2.500	2.500

*Devir tarihinde her bir payın nominal değeri 2.500 TL idi.**25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık**

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler izahnamenin "Başvuru Yerleri" başlıklı 25.1.3.2.c maddesinde yer almaktadır.

Halka Arz Lideri	Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Adresi	Barbaros Mahallesi Mor Sümbül Sokak WBC İş Merkezi No: 9 İç Kapı No:21 Ataşehir / İstanbul
Telefon	(216) 285 09 00
Faks	(216) 688 53 90
İnternet Adresi	www.halkyatirim.com.tr

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır. Payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz “En iyi gayret aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecek olup Halk Yatırım yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile Halk Yatırım arasında “Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi” 04.10.2023 tarihinde, Şirket ile Halk Yatırım arasında “Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi” 04.10.2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmeler, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı ve Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyelerinin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile işbu İzahname’nin “25.1.4” bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti ve değerleme şirketinin değerleme ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.

Şirket ile Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım’ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Halk Yatırım Halk Yatırım’ın Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arz amacıyla imzalanan sözleşmeler dışında herhangi bir anlaşma yoktur.

Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.’nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.’nin, Şirket’in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket’e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özok Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu’nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu’nun Şirket’in %5 (yüzdebeş) ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile gayrimenkul değerleme raporunu hazırlayan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.’nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına

bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 (yüzdebeş) ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu değerleme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ile makine - ekipman değerleme raporunu hazırlayan Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in %5 (yüzdebeş) ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu değerleme hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

Söz konusu maliyetler işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" başlıklı bölümünde detaylı olarak verilmektedir.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in İzahname setinin Kurulca onaylanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği olumlu karara bağlıdır.

Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ Yönetim Kurulu'nun yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

Şirket paylarının BİST – Ana Pazar'da işlem görmesi için BİAŞ'a [●] tarihinde başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" bölümünde yer almaktadır.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Halk Yatırım, İhraççı paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Halk Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Halk Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Halk Yatırım'a aittir. Halk Yatırım ve Şirket arasında [●] tarihinde "Fiyat İstikrarı Sözleşmesi" imzalanmıştır.

Halk Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde yabancı kaynak kullanacaktır. Fiyat istikrarı işlemlerinde brüt halka arz gelirin % [●]'u kullanılacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka arza eksik talep gelmesi durumunda, öngörülen fiyat istikrarı sağlayıcı işlemler yapılamayabilir ya da kısmen yapılabilir.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Yoktur.

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 218.650.000 TL'den 273.350.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 54.700.000 TL nominal değerli 54.700.000 adet B Grubu pay da halka arz edilecektir. Ortak satışı yapılmayacaktır.

Halka arz sonrasında Şirket'in sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi						
Pay Sahibi Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Nominal Sermaye (TL)	Pay Grubu	Oran (%)	Nominal Sermaye (TL)	Pay Grubu	Oran (%)
Orhan İLHAN	9.565.625	A	4,4	9.565.625	A	3,49
	28.696.875	B	13,1	28.696.875	B	10,50
Doğan İLHAN	9.019.375	A	4,20	9.019.375	A	3,30
	27.058.125	B	12,30	27.058.125	B	9,90
Yunus Emre İLHAN	9.019.375	A	4,20	9.019.375	A	3,30
	27.058.125	B	12,30	27.058.125	B	9,90
Nihad İLHAN	9.019.375	A	4,20	9.019.375	A	3,30
	27.058.125	B	12,30	27.058.125	B	9,90
Emrullah İLHAN	9.019.375	A	4,20	9.019.375	A	3,30
	27.058.125	B	12,30	27.058.125	B	9,90
Muhammed Musa İLHAN	9.019.375	A	4,20	9.019.375	A	3,30
	27.058.125	B	12,30	27.058.125	B	9,90
Halka Açık	-		-	54.700.000	B	20,01
TOPLAM	218.650.000		100	273.350.000		100

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 12.07.2024 tarih ve 2024/008 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle; Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelsiz sermaye artırımları dahil olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve / veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket'in tüm mevcut ortakları Orhan İlhan, Doğan İlhan, Yunus Emre İlhan, Nihad İlhan, Emrullah İlhan ve Muhammed Musa İlhan Şirket paylarının birincil halka arzı kapsamında fiyat istikrarı işlemleri kapsamında edinilebilecek paylar ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını müteakiben Borsa İstanbul'da alım yoluyla elde edilecek paylar hariç olmak üzere, SPKn ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahibi oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, hiçbir şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını veya hiçbir şekilde üçüncü kişilere devretmeyeceklerini, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini, bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca

ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in tüm mevcut ortakları Orhan İlhan, Doğan İlhan, Yunus Emre İlhan, Nihad İlhan, Emrullah İlhan ve Muhammed Musa İlhan Şirket paylarının birincil halka arzı kapsamında fiyat istikrarı işlemleri kapsamında edinilebilecek paylar ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını müteakiben Borsa İstanbul'da alım yoluyla elde edilecek paylar hariç olmak üzere, SPKn ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, sahibi oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, hiçbir şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını veya hiçbir şekilde üçüncü kişilere devretmeyeceklerini, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacaklarını veya borsada özel emir ile ve / veya toptan satış işlemine konu etmeyeceklerini, bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan [●] TL brüt; [●] TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetlerinin tamamı Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)	
	Şirket	Toplam
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]	[●]
Rekabet Kurulu Ücreti	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]
Bağımsız Denetim	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]

Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]
Toplam Hisse Nominal	[●]	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]
Halka Arz Geliri	[●]	[●]
Net Gelir	[●]	[●]

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

Halka Arz Gerekçeleri:

Şirket paylarının halka arzı ile Şirket'in sermaye yapısının yeni kaynak girişi ile güçlendirilmesi, Şirket'in bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve Şirket'in kurumsal kimliğinin ön plana çıkartılması, halka arzın getirdiği saygınlık ve tanınırlıkla beraber Şirket'in kurumsallığının artırılması hedeflenmektedir. Diğer yandan, yüksek finansman maliyetleri düşünüldüğünde, sermaye artırımını yoluyla halka arzdan elde edilecek gelir ile, Şirket'in sermaye ve finansal yapısının güçlendirilmesi Şirket'in öncelikli hedefleridir.

Halka Arz Gelirinin Kullanım Yerleri:

Şirket sermaye artışı yolu ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. İhraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon, ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilir ve karlı bir şekilde yürütülmesi amacı için kullanılacaktır. Şirketin sermaye artırımını yolu ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının düşüldükten sonra elde edilecek gelirin işbu İzahnamenin ekinde yer alan fonun kullanım yerlerine ilişkin rapor çerçevesinde aşağıda gösterilen oranlarda ve amaçlar ile kullanılması planlanmaktadır.

1. İşletme Sermayesi

Halka arzdan elde edilecek net gelirin %20'si ile işletme sermayesinin ihtiyacının karşılanması planlanmaktadır.

Gıda hammaddeleri enflasyonu olmak üzere maliyet kalemleri üzerindeki enflasyon etkisi, üretim ve satışların artması işletme sermayesi ihtiyacını arttırmaktadır. Ayrıca Şirket'e ait fabrikalarda üretilen lüks grubu paketli ürünler tanınırlığı gün geçtikçe artan oluşan ürünler olup, bu ürünlere talep artmaktadır. Lüks grubu paketli ürünlerde pazar payının artması ile birlikte kapasite kullanım oranlarında artış olacaktır. Şirket'in gerek ülkedeki enflasyondan kaynaklı maliyet artışları ve gerekse de kapasite kullanım oranlarındaki artışlarından kaynaklanan hammadde ihtiyaçlarını karşılamak adına buğday stoklarını optimum seviyede tutulması gerekmektedir.

Öngörülen fiyat dalgalanmaları ile kapasite kullanım oranlarındaki artıştan kaynaklı stokların optimum seviyede tutulması için işletme sermayesi ihtiyacının halka arzdan gelen gelirlerin %20'lik kısmı ile karşılanması planlanmaktadır.

2. Finansal Borçların Kapatılması

Halka arzdan elde edilecek net gelirin %40'ı ile banka kredilerinin ödenmesi planlanmaktadır.

Son bir yıl içerisinde enflasyon oranlarında görülen artışlar hem döviz kurları hem de kredi faiz oranlarının yüksek seviyelere çıkmasına sebebiyet vermiştir. Kredi faiz oranlarında yükselişler Şirket karlılığı üzerinde olumsuz etkiler meydana getirmektedir. Bu dönemde krediye erişmek zorlaştığı gibi maliyetlerde de önemli artış olmuştur.

Şirket yüksek faizli banka kredilerini geri ödeyerek faiz giderlerini şirket bünyesinde tutup, kaynakların daha etkin ve verimli kullanılması, stok finansmanın daha düşük maliyetlerle yapılabilmesi, karlılığın artırılması için halka arzdan gelen gelirlerin %40'lık kısmını kullanmayı amaçlamaktadır.

3. Makarna Fabrikası Kurulması

Halka arzdan elde edilecek net gelirin %35'i ile makarna fabrikası kurulumu planlanmaktadır.

Mardin Organize Sanayi Bölgesi'nde Şirket'e ait arazi üzerinde yıllık yaklaşık 78.500 ton/ yıl kapasiteli makarna fabrikası kurulumu planlanmaktadır. Yeni kurulacak makarna fabrikası yaklaşık 30.800 ton/yıl kapasiteli bir adet spagetti hattı ile, yaklaşık 47.700 ton/yıl kapasiteli iki adet kesme makarna hattından oluşacaktır. Toplam yatırım tutarı yaklaşık 20.000.000 Avro olan fabrikanın finansmanında banka kredisi ve halka arzdan elde edilecek net gelirin %35'lik kısmının kullanılması amaçlanmaktadır.

4. Araç Filosunun Büyütülmesi

Paketli ürün satışındaki artışa paralel olarak kapasite kullanımının artması, satışların yapıldığı bölgelerin artması ile birlikte Şirket'in lojistik faaliyetleri de önem kazanacaktır. Bu nedenle Şirket bünyesinde bulunan araç filosunun arttırılması ihtiyacı hasıl olacağından ilave araç alımı planlanmaktadır. Halka arzdan elde edilecek net gelirin %5'i ile bu satın alımların finanse edilmesi öngörülmektedir.

Fon Kullanım Yeri	Kullanım Yüzdesi (%)
İşletme Sermayesinin Finansmanı	20
Finansal Borçların Kapatılması	40
Makarna Fabrikası Kurulması	35
Araç Filosunun Büyütülmesi	5

Şirket, halka arzdan elde edilen net gelirleri, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar Türk Lirası bazlı vadeli mevduat ve Türk Lirası yatırım fonlarında nemalandırılacaktır. Anılan süre boyunca ilgili fonun hangi yöntemler ile nemalandırılacağına ve nemalandırmanın koşullarına global ve yerel ekonomik koşullar çerçevesinde Şirket menfaatlerine uygun olarak karar verilecektir.

Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı veya kullanmadığı ölçüde, elde edilen söz konusu net gelirler işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında kullanılacak ve halka arz gelirlerinden kısa vadeli yabancı kaynakların azaltılması noktasında yararlanılacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.03.2024 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırım ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için sulanma etkisi [●] TL ve %[●] olacaktır.

Sulanma Etkisi Analizi	Halka Öncesi	Arz	Halka Sonrası	Arz
Halka Arz Fiyatı	[●]		[●]	
Artırılan Sermaye	[●]		[●]	
Halka Arz Büyüklüğü	[●]		[●]	
Tahmini Halka Arz Maliyeti	[●]		[●]	
Net Halka Arz Geliri	[●]		[●]	
Özkaynaklar (Defter Değeri)	[●]		[●]	
Çıkarılmış Sermaye	[●]		[●]	
Pay Başına Defter Değeri	[●]		[●]	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[●]		[●]	
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[●]		[●]	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[●]		[●]	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[●]		[●]	

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

İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi [●] TL ve %[●] olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı'ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Özok Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri ve
Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Makine-Ekipman Değerleme Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili rapordan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde işbu İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili özel bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup ekte sunulmaktadır.

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Nazım Hikmet
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Grant Thornton International, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad., No:14, Kat:10, Park Plaza, Maslak, Sarıyer / İstanbul
Görüş / Sonuç	:	Olumlu

Hukukçu Raporu

İşbu İzahname’de kullanılan Hukukçu Raporu Özok Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmış olup ekte sunulmaktadır.

Hukuk Bürosu	:	Özok Hukuk Bürosu
Adresi	:	Vişnezade, Süleyman Seba Cd. No:48 / A D:73, 34357 Beşiktaş / İstanbul
Telefon	:	212 703 80 00

Değerleme Raporları

İşbu İzahname’nin içerisinde yatırımcıların incelemesine sunulan Şirket’in gayrimenkul ile ilgili bilgiler, işbu İzahname’nin ekte imzalı sorumluluk beyanı bulunan Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Değerleme Kuruluşu	:	Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	:	Altunizade Mahallesi Ord. Prof. Fahrettin Kerim Gökay Cad. Ekşi İş Merkezi Dış kapı No:12 İç Kapı No:3 34662 Üsküdar / İstanbul
Telefon	:	216 336 36 85

İşbu İzahname’nin içerisinde yatırımcıların incelemesine sunulan Şirket’in makine-ekipmanlar ile ilgili bilgiler, işbu İzahname’nin ekte imzalı sorumluluk beyanı bulunan Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Değerleme Kuruluşu	:	Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi	:	Balmumcu Barbaros Blv. No:24/13 34349 Beşiktaş / İstanbul
Telefon	:	212 909 09 68

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket’e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri, değerlendirme hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, İhraççı tarafından ihraç edilen ya da Şirket’e ait menkul kıymetleri ya da Şirket’in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket’e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket’in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz.

Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmele birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikli durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilen Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
110.000 TL'ye kadar	15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL (ücret gelirlerinde 870.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL), fazlası	27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'nin 870.000 TL'si için 213.300 TL), fazlası	35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, (ücret gelirlerinde 3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 958.800 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Halihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan kanuni oran %25 (yüzdeyirmibeş) olup bu oran 7316 sayılı Amme Alacakları tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 (yüzdeyirmüç), 2023 ve 2024 yılı vergilendirme dönemlerine ait kurum kazançları için %25 (yüzdeyirmibeş) olarak olarak değiştirilmiştir. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini (yüzdeyirmisini) temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca 2 (iki) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 (bir) puan indirimli uygulanır. İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 5 (beş) puan indirimli uygulanır. Aracılı ihracat sözleşmesine dayanarak imalatçı veya tedarikçi kurumların, dış ticaret sermaye şirketleri veya sektörel dış ticaret şirketleri üzerinden gerçekleştirdikleri ihracat faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına da bu indirim uygulanır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu 2 (iki) şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar Mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi"

ifadesinden maksat ödemenin Türkiye’de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise, Türkiye’de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem gören payların vergilendirme esasları

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere BİST’te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK’nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK’nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK’nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31 Aralık 2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST’te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST’te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST’te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 (yüzdeonbeş) olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a)** alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
- b)** alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- c)** menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- d)** aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (“**BKK**”) uyarınca, kanunen %15 (yüzdeonbeş) olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST’te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma

belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 (yüzdesıfır), SPKn'na göre SPK'ca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlardan %15 (yüzdeonbeş); ve (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 (yüzdeon) uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve sigorta muameleleri vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşımamak kaydıyla izleyen 3 (üç) aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövize, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki TL karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri

çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve bu kararda değişiklik yapan muhtelif Bakanlar Kurulu ve Cumhurbaşkanlığı Kararları uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'nca %0 (yüzdesifır) olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek

kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve 2 (iki) yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 (yüzdeon) veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2024 yılı için 230.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması

gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

32.2.2.2.2. Tam mükellefiyet kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik (yüzdeyetmişbeşlik) kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. (beşinci) yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen 2. (ikinci) takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik (yüzdeyetmişbeş) kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

1 Ocak 2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15 Haziran 2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası

aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden (yüzdeellibirinden) fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2021 tarih ve 4936 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2021 tarihinden itibaren %10 (yüzdeon) oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 (yüzdesıfır) oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. İlaveten, GVK'ya 7491 sayılı Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/4 maddesi uyarınca kanuni merkezleri Türkiye Cumhuriyeti sınırları içerisinde bulunmayan anonim ve limited şirket niteliğindeki, kurumlardan edinilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı %50'si (yüzdeellisi), (i) ilgili şirketin ödenmiş sermayesinin en az %50'sine (yüzdeellisine) sahip olmak ve (ii) edinilen kar paylarını ilgili kurumlar vergisi beyannamesi verilme süresine kadar Türkiye'ye transfer etmek şartıyla, kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2021 itibarıyla %10 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2024 yılı gelirleri için 230.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden,

kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar mükellef gerçek kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2021 itibarıyla bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi oranı 7456 Sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%15) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Yeni Mah. İncirlik Bul. No:145 Sarıçam / Adana adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.akhanun.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Temsil İç Yönergesi ve Genel Kurul İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 tarihlerinde sona eren dönemlere ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fiyat Tespit Raporu

EK 6: Özok Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

EK 7: Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından hazırlanan Gayrimenkul Değerleme Raporları, Alesta Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan Makine-Ekipman Değerleme Raporu ve Değerleme Kuruluşlarının Sorumluluk Beyanları

EK 8: Fon Kullanım Yeri Raporu

EK 9: Borsa İstanbul Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu