İşbu İzahname hâlihazırda Sermaye Piyasası Kurulu tarafından incelenmektedir ve henüz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir. Halka arz kapsamında herhangi bir yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar bu kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Taslak İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 407.169.500,00 TL'den ([•] Türk Lirası) [•] TL'ye ([•] Türk Lirası) çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek [•] TL ([•] Türk Lirası) nominal değerli [•] ([•]) adet C Grubu pay ve mevcut ortaklardan Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait toplam [•] TL ([•] Türk Lirası) nominal değerli [•] ([•]) adet C Grubu pay ve mevcut ortaklardan Turkey Pasta Holding Limited'a ait toplam [•] TL ([•] Türk Lirası) nominal değerli [•] ([•]) adet C Grubu pay olmak üzere toplamda [•] TL ([•] Türk Lirası) nominal değerli [•] ([•]) adet C Grubu payın halka arzına ilişkin İzahname'dir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde, mevcut ortaklardan Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait toplam [•] TL ([•] Türk Lirası) nominal değerli [•] ([•]) adet C Grubu pay ve mevcut ortaklardan Turkey Pasta Holding Limited'a ait toplam [•] TL ([•] Türk Lirası) nominal değerli [•] ([•]) adet C Grubu pay olmak üzere toplamda [•] TL ([•] Türk Lirası) nominal değerli ve toplamda halka arz edilen payların yüzde [•]'ına (%[•]) tekabül eden payların dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

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

Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.obamakarna.com.tr) adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'nin (www.kalkinma.com.tr), Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.unluco.com), Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.ziraatyatirim.com.tr) ve QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.qnbfi.com) adresli internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun ("SPKn") 10'uncu maddesi uyarınca, İzahname'de ve İzahname'nin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççı'dan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, İzahname'nin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerleme kuruluşları gibi İzahname'yi 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.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mer.Ez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Blandı K:25 Kat:6 7 309 Şişli/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası 58
Mersis No: 0-3880-0045-3500018

ÜNLÜ Menkul

BOA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 42... Nolu Cad. No:
Başpınar GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 70 Faks: 0342 323 46 1
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
Şehitkamil GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 00
ŞEHİTKAMİL V.D.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Uğurlu Mah. Gonca Sok. No: 22
İstiklal Pasajı Kat: 1 Beşiktaş İST.
Büyük Mükellefler V.D. 010 4594

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 356657
Mersis No: 0-3880-1045-5500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 32322 No:1 Cad. No:1
Beşpınar / ŞEHİTKAMİL / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 1
Şehitkamil V.D. 632 075 3345

alpinvest®
YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Avcılar Mah. 03040 Cd. No:4 Yeni Hg. S.
Şehitkamil / GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 92 00 Faks: (0342) 241 92 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 6570444783 Ticaret Sicil No: 65561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 988 010 4594

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

İÇİNDEKİLER

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR 2

İÇİNDEKİLER 3

KISALTMA VE TANIMLAR 5

I. BORSA GÖRÜŞÜ 11

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR 12

1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 13

2. ÖZET 18

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 48

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 49

5. RİSK FAKTÖRLERİ 51

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 76

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 87

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 145

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 149

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 167

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 170

13. EĞİLİM BİLGİLERİ 170

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 171

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 172

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 191

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 191

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 198

19. ANA PAY SAHİPLERİ 198

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 207

21. DİĞER BİLGİLER 210

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 225

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 231

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 810 4594

alpinvest YATIRIM GİD... Şehitkamil/GAZİANTEP Telefon (0342) 241 52 90 Fax (0342) 241 ... ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 5...

BBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET ... 4. Org. San. Böl. 83... Başpınar/GAZİANTEP Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 1... Şehitkamil V.D. 632 005 3345

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 234
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 241
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 261
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 263
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 265
29. SULANMA ETKİSİ 266
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 267
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 270
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 270
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 279
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 280
35. EKLER 281

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ÜBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. [illegible] Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 24[illegible]
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444782

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 99[illegible]010 459[illegible]

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
5510 sayılı Kanun	16.06.2006 tarihli ve 26200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Alpinvest	Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Alp Yatırım	Alp Yatırım Gıda ve Ticaret A.Ş.
Anamas Enerji	Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve halka arza satış usulü ve dağıtıma ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme
A.Ş.	Anonim Şirketi
Avro/Euro	Avrupa Birliği para birimi
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
CEO	İcra Kurulu Başkanı
CFO	Finans ve Mali İşler Direktörü
CHAMPION	CHAMPION Yem Gıda Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
CMO	Kurumsal İletişim Direktörü
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Çevresel etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Bakanlığı	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Çever İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu

QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Finansbank Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule 2 Kat:15 Kat:5-
İstanbul Ticaret Odası:
Mersis No: 0-3360-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar
ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Esentepe Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 459
İSTANBUL

KISALTMALAR	TANIMLAR
Covid-19	Koronavirüs hastalığı 2019
EFT	Elektronik fon transferi
Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar	Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satışa konu olabilecek Halka Arz Edilen Paylar'ın (ek satış hariç) % [●]'ine tekabül eden Turkey Pasta Holding Limited'e ait [●] TL nominal değerli [●] adet C Grubu paylar ile Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait [●] TL nominal değerli [●] adet C Grubu paylar
Elektrik Piyasası Kanunu	30.03.2013 tarihli ve 28603 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	02.11.2013 tarihli ve 28809 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği	12.05.2019 tarih ve 30772 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği
Enerji Bakanlığı	T.C. Enerji ve Tabi Kaynaklar Bakanlığı
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kazanç
Gaziantep Fabrikası	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1 Şehitkamil/Gaziantep adresinde bulunan üretim tesisi
GES	Güneş enerjisi santrali
Gıda Hijyeni Yönetmeliği	17.12.2011 tarihli ve 28145 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gıda Hijyeni Yönetmeliği
Gıda İşletmelerini Kayıt ve Onay Yönetmeliği	17.12.2011 tarihli ve 28145 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay İşlemlerine Dair Yönetmelik
Grainmar	Grainmar Tarım Gıda ve Ticaret A.Ş.
HACCP	Tehlike Analizleri ve Kritik Kontrol Noktaları (*Hazard Analysis and Critical Control Point*)
Halka Arza Aracılık ve Yetkilendirme Sözleşmesi	20.05.2021 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi
Halka Arz Eden Pay	Turkey Pasta Holding ve Alpinvest

KISALTMALAR	TANIMLAR
Sahipleri	
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Edilen Paylar	İhraççı'nın çıkarılmış sermayesinin 407.169.500,00 TL'den [●] TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek [●] TL nominal değerli [●] adet C Grubu pay ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen [●] TL nominal değerli [●] adet C Grubu pay; ve toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde [●] TL nominal değerli [●] adet C Grubu Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar olmak üzere toplam [●] TL nominal değerli [●] adet C Grubu pay
Hendek Fabrikası	Çağlayan Mahallesi 4545 Sokak No: 21 Hendek/Sakarya adresinde bulunan üretim tesisi
Hissedarlar Sözleşmesi	Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında akdedilen 27.09.2018 tarihli Hissedarlar Sözleşmesi
ICC	Milletlerarası Ticaret Odası
İmar Kanunu	09.05.1985 tarihli ve 18749 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3194 sayılı İmar Kanunu
İpek Yem	İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İSG	İş Sağlığı ve Güvenliği
İSG Kanunu	30.06.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	26.12.2012 tarihli ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği
ISIN	Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
Kalkınma ve Yatırım Bankası	Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
Konsorsiyum Üyesi/Üyeleri	Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni akdederek anılan sözleşmeye

ONLİNE FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Emsal Kule Binası No: 215 Kat: 6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3500010

ONLİNE Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Yemlik Plaza) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 99[illegible]

OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 83. Sok. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. [illegible]

alpinvest
YATIRIM HOLDİNG SAN. VE TİC. A.Ş.
Şehitkamil / GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 55561

KISALTMALAR	TANIMLAR
	konsorsiyum üyesi olarak taraf olan kuruluşları
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurul'un Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	07.04.2016 tarihli ve 29677 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
kWh / kWs	Kilowatt saat
Ltd.	Limited
m2	Metrekare
Mevcut Ortaklar	Halka Arz Eden Pay Sahipleri
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MW	Megawatt
Oba Food	Oba Food Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Oba Lidaş	Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Oba Makarnacılık / Şirket / İhraççı	Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
OSB	Organize sanayi bölgesi
OSB Kanunu	15.04.2000 tarihli ve 24021 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
OSB Yönetmeliği	02.02.2019 tarihli ve 30674 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği
Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun	26.06.2004 tarihli ve 25504 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5188 sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun
Özgüçlü Ailesi	Musa Özgüçlü, Alpaslan Özgüçlü, Aynur Özgüçlü, Hakan Özgüçlü ve İpek Cıncıkcı

KISALTMALAR	TANIMLAR
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliğ
PNS Pendik	PNS Pendik Nişasta Sanayi Anonim Şirketi
QNB Finans Yatırım	QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sayacorp	Sayacorp B.S.C
SGK	T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
Sınai Mülkiyet Kanunu	10.01.2017 tarihli ve 29944 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, İhraççı	Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
Tarım ve Orman Bakanlığı	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı
TEİAŞ	Türkiye Elektrik İletim A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TPE	Türk Patent Enstitüsü
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Turkey Pasta Holding	Turkey Pasta Holding Ltd.
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	28.11.2013 tarihli ve 28835 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
Türk Gıda Kodeksi Buğday Unu Tebliği	02.04.2013 tarihli ve 28606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Buğday Unu Tebliği (Teblğ No: 2013/9)
Türk Gıda Kodeksi Gıda	26.01.2017 tarihli ve 29960 sayılı 1. Mükerrer Resmi Gazete'de

KISALTMALAR	TANIMLAR
Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği	yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği
Türk Gıda Kodeksi Gıda Katkı Maddeleri Yönetmeliği	30.06.2013 tarihli ve 28693 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Gıda Katkı Maddeleri Yönetmeliği
Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği	19.02.2020 tarihli ve 31044 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği
Ünlü Menkul	Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Ürün Güveliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu	12.03.2020 tarihli ve 31066 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7223 sayılı Ürün Güveliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu
Venture Capital Bank	Venture Capital Bank B.S.C.
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili
Vergi Usul Kanunu	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu
Ziraat Yatırım	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358557
Mersis No: 0-3880-1845-3300018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 23422 Nolu Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 00 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
Atatürk Mah. Fadıl Akgündüz Bulv. No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 91
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 908 010 4594

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

[BORSA GÖRÜŞÜ EKLENECEKTİR.]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 368967
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ÖBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 8. Cad. No:3 Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest®
Şehitkamil/GAZİANTEP
Şehitkamil V.D. 0570444788 Tic Sic No 5558

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek yoktur.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ÖBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. 82. Cad. No:1
Başpınar GAZİANTEP
Tel: 0342 323 4 Faks: 0342 326 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest®
YATIRIM ORTAKLIĞI VE TİC. A.Ş.
Ankara Mah. 03644 Cd. İpekyolu No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570446783 Tic. Sic. No: 555...

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Eski Tekstilbank) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

1. İZAHNAME'NİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yetkilisi** **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım**
Mehmet Musa Özgüçlü Yönetim Kurulu Başkanı 12/12/2022	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Pay Sahibi **Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım**
Turkey Pasta Holding Limited **Ahmet Mercan** Vekil 12/12/2022	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**

QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 388657
Mersis No: 0-3880-1045-9500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 86422 Sok. Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
YATIRIM GİDİŞ SAN. ve TİC. A.Ş.
Atatürk Mah. 03044 Cad. Ipek Yeri No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 50 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0470444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mük. Dairesi V.D. 998 010 4594

Halka Arz Eden Pay Sahibi **Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım**
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş **Mehmet Musa Özgüçlü** Yönetim Kurulu Başkanı 12/12/2022	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**
Gökhan Demir — Müdür **Dilan Pamir** — Daire Başkanı 12/12/2022	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**
Enis Ergün Özcan — Direktör **E. Alper Çelik** — Direktör 12/12/2022 ÜNLÜ Menkul ÜNLÜ & Co | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin **Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**
Ruhi Akca — Müdür **Tijen Kandemir** — Müdür 12/12/2022 ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594	

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 458557
Mersis No: 0-3880-1045-2500018
Boğazici Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILAR SANAYİ VE TİCARET
4. Org. San. Bl. 834 Nolu Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
YATIRIM MALZEMELERİ SAN. VE TİC. A.Ş.
Aydınlar Mah. 10014 Cd. İpek Sok. No: 15
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 99 Fax (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570044783

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	**İZAHNAME'NİN TAMAMI**
İpek Hekimoğlugil Okçular — Genel Müdür Yardımcısı **Kadir Alper Urgancı** — Grup Yöneticisi 12/12/2022 QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST. İstanbul Ticaret Odası: 358657 Mersis No: 0-3880-1045-3800018 Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535 www.qnbfi.com	

İzahname'nin 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 İzahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. **(Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited)**	**31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**
Osman Arslan Sorumlu Denetçi	

ÜNLÜ Menkul ... A.Ş.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını	Sorumlu Olduğu Kısım:

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 4. Org. San. Bölgesi, Nolu Cad. No:1 Başpınar / GAZİANTEP Tel: 0342 323 45 00 Faks: 0342 323 45 10 Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest YATIRIM GİD... A.Ş. Avdanlar Mah. 83044 Cd. İpek Yeri No: 5 Şehitkamil-GAZİANTEP Telefon: (0342) 241 52 00 Fax: (0342) 241 52 99 ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gönca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 9930010 4594

Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin **Adı, Soyadı, Görevi**	
Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. **(Member Firm of Ernst & Young Global Limited)**	**31.12.2020 VE 31.12.2021 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**
Necati Tolga Kırelli Sorumlu Denetçi	

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin **Adı, Soyadı, Görevi**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Eren Bağımsız Denetim A.Ş. **(Member Firm of Grant Thornton International)**	**30.09.2022 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**
Emir Taşar Sorumlu Denetçi	

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3800018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
No.	**Başlık**	**Açıklama Yükümlülüğü**
A.1	**Giriş ve uyarılar**	• **Bu özet İzahname'ye giriş olarak okunmalıdır.** • **Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.** • **İzahname'de yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, İzahname'nin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.** • **Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere), ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin İzahname'nin 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	**İzahname'nin sonraki kullanımına ilişkin bilgi**	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Adresi:** 4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççı'nın mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar**	Şirket Esas Sözleşme uyarınca başlıca her türlü gıda maddelerinin, tarım ürünlerinin, bakliyat, hububat ile yaş ve kuru sebze, hazır çorba, sos ve salça üretimi, un, irmik, makarna, noodle, bisküvi, nişasta, mercimek, şekerleme, her türlü çerez, çikolata üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, yem sanayi ve bayiliği kurmak, her türlü fenni karma yem üretimi yapmak, bunların alımını, satımını,

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Eseniller Mah. Büyükdere Cad. No:1
Kule Blokları No:215 Kat:6 34394 Levent/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 0-3880-1045-3500019
ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Ünlük Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 926 010 4594
alpinvest 18
Şehitkamil-GAZİANTEP
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

	hakkında bilgi	ithalatını, ihracatını, ticaretini ve pazarlamasını yapmak faaliyetlerini yürütmektedir. Şirket, modern üretim tesisleri, teknolojik alt yapısı, yüksek teknolojik yatırımları ve insan sağlığına önem veren kaliteli üretimi ve Ar-Ge'ye verdiği önem ile sektöründe öncü bir kuruluş olarak makarna, un, irmik ve buğday ürünleri gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Sektörde 50 yılı aşkın deneyimi bulunan, günlük yaklaşık 3.000 ton buğday kırma ve günlük yaklaşık 2.000 ton makarna üretimi kapasitesine sahip Şirket, yüksek kapasitesi ile dünya standartlarında üretim yapmaktadır. Şirket'in esas faaliyet konusu olan ve üretimini gerçekleştirdiği makarna, sert durum buğdayından elde edilen irmiğin su ile karıştırılması, biçim verilmesi ve kurutulması suretiyle elde edilen oldukça besleyici ve uluslararası ticarette de talep gören bir gıda maddesidir. Şirket'in sahip olduğu elektrik üretim lisansı kapsamında Hendek Fabrikası'nda bulunan bir adet 4,3 MW gücünde kurulu trijenerasyon tesisi bulunmaktadır. Söz konusu tesis öz tüketim için kurulmuş olup, EPDK onayı sonrasında tesis işletmeye alınmıştır. Ayrıca, Şirket Hendek Fabrikası'nın çatısında 2,4 MW elektrik üreten ve Hendek Fabrikası'nın elektrik ihtiyacının %50'sini karşılaması beklenen lisanssız güneş enerjisi santrali yatırımını gerçekleştirmiştir. Gaziantep Fabrikası için de 2.1 MW kurulu gücünde lisanssız güneş enerjisi santrali kurmuş olup, santralin 25.11.2022 tarihinde geçici kabulü yapılarak santral devreye alınmıştır. Şirket merkezi Gaziantep'in Şehitkamil ilçesinde yer almakta ve yönetim faaliyetleri buradan yürütmektedir. Şirket, üretim faaliyetlerini temel olarak Gaziantep Fabrikası ve Hendek Fabrikası'nda gerçekleştirmekte olup Şirket'in 30.09.2022 tarihi itibarıyla 1.094'ü mavi yaka ve 172'si beyaz yaka olmak üzere toplam 1.266 çalışanı[1] bulunmaktadır. Şirket'in her iki üretim tesisi de buğday ekim alanlarına, ihracat ve ithalat geçitlerine ve küresel yüksek talebe sahip bölgelere yakın olup, üretim tesislerinin yüksek endüstriyel

[1] 2 kişi Oba Food'da çalışmaktadır.

		faaliyetlerin gerçekleştirildiği bölgelerde yer alması nakliye maliyet avantajları sağlamaktadır. Şirket'in üretim tesislerinden biri Gaziantep'te bulunan 49.366 m² kapalı üretim alanı olmak üzere toplam 109.879 m² alana ve günlük 1540 ton buğday kırma, yıllık 346.000 ton makarna üretimi kapasitesine sahip Gaziantep Fabrikası'dır. Gaziantep Fabrikası'nda gelişmekte olan pazarlar için makarna üretilmesinin yanı sıra un ve irmik üretimi de yapılmaktadır. Gaziantep Fabrikası Mersin Limanı ve İskenderun Limanı'na yakınlığı sebebiyle lojistik avantaj sağlamaktadır. Şirket'in diğer üretim tesisi ise Hendek'te bulunan 50.658 m² kapalı alan olmak üzre toplam 128.309 m²'lik yüksek teknolojiyle donatılmış ve günlük 1.330 ton buğday kırma kapasitesi ve yıllık 181.000 ton[2] makarna üretimi kapasitesine sahip entegre üretim tesisi olan Hendek Fabrikası'dır. Hendek Fabrikası'nda gelişmiş pazarlar için makarna ve noodle üretilmektedir. Hendek Fabrikası'nın hem İzmit Körfezi ve Derince Limanı'na hem de Karasu Limanı'na yakınlığı lojistik bir avantaj sağlamaktadır. Ayrıca yüksek talep bölgesi olan İstanbul'a yakınlığı da satış kanallarına kolay erişilebirliği sağlamaktadır. Şirket yurt içi pazarayaptığı satışların yanı sıra 100'ün üzerinde ülkeye ihracat yapmaktadır. Şirket yurt içi pazarda, Oba Makarna ve Obamie Noodle olan kendi markalarıyla bölgesel distribütörler aracılığıyla ve özel markalı ürünler olarak ürettiği ürünlerini ulusal zincir marketlere satışını gerçekleştirmektedir. Yurtiçi pazara ilaveten Şirket yurtdışı pazarda ise Oba Makarna'nın yanı sıra, Oba Gold, Pasta Lucia, Obalino, Nido, Eva, Omelia, Pasta Layla, Pasta Savana, Vera, Rosa Linda markalarıyla ürünlerini paketli olarak tüketiciye sunmaktadır. İstanbul Sanayi Odası tarafından yapılan Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşunun yer aldığı ISO 500 listesinde, 2021 yılı "Üretimden Satışlar" kategorisinde 108. sırada yer almıştır.

[2] 2 yeni makarna hattının tamamlanması ile birlikte; Ekim 2022 tarihi itibarıyla Hendek fabrikasının yıllık 188 bin ton olan makarna üretim kapasitesi 2023 yılı içerisinde yıllık 266 bin tona ulaşılacağı öngörülmektedir..

Türkiye'nin en büyük 500 şirketinin sıralandığı Fortune 500 Türkiye-2021 araştırmasında 103. sırada yer almaktadır.

Şirket; BRC (British Retail Consortium Standart), IFS (International Food Standart), FDA, Kosher, FSSC 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi,45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi,14001 Çevre Yönetim Sistemi, 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi,50001 Enerji Yönetim Sistemi,10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi, TS 1620 Makarna Ürün ,TS 2283 İrmik Ürün, TSE Helal, Gimdes Helal, Tarım Orman İl Müdürlüğü İşletme Kayıt, Makarna ve İrmik Yerli Malı belgelerine sahiptir.

Ar-Ge çalışmaları çerçevesinde 2022 yılında Hendek Fabrikası'nda 1.200 m2 alana sahip bir Ar-Ge merkezi inşaası başlamıştır ve 2023 yılında devreye alınması planlanmaktadır. Bu merkezde Mikrobiyoloji, Enstrumental, Formülasyon laboratuvarlarının yanı sıra üretimde kullanılan Noodle hattının minyatürünün ve otomatik sos karışımlarının yapılabileceği minyatür sos makinasının yer aldığı pilot tesis laboratuvarı ve çeşitli tariflerin uygulaması için endüstriyel mutfak ve çeşitli ofislerin yer alması planlanmaktadır.

Şirket ürettiği ürünlere ilişkin Ar-Ge faaliyetlerinin yanı sıra ambalaj ve atıkların geri kazanılması konularında da Ar-Ge çalışmalarında bulunmaktadır. Geliştirilen ürünler için kullanılacak farklı boyutlarda ve malzeme yapısında ambalajlarla ilgili yürütülecek Ar-Ge faaliyetleri ambalaj çeşitlerinin geliştirilmesine yöneliktir. Halihazırda hayvan yemi olarak yem üreticilerine satılan buğday ve noodle atıklarının besin değerleri dikkate alınarak katma değerli ürünler haline getirmek Ar-Ge merkezinin önem verdiği stratejilerdendir.

Küresel makarna pazarı oldukça parçalanmış ve rekabetçi bir yapıya sahiptir. Bu pazarda büyük makarna üreticileri olduğu gibi küçük üreticiler de birbirleriyle rekabet etmekte ve pazar payını artırmaktadır. Makarna endüstrisindeki önde gelen oyuncular Şirket, Barilla Group, Ebro Foods, S.A., F.lli De Cecco di Filippo Fara San Martino S.p.A., TreeHouse Foods, Inc. ve Unilever Group'tur. Küresel makarna pazarının değeri 2021'de 65.056,54 milyon ABD doları olarak belirlenmiş ve bu değerin 2029'da 93.964,43 milyon ABD dolarına yükselmesi öngörülmüştür.

Covid-19 pandemisi döneminde makarna ürünlerine olan artan perakende talebi sebebiyle makarna pazarı önemli ve olumlu ölçüde etkilenmiştir. Sektör yavaş yavaş Covid-19 pandemisi öncesindeki üretim kapasitelerine dönerken, Covid-19 pandemisinin yarattığı zorluklar pazar oyuncularını dirençli ve

		esnek yeni stratejiler geliştirmeye yöneltmiştir. Bu sebeple üreticiler teknolojik geliştirme faaliyetlerine yatırım yapmakta, üretim kapasitelerini artırmak için yeni şirketler devralmakta ve ürünlerinin dağıtılması için yeni pazarlara erişim sağlamaya çalışmaktadır. Makarna sektöründe Türkiye, dünya makarna ihracatında söz sahibi ülkeler arasında yer almaktadır. 2021 yılı itibarıyla Türkiye makarna ihracatında dünyada 2'inci sıraya yükselmiştir. Günümüzde Türk makarna sanayi içerisinde bölgesel talebi karşılamaya yönelik çalışan tesislerin yanı sıra teknolojik açıdan ileri seviye ülkelerle rekabet edebilecek düzeye gelmiş, üretiminin büyük bir bölümünü ihracata yönlendirmiş, büyük entegre tesisler de dahil olmak üzere çok sayıda fabrika aktif olarak faaliyet göstermektedir ve Türkiye 2 milyon tonu aşan kurulu kapasitesi ile dünyanın en büyük makarna üretici ülkelerinden biridir. Türkiye'deki neredeyse tüm makarna fabrikaları, üretimleri için gerekli olan irmiği kendileri üretmektedirler. Oysa diğer ülkelerde özellikle Avrupa ve ABD makarna üreticilerinde böyle bir durum yaygın olarak görülmemekte olup bu durum Türk üreticilerine öncelikle düşük maliyet, standardizasyon, araştırma-geliştirme ve yüksek kalite gibi avantajlar sağlamaktadır. Sektördeki üretim tesisleri coğrafi dağılım açısından makarna üretiminde ana girdi olan sert durum buğdayının yetişme alanları olan Güneydoğu Anadolu, Orta Anadolu ve Batı Anadolu bölgelerinde yoğunlaşmaktadır. Türkiye, 2021 yılı için dünya makarna üretiminde İtalya ve Amerika'dan sonra üçüncü sırada yer almaktadır. Türkiye'de üretilen her dört paket makarnadan bir tanesi ise Şirket tarafından üretilmektedir. Bununla birlikte Türkiye, dünya makarna ticaretinde ikinci sırada yer almaktadır. Türkiye'den ihraç edilen her üç paket makarnadan biri Şirket tarafından ihraç edilmektedir. Bu verilere istinaden Şirket, 2021 yılı küresel makarna ticaret hacminde yaklaşık %9'luk paya sahip olmuştur.
B.4	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Covid-19 etkisini önemli ölçüde kaybetmiş olsa da tüm dünyada yaşanan enflasyonist baskı etkisini göstermeye devam etmektedir. Yaşanan Ukrayna ve Rusya krizi fiyatlar üzerindeki özellikle yukarı yönlü belirsizlik yaratmıştır. Söz konusu krizin fiyatlar üzerindeki etkisi düşüşe geçmekle birlikte küresel olarak hem ham madde hem de nihai ürün fiyatları üzerinde enflasyonun yarattığı baskı devam etmektedir. Bununla birlikte makarna, un, irmik gibi temel gıda maddelerine talep devam etmekle birlikte

ÜNLÜ FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eğitim Mah. Büyükdere Cad. Kiptaş
Levent Bulvarı Sit. 15. Kat: 7 34330 Beşiktaş
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3080-0015-3500018
Doğan Kurumlar V.D. 3880045[illegible]
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. Sanayi Bölgesi Nuri Cad. No
Beşpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 1
Şehitkamil V.D. 602 005 3345
alpinvest
Atatürk Mah. 03044 Cd. İpek Yeri No
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Ticaret Sicil No: 5551
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Eşkent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İSTANBUL
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

		noodle gibi yeni ürünlere de ilgi artmaktadır.
B.5	**İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in paylarının %70'i Alpinvest'e, %30'u ise Turkey Pasta Holding'e aittir. Bu doğrultuda, İhraççı'nın dahil olduğu grup, Alpinvest ve Özgüçlü Ailesi'nin bağlı şirketleri ve iştiraklerinden oluşmaktadır (Turkey Pasta Holding'in herhangi bir bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır). İhraççının dahil olduğu grup bünyesinde aşağıdaki şirketler yer almaktadır: **Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.** Şirket paylarının %70'ine sahip olan Alpinvest, 11.02.2019 tarihinde Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Mehmet Musa Özgüçlü, Alpaslan Özgüçlü, Hakan Özgüçlü, Aynur Özgüçlü ve İpek Cıncıkcı tarafından 55561 sicil numarası ile kurulmuş olup, merkezi Aydınlar Mahallesi 03044 Cad. Ipek Yem Apt. No: 15 Şehitkamil/Gaziantep'tedir.tir. Alpinvest paylarının %26,26'sı Musa Özgüçlü'ye, %25,25'i Alpaslan Özgüçlü'ye, %16,16'sı Aynur Özgüçlü'ye, %16,16'sı Hakan Özgüçlü'ye ve %16,16'sı İpek Cıncıkcı'ya aittir. Alpinvest'in sermayesi 505.140.507,00 TL olup, esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: her türlü gıda ve tarım ürünlerinin üretim, ithalat, ihracat, iç ve dış ticaretini yapmak, tarımla ilgili her türlü konuda teknoloji, danışmanlık hizmetleri yürütmek, peyzaj düzenlemesi, seracılık, örtü altı tarım, tarımsal proje yapmak, proje ve taahhütleri kontrol etmek, her türlü tohum geliştirme ve iyileştirme çalışmaları yapmak, tarımda kullanılan her türlü cam, karton, mukavva, plastik ve sair maddelerden imal edilmiş ambalaj, boru, sulama malzemesi, seralar ve diğer mamullerin ithalat, ihracat, iç ve dış ticaretini yapmak, gerekli izinler alınarak petrol ve petrol ürünlerinin ithalat, ihracat ve ticaretini yapmak, gelir elde etmek amacıyla her türlü iç ve dış ticaret faaliyetinde bulunmak, mal ve hizmet alım satımı, kiralaması yapmak, örtülü kazanç aktarımına ilişkin sermaye piyasası hükümleri saklı kalmak kaydıyla yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişiler ile her nevi ortaklıklar tesis etmek, şirket kurmak, kurulmuş olan şirketlere, sektörel dış ticaret şirketlerine, dış ticaret şirketlerine ortak olmak. Alpinvest, 24.01.2014 tarihinde kurulmuş olan, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 381229 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Cad. No: 11 B/49 Çankaya/Ankara'da bulunan Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin tek pay sahibidir. Anamas Enerji'nin sermayesi 33.160.000 TL olup, esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: elektrik üretimi yapmak, tesis kurmak, işletmek, kiralamak vb. yenilenebilir nükleer, petrol, doğalgaz rüzgar güneş ve çöp enerjisi kullanarak enerji üretimi, taşıma depolama yapmak,

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Barlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 938 010 4594

nakil için altyapı kurma proje ve inşa tesis etme, makine ithalatı ve ihracatı, güneş modülleri, EPDK lisans temini, güneş ve rüzgardan elektrik enerjisi santrali kurulumu, başka şirketlere danışmanlık, yazılım, satış pazarlama hizmeti sunmak.

Alpinvest ayrıca 07.12.1993 tarihinde kurulmuş olan, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 306532 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Ramazanoğlu Mah. Mahmut Bayram Cad.No:9/2 Pendik/İstanbul'da bulunan PNS Pendik Nişasta Sanayi Anonim Şirketi'nin %50 pay sahibidir. PNS Pendik'in sermayesi 48.910.000 TL olup, esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: gıda ve gıda dışı yardımcı maddeler ile glikoz, HFS, nişasta, hidrolat, karamel dekstrin gibi nişastalı ürün üretimi, kullanımı, ithalat ve ihracatı.

Turkey Pasta Holding Ltd.

Turkey Pasta Holding 2018 yılında Dubai'de kurulmuş olup, Şirket paylarının %30'una sahiptir. Dubai Uluslararası Finans Merkezi (*Dubai International Financial Center* (DIFC)) nezdinde 2992 sicil numarası ile kayıtlı olan Turkey Pasta Holding'in sermayesi 50.000 ABD Doları olup, holding olarak faaliyet göstermektedir. Turkey Pasta Holding'in tek pay sahibi Cayman Adaları'nda kurulu olan Pasta World Limited olup, Pasta World Limited'in paylarının %66,67'sine Bahreyn'de kurulu olan Sayacorp ve %33,33'üne Bahreyn'de kurulu olan Venture Capital Bank sahiptir.

Özgüçlü Ailesi'nin Pay Sahibi Olduğu Diğer Şirketler

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere, Alpinvest vasıtasıyla Şirket paylarının %70'ine Özgüçlü Ailesi sahiptir. Özgüçlü Ailesi'nin pay sahibi olduğu diğer şirketlere ise aşağıda yer verilmektedir.

İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İpek Yem 02.07.1986 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 11914 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Aydınlar Mah. 03044 Nolu Cad. No:15 Şehitkamil/Gaziantep'tedir. Sermayesi 250.000.000 TL olan İpek Yem'in paylarının %51'ine Mehmet Musa Özgüçlü, %13'üne Aynur Özgüçlü, %12'sine Hakan Özgüçlü, %12'sine Alpaslan Özgüçlü ve %12'sine İpek Cıncıkcı sahiptir. İpek Yem esas sözleşmesine göre başlıca ülkemizin kalkınma planları ve yatırım gereksinimini göz önüne almak suretiyle tarım, hayvancılık ve sanayi ürünlerinin üretim ve ticareti, her türlü gıda maddelerinin, tarım ürünlerinin, yem, bakliyat, hububat, baharat, şifalı ot ve bitkiler, yağlı tohumlar, tahıllar ile yaş ve kuru olmak üzere kurutulmuş yaş ve kuru sebze ve

		meyveler, bunlardan mamul ve yarı mamul gıda maddeleri ile konserveler, meyve suyu ve konsantreleriyle meyve püreleri, her nevi gıda maddeleri ile gıda sanayi ürünleri, sanayi bitkileri ve müstahzarları, alkollü ve alkolsüz içkiler, şirketler, meşrubatlar, tabi sodalar, maden suyu içecekleri ve diğer tabi ve dondurulmuş gıda müstahzarları, canlı hayvan yetiştirilmesi, soğutulmuş ve dondurulmuş her türlü et ve müstahzarların üretimi, un, irmik, makarna, bisküvi, nişasta, bulgur, mercimek, şekerleme, çikolata, kakao ve her türlü şeker mamulleri üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, üretimi, alımı satımı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması; canlı hayvan yetiştirilmesi, küçük ve büyükbaş hayvanlarla kümes hayvanları ve diğer kanatlıların evcil ve yabani her türlü hayvanların canlı üretimi ile beraberinde süt ve süt ürünleri, soğutulmuş ve dondurulmuş et broileri, her türlü et ve sakadatların üretimi ve bunlardan mamul her türlü ürünleri ve müstahzarları, üretimi, yetiştirilmesi le yumurta ile diğer mamulleri, balıklar ve diğer su ürünleri, kabuklu hayvanlarla, av hayvanları ile diğer evcil ve yabani hayvanlar ve bunların bağırsak, deri, sakadat ve mamulleri, arıcılık ve bal, ipek böcekçiliği ve ipek ile diğer hayvani menşeili sair mamullerinin üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, üretimi, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması; hayvan yemleri, yem katkı maddeleri, hayvansal ilaçlar, vitaminler, tarımsal amaçlı hayvancılık ve ziraat alet ve ekipmanları, gıda sanayinin artık ile döküntülerinin hayvanlar için hazırlanmış diğer gıda maddeleri, tarım ve ziraatte kullanılan her türlü ilaç ve sair müstahzarlarının üretimi, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlamasıdır. ***Grainmar Tarım Gıda ve Ticaret A.Ş.*** Grainmar 28.08.2013 tarihinde kurulmuş olup, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 360587 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Cad. No: 11 B/49 Çankaya/Ankara'dadır. Sermayesi 1.000.000 TL olan Grainmar'ın paylarının %67'sine Mehmet Musa Özgüçlü, %33'üne Alpaslan Özgüçlü sahiptir. Grainmar esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: her türlü gıda ve tarım ürünleri, gıda maddeleri, tahıl, hububat, bakliyat, çay, şeker vs. ve hayvan yemi üretimi, geliştirme, ıslah, imalat, ithalatı; tohum geliştirme, üretme, iyileştirme, ithalat ve ihracatı; organik, konvansiyonel ve iyi tarım uygulamaları ile hububat, bakliyat, tohum, tahıl ürünü, mercimek, nohut, arpa, un, irmik, nişasta, makarna, bisküvi vb., kurutulmuş veya dondurulmuş gıda, bebek maması, dana sığır koyun eti, sucuk salam sosis, ketçap salça mayonez, zeyntinyağı, ay çiçek gibi bitkisel ve hayvansal yağlar, taze ve kuru tüm yiyecekler, meyve, gazlı içecek, reçel vb. imalat, ithalat ve ihracatı; tarımla ilgili her konuda

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
Meriç Plaza No:21 Kat:6-7 34394 Şişli
İstanbul Ticaret Odası 657
Mersis No: 0-9880-1045-3500018
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi Nuh Caddesi No: 1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 49 00 Faks: 0342 323 49 11
Şehitkamil V.D. 632 005 3345
alpinyest
Avdan Mah. 03044 Cd. Ipek Yolu Hg. 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 91
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No. 5551
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Finlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

		teknoloji danışmanlığı, aracılık hizmeti, tarımsal proje yapılması ve yatırımların kontrol edilmesi; tarımda kullanılan ambalaj boru sulama malzemesi ithalat ve ihracatı; organik ve kimyasal gübre ve zirai ilaç, haşere ilacı, veteriner ilacı, tarım ve ziraatle ilgili her türlü kimyasal maddelerin ithalat ve ihracatı. ***CHAMPION Yem Gıda Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.*** CHAMPION 09.10.2002 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 23962 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Aydınlar Mah. 03044 Nolu Cad. No:13 Şehitkamil/Gaziantep'tedir. Sermayesi 5.390.000 TL olan CHAMPION'ın tek pay sahibi Grainmar'dır. CHAMPION esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: (i) her türlü gıda maddelerinin, tarım ürünlerinin, yem, bakliyat, hububat, kurutulmuş sebze ve taze meyveler, sebzeler, yağlı tohumlar, bitkisel ve hayvansal yağlar, baharat, kuru yemişler ile bunlardan mamül gıda maddeleri ile konserveler, meyve suyu ve konsantreleri, meyve püreleri, hernevi gıda maddeleri, sanayi bitkileri ve müstahzarları ile gıda sanayi ürünleri, canlı hayvan besiciliği, soğutulmuş her türlü et ve sakatatlar, un, irmik, döğme makarna, bisküvi, nişasta, bulgur, mercimek, antep fıstığı, şekerleme ve çikolata üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, üretimlerini yapmak, ithal, ihraç ve ticaretini yapmak; (ii) Hayvan yemleri, yem katkı maddeleri, hayvansal ilaçlar, vitaminler, tarımsal amaçlı hayvancılık ve ziraat alet ve ekipmanları, gıda sanayinin atıklı ile dökümtülerinin hayvanlar için hazırlanmış diğer gıda maddelerini, tarım ve ziraatta kullanılan her türlü ilaç ve sair müstahzarlarının üretimi, alımı, satımı, dahili ve harici ticaretini yapmak. ***Alp Yatırım Gıda ve Ticaret A.Ş.*** Alp Yatırım 26.06.2015 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 45785 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Aydınlar Mah. 03044 Nolu Cad. No:13/1 Şehitkamil/Gaziantep'tedir. Sermayesi 9.470.000 TL olan Alp Yatırım'ın tek pay sahibi Mehmet Musa Özgüçlü'dür. Alp Yatırım esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: Her türlü gıda ve tarım ürünlerinin, gıda maddelerinin, tahıl, hububat, bakliyat, çay, şeker, şifalı bitkiler, bitkisel yağlar, otlar, taneler, kahve, kakao, baharat ve bunlardan mamul ürünlerin, hayvan yemlerinin, yem ham maddelerinin, katkı maddelerinin üretim, ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; her türlü organik, konvansiyonel veya iyi tarım uygulamalarıyla hububat, bakliyat, tahıl ürünleri, mercimek, nohut, fasulye, vb. üretim, ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; her türlü bebek mamaları/dana, sığır, koyun, kuzu, vb./kümes ve çiftlik hayvanları, vb./ sucuk, salam, sosis,

ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Eğitim Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Yatırım Mükellefler V.D. 998 010 4594

vb./ kültür ve doğal mantarlardan oluşan gıda maddelerinin, vb. üretim, ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; her türlü ham ve orijinal hayvan bağırsağı ve suni bağırsak ürünlerinin/ yaş sebze ve meyvelerin yenilir köklerinin, yumrularının, vb./ her türlü bitkisel yağların, vb./ sebze, meyve tohum, fide, vb. ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; gerekli izinler alınarak petrol, petrol ürünlerinin, ithalat, ihracat ve ticaretini yapmak; halı, tekstil, boya, kimya, plastik sanayiine ait her türlü ham madde, vb. ithalat, ihracat ve ticaretini yapmak.

Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Oba Lidaş 07.10.2016 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 48820 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Başpınar Organize OSB Mah. O.S.B 4.Bölge 83422 Nolu Cad. Oba Makarnacılık Sitesi No:1 / C Şehitkamil / Gaziantep'tedir. Sermayesi 50.000.000 TL olan Oba Lidaş'ın paylarının %67'sine Mehmet Musa Özgüçlü, %33'üne Alpaslan Özgüçlü sahiptir. Oba Lidaş esas sözleşmesine göre başlıca lisanslı depoculuk faaliyetleri ile iştigal etmektedir. Bu doğrultuda, Oba Lidaş 5300 sayılı Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Kanunu kapsamında 2019 yılında Ticaret Bakanlığı gözetiminde yapılan denetimler sonucu Lisanslı Depoculuk Faaliyeti Belgesi almıştır. Oba Lidaş, 37.885 tonluk hububat depolama kapasitesine sahip olup, Gaziantep, Şehitkamil ve Araban ilçelerinde faaliyetine devam etmektedir. Lisanslı depoculuktaki amaç, depolanan ürünlerin sağlıklı ve daha uzun ömürlü saklanmasını sağlayarak, ürünü lisanslı depoya getiren Çiftçi Kayıt Sistemine kayıtlı üretici ve üretici örgütlerine devlet destekli depo kirası, ürün analiz ve nakliye desteği sağlamaktır. Ayrıca ürün sahibi ürününü, lisanslı depoda bulundurarak, Türkiye Ürün İhtisas Borsası'nda daha iyi fiyat ve daha fazla alıcıya istediği miktarda satabilmektedir.

Oba Lidaş'ın Araban'da bir adet şubesi bulunmaktadır. Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Araban Şubesi unvanlı şube Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Araban-253 sicil numarası ile kayıtlı olup, merkezi Kale Mah. Besni Cad. No: 90a Araban/Gaziantep'tedir.

Savana Global Limited

Savana Global Limited, Musa Özgüçlü tarafından 23 Ocak 2019 tarihinde 10.000 AED sermaye ile kurulmuş olup, kayıtlı adresi SAIF Suite L2 15 Sarjah P.O. Box 122390 Birleşik Arap Emirlikleri'dir. Savana Global Limited'ın kuruluş söleşmesi uyarınca faaliyet konuları başlıca tahıl, hububat ve sebze, un, gıda ve alkolsüz içeceklerin genel ticareti, diğer şirketlerin hisselerine iştirak ederek yatırım yapmak, taşınır ve taşınmaz

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:29 Kat:6 / 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 458047
Mersis No: 0-3880-1045-3000018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 83422 Nolu Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345
alpinvest
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0370444783 Tic.Sic.No 55561
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Gonca Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

		mal alarak yatırım yapmak, yönetim ve pazarlamaya ilişkin danışmanlık hizmeti vermektir. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği bir şirket bulunmakta olup, dolaylı iştiraki bulunmamaktadır. Şirket'in Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı bağlı ortaklığı genel itibarıyla Şirket tarafından üretilen ürünlerin ihracatını gerçekleştirmekte olup, üretim faaliyeti bulunmamaktadır.
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** **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	Şirket'in doğrudan pay sahipliği yapısına bakıldığında, Şirket'in doğrudan pay sahibi olan Alpinvest, Şirket paylarının doğrudan %70'ini elinde bulundurmaktadır. Şirket'in dolaylı pay sahipliğine bakıldığında, Alpinvest'in paylarının %26,26'sının Mehmet Musa Özgüçlü'ye, %25,26'sının Alpaslan Özgüçlü'ye, %16,16'sının Hakan Özgüçlü'ye, %16,16'sının Aynur Özgüçlü'ye ve %16,16'sının ise İpek Cıncıkcı'ya ait olduğu görülmektedir. Mehmet Musa Özgüçlü, Alpinvest'in tek yönetim kurulu üyesidir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Esaslar" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, C Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Alpinvest Şirket sermayesinde bulunan toplam 55.049.316 adedi nama yazılı A Grubu payın tamamına sahiptir. Dolayısıyla, Alpinvest toplam oy hakkının da %70'ine sahiptir. Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişi ve tüzel kişi pay sahiplerinin bilgilerine ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı		Oy Hakkı	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)
Mehmet Musa Özgüçlü	74.853.587,95	18,382	132.683.330,91	18,38377792
Alpaslan Özgüçlü	71.974.334,86	17,682	127.579.649,15	17,68371021
Hakan Özgüçlü	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,3130941

Aynur Özgüçlü	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,3130941
İpek Cıncıkcı	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,3130941
Sayacorp (*)	81.437.971,695	20,001	144.308.085,7102	19,99648615
Venture Capital Bank (**)	40.712.878,305	9,999	72.143.220,2898	9,99674342
TOPLAM	**407.169.500,00**	**100**	**721.667.220**	**100**

(*) Sayacorp'un toplam sermayesi 600.000.000 ABD Doları olup, 23 farklı pay sahibi bulunmaktadır. Pay sahibi sayısının fazlalığı nedeniyle ve Turkey Pasta Yatırım'ın doğrudan sermaye payı ve oy hakkı hesaba katıldığında Sayacorp'un nihai gerçek kişi pay sahiplerinin Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısında %5'in altında kalacakları aşikardır. Bu nedenle Sayacorp'un pay sahipliği yapısının incelenmesine gerek bulunmamaktadır.

(**) Venture Capital Bank'in toplam sermayesi 190.000.000 ABD Doları olup, 174 farklı pay sahibi bulunmaktadır. Pay sahibi sayısının fazlalığı nedeniyle ve Turkey Pasta Yatırım'in doğrudan sermaye payı ve oy hakkı hesaba katıldığında Venture Capital Bank'in nihai gerçek kişi pay sahiplerinin Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısında %5'in altında kalacakları aşikardır. Bu nedenle Venture Capital Bank'in pay sahipliği yapısının incelenmesine gerek bulunmamaktadır.

A Grubu ve B Grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi A Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından, 2 (iki) üyesi ise B Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yukarıda açıklandığı şekilde 6 (altı) üyesi A ve B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilen 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun kalan 6 (altı) üyesi Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir, dolayısıyla salt yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı A Grubu pay sahiplerine Şirket'in yönetim kontrolünü vermemektedir.

İlaveten, Hissedarlar Sözleşmesi ve Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin ve B Grubu Pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin toplantıya katılması koşuluyla, Yönetim Kurulu üye tam

		sayısının salt çoğunluğu ile toplanmaktadır. Usulüne uygun olarak toplanmış bir toplantıda nisabın sağlanamaması halinde, toplantı, her bir Yönetim Kurulu üyesine en az 7 günlük bildirim verileceği sonraki bir tarihe ertelenecek ve ertelenen toplantı için toplantı nisabı, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin toplantıya katılması koşuluyla B Grubu Pay Sahibinin Aday Gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu Üyesinin toplantıya katılması koşulu aranmaksızın, toplam Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğu olacaktır. Şirketin Yönetim Kurulu toplantılarında ve Yönetim Kurulu'na önerilen her bir karar ile ilgili olarak, Yönetim Kurulu'nun her bir üyesinin 1 oy hakkı bulunmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantılarında herhangi bir konu (veya söz konusu konuyu değerlendirmeye pay sahiplerinin davet edilmesi) ile ilgili Yönetim Kurulu kararları, Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının salt çoğunluğunun olumlu oyu ile alınacaktır ancak Önemli Yönetim Kurulu Kararları, sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere halel getirmeksizin 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda 11 üyenin olumlu oyu ile alınacaktır. Bununla beraber, Hissedarlar Sözleşmesi ve Esas Sözleşme'de A ve/veya B Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyelerinin olumlu oyuna tabi kılınan kararlara ilişkin herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin ve B Grubu Pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin bulunması gerekliliği ile Önemli Yönetim Kurulu Kararları açısından düzenlenmiş olan ağırlaştırılmış karar yeter sayısı da tek bir pay grubunun Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmasını engellemektedir. Bu doğrultuda, Şirket'in yönetim kontrolünün tek bir kişinin hakimiyetinde olmadığı tespit edilmektedir.
B.7	**Seçilmiş finansal bilgiler ile İhraççı'nın finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**	31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in toplam varlıkları sırasıyla 982.359.054 TL, 1.384.110.638 TL, 1.904.686.535 TL ve 3.692.641.657 TL'dir. Şirket'in toplam varlıkları 2020 yılında bir önceki yıla göre %40,9 artış gösterirken 2021 yılında bir önceki yıla göre gerçekleşen artış %37,6'dır. Toplam varlıklarda 2022/09 dönemi itibarıyla 2021 yılsonuna göre gerçekleşen artış ise %93,9'dur. Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, finansal yatırımlar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in toplam varlıklarının 2019, 2020, 2021 yılsonları ve 2022/09 itibarıyla sırasıyla 587.775.341 TL, 931.405.852 TL, 1.281.672.480 TL ve 2.677.397.787 TL'lik kısımları dönen varlıklardan meydana gelmektedir. Dönen Varlıklar, 2019, 2020, 2021 yılları ve

2022/09 dönemlerinde varlık toplamının sırasıyla %59,8, %67,3, %62,3 ve %72,5'ini oluşturmaktadır. Bu itibarla Şirket bilançosunun likiditesinin yüksek olduğu değerlendirilmektedir. 2020 ve 2021 yıllarında dönen varlıklar bir önceki yıla göre sırasıyla; %58,5 ve %37,6 artmıştır.

Şirket'in duran varlıkları; maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı, peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır. Şirket'in toplam varlıklarının 2019, 2020, 2021 yılsonları ve 2022/09 itibarıyla, sırasıyla, 394.583.713 TL, 442.527.547 TL, 623.014.055 TL ve 1.015.243.870 TL'lik kısımları duran varlıklardan meydana gelmektedir. Duran Varlıklar 2019, 2020, 2021 yılsonları ve 2022/09 itibarıyla aktif toplamının sırasıyla %40,2, %32,7, %32,7 ve %27,5'ini oluşturmaktadır. 2020 ve 2021 yıllarında duran varlıklar bir önceki yıla göre sırasıyla; %14,73 ve %37,62 artmıştır.

31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri sırasıyla 418.656.321 TL, 679.699.108 TL, 1.033.325.696 TL ve 2.475.553.040 TL'dir. Toplam yükümlülükler 2019, 2020, 2021 ve 2021/09 dönemlerinde toplam kaynakların sırasıyla %42,6, %49,1, %54,3 ve %67,0'ını oluşturmaktadır. Şirket'in toplam yükümlülükleri 2020 ve 2021 yıllarında bir önceki yıla göre sırasıyla %62,4 ve %52,0 artış göstermiştir.

Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 46.678.253 TL, 47.330.272 TL, 87.680.396 TL ve 389.257.920 TL tutarındadır. İlgili tutarlar maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi ve tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm farklarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderlerde 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %1,40'lık, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %85,25'lik artış gerçekleşmiştir. Söz konusu artışlar, sabit kıymet enflasyon düzeltmelerine istinaden gerçekleşen ertelenmiş vergiden kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar, 2019 yılında 563.702.733 TL iken, 2020 yılında %24,96'lık artışla 704.411.530 TL'ye, 2021 yılında %23,70'lik artışla 871.360.839 TL'ye ve 30 Eylül 2022'de ise 1.217.088.617TL'ye yükselmiştir. Bu artışlarda maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi ve ilgili yıllarda elde edilen net dönem kârları etkili olmuştur. Şirket dönem net kârı, 2019 yılında 140.238.833 TL iken 2020 yılında 155.064.021 TL'ye artmış, 2021 yılında ise 126.599.185 TL seviyesine gerilemiştir. 2022 yılının ilk dokuz ayında elde edilen dönem net kârı ise 167.248.875 TL olarak gerçekleşmiştir.

ONS FİNANS Gayrimenkul Menkul Değerler A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İst.
İstanbul Ticaret Odası Sicil No: 0-0000-0000-0000
ÜNLÜ Menkul
BBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 42. Yol No: Cad. No:
Beşevler / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 1
Şehitkamil V.D. 005 3345
alpinyest
YATIRIM GİRİŞİMLERİ A.Ş.
Antalya Mah. 29844 Cd. İpek Yerleşkesi
Şehitkamil/GAZİANTEP
İletişim (0342) 241 52 00 F (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 6570444799 Tic. Sic. No: 5547
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

		Şirket'in net satışları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 2.426.727.089 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %27,72'lik bir artışla 3.099.519.793 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %68,28'lik bir artışla 5.215.846.114 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in net satışları 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 3.541.089.816 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %131,55'lik bir artışla 8.199.411.948 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında satışların maliyeti 31 Aralık 2019 tarihinde 2.157.793.901 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %22,27'lik bir artışla 2.638.409.001 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %54,56'lik bir artışla 4.077.811.835 TL'ye ulaşmıştır. Satışların maliyeti 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 2.919.929.77 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %144,46'lık bir artışla 7.138.113.741 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in 2019 yılında 22.706.028 TL olan genel yönetim giderleri 2020 yılında %71,11 oranında artarak 38.852.427 TL, 2021 yılında ise % 45,85 oranında artarak 60.164.437 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise genel yönetim giderleri 2021 yılının aynı dönemine göre %71,84 oranında artarak 75.908.912 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik personel gideri artışları ile şüpheli ticari alacak karşılığında meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 172.954.905 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2020 yılında %33,08 oranında artarak 230.161.094 TL, 2021 yılında ise % 193,26 oranında artarak 674.959.203 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2021 yılının aynı dönemine göre %80,95 oranında artarak 851.029.260 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik nakliye giderleri artışları ile ihracat giderlerinde meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket'in 2019 yılında 110.192.444 TL olan esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2020 yılında %194,98 oranında artarak 325.042.899 TL, 2021 yılında ise %92,35 oranında artarak 625.230.615 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2021 yılının aynı dönemine göre %389,46 oranında artarak 320.557.242 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eşentepe Mah. Büyükdere Cad. Kiptaş
Kule Binası No:185 Kat:9 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 317...

ÜNLÜ Menkul

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 22. Cad. No: 1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 822 005 3345

alpinvest
Ambarlıkuyu 03044 Cd. İpek Yeter No: 5
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 99 Pbx (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL VD 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 988 010 4594

		Şirket'in 2019 yılında 47.048.707 TL olan esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2020 yılında %579,04 oranında artarak 319.487.761TL, 2021 yılında ise % 45,55 oranında artarak 465.008.784 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2021 yılının aynı dönemine göre %78,06 oranında artarak 131.980.725 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in yurt içi net satışları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 1.009.648.168 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %15,87'lik bir artışla 1.169.901.806 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %45,34'lük bir artışla 1.700.332.614 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 1.145.282.601 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %283,71'lik bir artışla 4.394.548.851 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in yurt dışı hasılatı 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 1.400.727.768 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %39,34'lük bir artışla 1.951.738.489 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %81,11'lik bir artışla 3.534.720.921 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 2.391.212.649 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %59,79'luk bir artışla 3.820.919.157 TL'ye ulaşmıştır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahname'de yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Şirket'in 30 Eylül 2022, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 dönemlerine ait özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına olumlu görüş verilmiştir.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket'in İzahname'nin imza tarihini müteakip en az on iki ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli işletme sermayesi vardır. Şirket'in 30 Eylül 2022 tarihli finansal tabloları uyarınca dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerindedir. Aşağıdaki tablolardan da görüleceği üzere Şirket'in yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

(TL)	30 Eylül 2022
Dönen Varlıklar	2.677.397.787

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eski Büyükdere Cad. Büyükdere Cad. No:7
Kule Binası No:1-2-3-5 Kat:6-7 34394 Şişli/İst.
İstanbul Ticaret Odası: 568057

ÖNTEŞ Menkul

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş
4. Org. San. Bölgesi 42. Ncu Cad. No:1
Bağlıhar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 592 005 3345

alpinvest
Şehitkamil-GAZİANTEP
İletişim: (0342) 241 52 90 F (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570044783 Tic Sic No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

		Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.436.016.460
		Net İşletme Sermayesi	241.381.327

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	Şirket'in işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in C grubu nama yazılı paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsilen nama yazılı A Grubu ve B Grubu ve C Grubu olmak üzere 3 pay grubu bulunmaktadır. A ve B Grubu paylar imtiyazlı paylardır, ihraç edilecek ve Borsa'da işlem görecek C Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 407.169.500 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerde toplam 407.169.500 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1,00 TL nominal değerde olmak üzere 3 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 407.169.500 adet payın 55.049.316 adedi nama yazılı A Grubu, 23.575.114 adedi nama yazılı B Grubu ve 328.545.070 adedi nama yazılı C Grubu paylardır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı

		• İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme 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 yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için [•] 2022 tarihinde başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. maddesi doğrultusunda genel kurul tarafından karara bağlanacaktır.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • Şirket, faaliyet alanlarının her birinde önemli küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rekabetle karşı karşıyadır. • Şirket'in faaliyetleri ham madde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarik zincirinde yaşanacak aksaklıklar, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket ham maddelerin bir kısmını yurt dışından tedarik etmektedir. İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ithalat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. İthalat politikalarındaki olası değişiklikler, tedarik yapılan ülkelerdeki iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler, Şirket'in ithalat faaliyetlerini ve dolayısıyla ham madde teminini olumsuz etkileyebilir. • Döviz kurundaki dalgalanmalara bağlı olarak yurt dışından temin edilen ham madde fiyatlarındaki değişkenlikler ve döviz

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meriçler Egonk Cad. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:213 Kat:3 Levent 34330 Beşiktaş - İST.
İstanbul Ticaret Odası 38[illegible]
Mersis No: 0-3860-1015-3100[illegible]
ÜNLÜ Menkul
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: 0342 323 [illegible] 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 [illegible] 3345
alpinvest
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444782 Tic. Sic. No 55561
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

		bazlı alacaklarında ve borçlarında olumsuz yönde gerçekleşen kur kaynaklı farklar, Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını önemli ölçüde etkileyebilir. • Ham madde ithalatı ve/veya yurt içinden temini ile ürün ihracatında ve/veya yurt içi satışlarında üçüncü taraf lojistik şirketlerinden alınan hizmetlerdeki aksaklıklar ile nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in uluslararası alanda büyüme planı başarılı olmayabilir; 100'den fazla ülkeye ihracat yapan Şirket'in operasyonları kendi kontrolünde olmayan iç ve dış faktörlerden etkilenebilir. • Şirket'in satışlarının önemli bir kısmını ihracat ve yurt dışı satışlar oluşturmaktadır. İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinin artması Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir. • Şirket döviz kuru riskine maruzdur ve bu nedenle Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir. • Kredi ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması hâlinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Faizlerde ve döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in özellikle yurt içi satışlarının bazı müşterilerde yoğunlaşmış olması, kendi markaları ile ürettiği ürünlerin yanı sıra bu müşterilerle akdettiği sözleşmeler uyarınca özel markalar (private label) altında fason üretim gerçekleştiriyor olması göz önünde bulundurulduğunda, bu müşterilerle devam etmekte olan sözleşmelerin yenilenmemesi Şirket'in faaliyetlerinin ve/veya karlılığının sürdürülebilirliği üzerinde olumsuz etki yaratabilir. • Şirket'in üretim süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in bazı önemli müşterilerine vermiş olduğu satış ve üretim miktarlarına ilişkin taahhütlerine uyamamasına ve bu sebeple sözleşmelerde öngörülen cezai şartları ödemekle yükümlü olmasına, söz konusu önemli müşterileri ile iş ilişkisinde bozulmalara, ilgili sözleşmelerin sona ermesine veya yenilenmemesine sebep olabilir. Şirket'in müşterileriyle devam etmekte olan sözleşmelerinin sair sebeplerle yenilenmemesi veya sürekli sözleşmelerin feshi Şirket'in faaliyetlerinin ve/veya karlılığının sürdürülebilirliği üzerinde olumsuz etki yaratabilir. • Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir. • Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir ve tüketici tercihlerinin

		Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir. • Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır. Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyette bulunduğu ürünlerde dış kaynaklı kontaminasyon veya bulaşan risk olabilir. • Ürünlerin hijyen standartlarını sağlayamaması, tüketici güveninin sarsılmasına ve dolayısıyla Şirket'in gelirlerinin ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. • Kamuoyunda çıkan Şirket'in itibarını zedeleyici asılsız haberler ve haksız rekabet uygulamaları gibi hususlar tüketici güveninde bir azalmaya neden olabilir ve bu Şirket'in gelirlerini ve kârlılığını etkileyebilir. • Şirket'in yurtiçi satışlarının önemli bir kısmı bölgesel distribütörler aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Bölgesel distribütörler ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket'in e-ticaret kanalları üzerinden yaptığı satışları öngörülen ve planlanan oran ve büyüklükte gerçekleşmeyebilir, e-ticaret kanallarını sunan pazaryerleri ile istenen şartlarda anlaşma sağlanamayabilir. • Şirket'in performansı üst düzey yöneticilerin Şirket'te devamlılığına ve performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya yerine kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in yararlandığı çeşitli teşvik, sübvansiyon ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması sonucu Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Şirket'in ithalat ihracat faaliyetleri, ürettiği ürünler, faaliyetlerini yürüttüğü diğer ülkelerdeki ofisleri çok geniş mevzuat kurallarına tabidir. Şirket'in tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in ilave harcama yapmasına veya faaliyetlerinin kısıtlanmasına neden olabilir, mevzuata uyumsuzluk Şirket'in yaptırımlara maruz kalmasına neden olabilir. • Bilgi işlem kaynaklı riskler ortaya çıkabilir. • Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir. • Şirket'in iş süreçlerinin kayba sebebiyet verebilecek

		şekilde aksaması, personel hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar ve süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi operasyonel riskler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • İşçilik maliyetlerinde beklenenden fazla artışlar söz konusu olabilir. • Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Pandemi nedeniyle alınan önlemlerin getirdiği maliyet artış riski söz konusu olabilir. • Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı makine ve ekipmanların teknolojik gelişmeler sonucu verimsiz kalması, yenileme ve iyileştirme projelerinin başarısız olması, Şirket'in üretim, satış, pazarlama gibi çeşitli alanlarda sektörde olan etkinliğini azaltabilir, Şirket rakiplerinin gerisine düşebilir. • Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı makine ve ekipmanların beklenmedik arızalara maruz kalması söz konusu olabilir, söz konusu arızaların onarılması mümkün olmayabilir, yedek parça temininde aksaklıklar yaşanabilir ve üretimde kesintiler meydana gelebilir. • Şirket'in fabrikalarına enerji tedarikinde kesintiler yaşanabilir. Elektrik ve doğalgaz satın alma maliyetlerinin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir. • Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket üretim tesislerine veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetleri, (halka arz sonrasında) SPK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabidir. • Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eseller Mah. Büyükdere Cad. Kule Binası No:209 Kat:6 34394 Şişli-İST
İstanbul Ticaret Odası 3
Mersis No: 0-3[illegible]
ÜNLÜ Menkul
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. [illegible] No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 832 005 3345
alpinvest® YATIRIM [illegible] TİC. A.Ş.
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 90 (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

		denetimlerinden olumsuz etkilenebilir. • Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir. • Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir. • Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir. **İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:** • Şirket'in yürüttüğü üretim faaliyetleri buğday ziraatına tabi olup, buğday ziraatı iklimden ve diğer doğa koşullarından etkilenebilir. Doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığından hava koşullarının aşırı sıcak ya da soğuk olması kuraklık, deprem, sel, dolu ve şiddetli yağmur gibi doğal afetler rekolteyi düşürerek üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Türkiye'nin tarımsal üretiminin düşmesi ve dışa bağımlığın artması söz konusu olabilir. Şirket'in ham madde tedarikinde ithalat oranlarının daha da artması söz konusu olabilir ve bu durum ham madde tedarikinin daha yüksek oranda dövize endeksli bir hal almasına ve Şirket'in ham madde tedarik maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. • Farklı nedenlerle sektörde yaşanabilecek ham madde fiyatlarındaki artışların Şirket'in ürettiği ürün fiyatlarına yansıtılması tüketici tercihlerinde değişiklik yaratabilir ve tüketici tercihlerini olumsuz etkileyebilir. • Enflasyon, işsizlik oranları, borçlanma seviyeleri, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı değer kaybı gibi makroekonomik sebepler veya salgın hastalıklar gibi tüketici davranışlarını etkileyebilecek değişiklikler sektörün kârlılığını etkileyebilir. • Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. • Gıda standartlarında ve kodekslerinde değişiklik olması durumunda Şirket'in ürünlerinin satıldığı ülkelerde gerekli uyumun gerçekleştirilmesi zaman alacaktır. • Diğer ülkelerin tarım ve ihracat desteklerini artırmaları, gümrük politikalarını değiştirmeleri Türkiye'de üretimin rekabetçi yapısını olumsuz etkileyebilir.

QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:214 Kat:6-7 34394 Şişli-İST
İstanbul Ticaret Odası
ONLÜ Menkul
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş
4. Org. San. Bölgesi Üçüncü Cad. No:1
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 602 005 3345
alpinvest
Şehitkamil (0342) 241 52 90
ŞEHİTKAMİL V.D. 0370444783 Tic.Sic.No 55561
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 992 010 4594

		• Şirket, Covid-19 pandemisi koşullarının devam etmesi ve ağırlaşması durumunda ciro kaybı yaşayabilir ya da istediği karlılığa ulaşamayabilir. • Değişen tüketici tercihleri, günden güne artan toplum bilinçlenmesiyle glutenli ürünlerin beslenmede azaltılması, organik ürünlere yönelinmesi ve Sağlık Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket için zamanlı öngörü ve tepki vermeyi zorlaştırabilir. **Diğer riskler:** • Covid-19 pandemisi de dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar ve makroekonomik etkiler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Deprem ve diğer doğal afet riski. • Savaş, Terör olayları ve terör veya savaş tehditlerine ilişkin riskler. • Ukrayna-Rusya savaş hali nedeniyle ürün arzında ve fiyatlarında sorun yaşanabilir. • Mevzuat ve yasal düzenlemelere ilişkin riskler. • Makroekonomik Riskler. • Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	• Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. • Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Halka Arz Eden Pay Sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. • TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın

		değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kâr payı beklentilerini karşılayamayabilir. • Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır. • Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

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**	Halka arz; sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir. Şirket, halka arzdan brüt [•] TL - [•] TL arasında (Net Gelir: [•] TL - [•] TL arasında) gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise halka arzdan brüt [•] TL - [•] TL arasında (Net Gelir: [•] TL - [•] TL arasında) gelir elde edecektir. Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL olacağı, pay başına maliyetin (halka arz sonrası toplam pay adedine göre) ise taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL olacağı beklenmektedir. Toplam maliyet içerisinde Şirket'in payı taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payı taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL'dir. Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak 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.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meriç Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 368537
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul A

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi Nebi Cad. No:1
Beşpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
Şehitkamil V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle taban fiyat için [●] milyon TL ve tavan fiyat için [●] milyon TL nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır. Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin tasarrufunda olacaktır. Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır: Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan paylardan ek satış hariç olmak üzere toplam [●] adet C Grubu payı, toplamda [●] yeni ihraç edilecek pay ile birlikte [●] adet C Grubu payı ve ek satış olması durumunda toplam [●] adet C Grubu pay halka arz kapmasında satılacaktır. Şirket, pay sahibinin satışından ve ek satıştan herhangi bir gelir elde etmeyecektir. Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek gelirlerin kullanım yerlerine ilişkin olarak aldığı 08.12.2022 tarih ve 2022/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve bu kararın eki Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon; ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyütmesinde; kalan kaynak ise büyümeye bağlı olarak artan işletme sermayesinin karşılanması ve banka kredi borçlarının bir kısmının kapatılmasında kullanılacaktır. Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatleri doğrultusunda kategoriler arasında bir geçiş yapılabilecek ve/veya elde edilen söz konusu net gelirler ile istikrarlı bir şekilde faaliyetlerine devam eden bağlı ortaklık ve iştiraklerin mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek adına yukarıda anılan kalemler çerçevesinde ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman sağlanması ve yapacakları sermaye artırımlarına katılım sağlanması ve teknolojik alt yapı yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri, eğitim ve geliştirme faaliyetleri gibi genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için SPK'nın onayı haricinde Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli-İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358857
Mersis No: 0-3880-1045-1500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 388 1
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 1422 Nolu Cad. No:1
Gaziantep / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil VD 682 005 3345

alpinvest
YATIRIM GIDA
Şehitkamil-GAZİANTEP
(0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL VD Tic Sic No 5556

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998

		Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek C Grubu payların nominal değeri [•] TL olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %[•]'dir. Ortak satışı yoluyla halka arz edilen C Grubu payların nominal değeri [•] TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %[•]'dir. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek C grubu payların nominal değeri toplam [•] TL, halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %[•] olmaktadır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Ortaklık paylarının halka arzından pay sahipleri; pay satışı geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Kalkınma ve Yatırım Bankası arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kalkınma ve Yatırım Bankası ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kalkınma ve Yatırım Bankası Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Ünlü Menkul arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ünlü Menkul ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ünlü Menkul'ün halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ünlü Menkul'ün, Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Ziraat Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ziraat Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ziraat Yatırım'ın halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ziraat Yatırım Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan QNB Finans Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. QNB Finans Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. QNB Finans Yatırım'ın halka arz

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 338457
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 3424. Yolu Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 45 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 602 005 3345

alpinvest®
Avrupalar Mah. 03044 Cd. Ipek Yolu No: 5
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 45..

nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. QNB Finans Yatırım'ın, Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu raporunu hazırlayan Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'a halka arz süreci ile ilgili danışmanlık hizmeti sunan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı, halka arz çalışmaları kapsamında Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım, ve QNB Finans Yatırım'a hukuki danışmanı olarak görev almış olup; halka arza ilişkin SPK mevzuatı tahtında Şirket, pay sahipleri ve/veya Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım,ve QNB Finans Yatırım tarafından imzalanarak Kurul inceleme ve onayına sunulan bilgi ve belgeler ile halka arz süreçlerine ilişkin olarak hukuki danışmanlık hizmetleri vermiştir.

Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile 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. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 338657
Mersis No: 0-3880-1045-3300018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 040 4594

		Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.
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:** Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi **Halka Arz Eden Pay Sahipleri**: Turkey Pasta Holding Ltd. ve Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket, 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa'ya veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Turkey Pasta Holding Ltd., 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 358681
Mersis No: 0-3880-1045-3300078
Bağlantı Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 992 010 4594

		bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahipleri 08.12.2022 tarihli taahhütleri ile SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuşlardır.
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**	Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katlanılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası İhraççı'nın finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (özkaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.09.2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile SPK'nin 27.10.2022 tarihinde onayladığı ve 01.12.2022 tarihinde tescil edilen Esas Sözleşme'de yer alan veriler veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için %[●] oranında sulanma etkisi olacaktır. **Sulanma Etkisi Analizi (TL) | Halka Arz | Halka Arz Sonrası**

QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:214 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358587
Mersis No: 0-3880-1045-3500001
Boğazici Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 1. Cad. No: 1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 032 005 3345

alpinvest® YATIRIM GIDA SANAYİ ve TİC. A.Ş.
Ambarlı Mah. 08044 Cd. Depo Yeri No: 5
Şehitkamil / GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL VD. 0570044783 Tic. Sic. No 55567

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 459-1

ÜNLÜ Menkul A

			Öncesi		
				Taban Fiyattan (TL)	Tavan Fiyattan (TL)
		Halka Arz Fiyatı	[•]	[•]	[•]
		Artırılan Sermaye	[•]	[•]	[•]
		Halka Arz Büyüklüğü	[•]	[•]	[•]
		Tahmini Halka Arz Maliyeti	[•]	[•]	[•]
		Net Halka Arz Geliri	[•]	[•]	[•]
		Özkaynaklar (Defter Değeri)	[•]	[•]	[•]
		Ödenmiş 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 (%)	[•]	[•]	[•]

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak 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.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli-İST.
İstanbul Ticaret Odası: 856857
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. Cad. No: 1
Başpınar / KAZIANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 [illegible] 3345

alpinvest
YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Adres: Kan. Dörtçe Cd. İpek Yeri No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 983 010 459 1

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın bağımsız denetim kuruluşlarının ticaret unvanları ile adresleri (üye oldukları profesyonel meslek kuruluşları ile birlikte):

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin konsolide finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından; 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin konsolide finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından, 30.09.2022 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin finansal tabloları ise Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi tarafından denetlenmiştir. 2019, 2020 ve 2021 tarihlerinde sona eren mali dönemler ile 30.09.2022 tarihinde sona eren ara dönemlerin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşlarının:

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Osman Arslan
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 1/1, Adres No: 2554345328 Sarıyer/İstanbul

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Necati Tolga Kırelli
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Orjin Maslak İş Merkezi, Site No: 27/57, Sarıyer/İstanbul

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Emir Taşar
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Reşit Paşa Mahalles Park Plaza Eski Büyükdere Caaddesi No:14 K:10 Maslak/Sarıyer/İstanbul

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

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin konsolide finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından; 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin konsolide finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından, 30.09.2022 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin finansal tabloları ise Eren Bağımsız Denetim A.Ş.tarafından denetlenmiş olup, çalışılan bağımsız denetim kuruluşları Şirket'in ticari kararı doğrultusunda değiştirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihlerinde sona eren mali yıllarına ilişkin konsolide mali durum tabloları, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihleri itibarıyla konsolide kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönen Varlıklar	**587.775.341**	**931.405.852**	**1.281.672.480**	**2.677.397.787**
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.717.715	2.721.150	1.339.154	43.363.491
Ticari Alacaklar	203.478.852	313.933.814	507.830.988	782.823.343
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*391.049*	*596.458*	*6.686.758*	*18.918.924*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*203.087.803*	*313.337.356*	*501.144.230*	*763.904.419*
Diğer Alacaklar	32.115.558	37.797.159	54.126.963	134.380.146
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*32.115.558*	*37.797.159*	*54.126.963*	*134.380.146*
Finansal Yatırımlar	2.666.605	2.920.669	189.107	499.585
Stoklar	273.853.421	554.247.386	672.831.422	1.103.838.659
Peşin Ödenmiş Giderler	73.920.285	19.302.019	43.415.901	605.404.249
-İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	*129.800*
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*73.920.285*	*19.302.019*	*43.415.901*	*605.274.449*
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	-	483.655	603.691	236.729
Diğer Dönen Varlıklar	22.905	-	1.335.254	6.851.585
Duran Varlıklar	**394.583.713**	**442.527.547**	**623.014.055**	**1.015.243.870**
Maddi Duran Varlıklar	355.927.098	410.916.061	481.671.229	896.735.969
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	73.857	51.048	40.969	89.502
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33.841.995	31.560.438	68.989.505	35.164.228
Peşin Ödenmiş Giderler	4.723.565	10.177.239	71.806.396	83.254.171
Diğer Duran Varlıklar	17.198	-	-	-
AKTİF TOPLAMI	**982.359.054**	**1.384.110.638**	**1.904.686.535**	**3.692.641.657**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**365.738.154**	**609.646.343**	**964.667.433**	**2.436.016.460**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	111.290.350	235.193.474	468.768.723	1.618.770.689
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	20.956.230	24.481.169	37.020.928	49.168.097
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	2.936.414	62.360	412.410
Ticari Borçlar	120.779.539	194.657.387	160.875.619	585.776.817
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	*16.273.226*	*225.501.070*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*120.779.539*	*194.657.387*	*144.602.393*	*360.275.747*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.342.718	4.343.019	5.797.564	10.715.851
Diğer Borçlar	22.319.295	10.758.751	15.718.181	112.546.991
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*21.608.937*	*10.051.415*	*10.072.339*	*110.410.759*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*710.358*	*707.336*	*5.645.842*	*2.136.232*
Türev Araçlar	-	-	-	3.650.908
Ertelenmiş Gelirler	84.209.823	134.307.478	272.017.288	46.841.832
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*11.655.486*	-	-	*1.203.707*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*72.554.337*	*134.307.478*	*272.017.288*	*45.638.125*
Kısa Dönem Vergi Yükümlülüğü	106.432	102.917	51.723	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.733.767	2.865.734	4.048.562	7.864.627

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis: [illegible] Büyükdere Cd. No:[illegible] Kat
Kule Bihas No:71 Kapı:7 [illegible]
İstanbul Ticaret Odası [illegible]
Mersis No: 0-3880-1845-3500019
ÜKRÜ Menkul
ÜNİ Menkul Değerler A.Ş.
MAKARNACILAR SANAYİ
4. Org. San. Böl. [illegible] Cad. No:1
Başpınar/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345
alpinvest
Ankara Mah. 03044 Cd. İpek Yeri No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 90 Fax (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. [illegible] Tic. Sic. No: 55561
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 45[illegible]

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*676.905*	*1.215.913*	*1.001.091*	*3.433.346*
-Diğer Karşılıklar	*2.056.862*	*1.649.821*	*3.047.471*	*4.431.281*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	306.485	268.238
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**52.918.167**	**70.052.765**	**68.658.263**	**39.536.580**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	49.876.166	65.886.820	62.157.776	29.309.688
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.042.001	4.165.945	6.500.487	10.226.892
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.042.001*	*4.165.945*	*6.500.487*	*10.226.892*
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**418.656.321**	**679.699.108**	**1.033.325.696**	**2.475.553.040**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**563.702.733**	**704.411.530**	**871.360.839**	**1.217.088.617**
Ödenmiş Sermaye	207.169.500	207.169.500	207.169.500	407.169.500
Sermaye Düzeltme Farkları	568.661	568.661	568.661	568.661
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	46.678.253	47.330.272	87.680.396	389.257.920
-Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	*46.761.181*	*46.761.181*	*86.304.832*	*389.955.765*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıplar)ı/Kazançları	*(82.928)*	*569.091*	*1.375.564*	*(697.845)*
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.412.466	18.672.034	26.682.410	32.104.206
Geçmiş Yıl Karları	155.635.020	275.607.042	422.660.687	220.739.455
Net Dönem Kârı	140.238.833	155.064.021	126.599.185	167.248.875
TOPLAM KAYNAKLAR	**982.359.054**	**1.384.110.638**	**1.904.686.535**	**3.692.641.657**

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Hasılat	2.426.727.089	3.099.519.793	5.215.846.114	3.541.089.816	8.199.411.948
Satışların maliyeti (-)	-2.157.793.901	-2.638.409.001	-4.077.811.835	-2.919.929.777	-7.138.113.747
Brüt Kar	**268.933.188**	**461.110.792**	**1.138.034.279**	**621.160.039**	**1.061.298.201**
Genel yönetim giderleri (-)	-22.706.028	-38.852.427	-60.164.437	-44.174.527	-75.908.912
Pazarlama giderleri (-)	-172.954.905	-230.161.094	-674.959.203	-470.323.032	-851.029.260
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	110.192.444	325.042.899	625.230.615	65.492.153	320.557.242
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-47.048.707	-319.478.761	-465.008.784	-74.122.955	-131.980.725
Esas Faaliyet Karı	**136.415.992**	**197.661.409**	**563.132.470**	**98.031.678**	**322.936.552**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	303.156	1.334.034	4.745.325	1.632.439	1.532.330
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**136.719.148**	**198.995.443**	**567.877.795**	**99.664.117**	**324.468.882**
Finansman giderleri (-)	-24.697.151	-41.597.094	-435.133.264	-59.446.553	-155.713.221
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	**112.021.997**	**157.398.349**	**132.744.531**	**40.217.564**	**168.755.661**
Vergi gideri	28.216.836	-2.334.328	-6.145.346	349.655	-1.506.786
- Dönem vergi gideri	-682.554	-236.674	-344.597	-292.874	-396.194
- Ertelenmiş dönem vergisi geliri/ (gideri)	28.899.390	-2.097.654	-5.800.749	642.529	-1.110.592
Net Dönem Karı/ (Zararı)	**140.238.833**	**155.064.021**	**126.599.185**	**40.567.219**	**167.248.875**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**107.812**	**652.019**	**40.350.124**	**525.073**	**301.577.524**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)/ kazançları	134.765	835.922	1.008.091	656.341	-2.591.761
Vergi Etkisi	-26.953	-183.903	-201.618	-131.268	518.352

ONB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Kemankeş Mah. Büyükdere Cad. Kiptaş
Kule Blokları No:7 3/39 Beşiktaş - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 3
Mersis No: 0-3880-10
FİNLÜ Menkul
MAKARNACILAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 2022 Nolu Sok. No:1
Basınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 005 0345
alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 45

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları	-	-	-	-	337.389.926
Vergi etkisi	-	-	39.543.651	-	-33.738.993
Diğer Kapsamlı Gelir Ya Da Gider	**107.812**	**652.019**	**40.350.124**	**525.073**	**301.577.524**
Toplam Kapsamlı Gelir	**140.346.645**	**155.716.040**	**166.949.309**	**41.092.292**	**468.826.399**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce İhraççı'nın finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin işbu İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın 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 açısından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmemiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, faaliyet alanlarının her birinde önemli küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rekabetle karşı karşıyadır.

Şirket, hizmet verdiği pazarlarda çok sayıda küresel şirketin yanı sıra ulusal, bölgesel ve yerel şirketlerle önemli bir rekabet içindedir. Beklenen karlılık seviyelerine ulaşmak için, Şirket, mevcut müşterileri ve tüketicileri elde tutmak ve yeni müşteri ve tüketicileri çekmek için gerekli olan marka bilinirliliğini, hizmet seviyelerini, ürün kalitesini ve performansını ve rekabetçi fiyatlandırmayı sürdürmeli, ayrıca yeni ürünler geliştirmeye ve sunmaya devam etmelidir. Bununla birlikte Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör içerisindeki ürün gamları ile ilgili tüketici eğilimlerindeki değişimlere uygun ürün geliştirememesi, gelişen üretim teknolojilerine ve pazarlama trendlerine yatırım yapmaması durumunda, Şirket verimliliğini kaybedebilir ve rakiplerine göre rekabet açısından dezavantajlı duruma gelebilir. Şirket piyasada başarılı bir şekilde rekabet edemezse, işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları önemli ölçüde ve olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri ham madde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarik zincirinde yaşanacak aksaklıklar, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin üretiminde kullandığı buğdayın bir kısmını yurt dışından tedarik etmekte, bir kısmını da yurt içinden temin etmektedir. Şirket halihazırda birçok farklı tedarikçi ile çalışıyor olmakla beraber, ağırlıklı ve düzenli olarak çalıştığı belirli tedarikçiler bulunmaktadır. Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte Şirket'in taleplerini karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun koşullarda anlaşılamaması, tedarikçilerin anlaşılan zamanda, kalitede ve/veya bedelde ürün tedarik edememesi, tedarik edilen ürünlerin ayıplı olması söz konusu olabilir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı ürünlerin düzenli, kaliteli ve anlaşılan koşullara

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:22 Şişli/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3990-1015-2500
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi Mevlana Cad. No:1
Başpınar/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 822 005 3345
alpinvest
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 90 Faks (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0370444783 Tic. Sic. No 55561
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D.

uygun tedarik edilmesine bağlıdır. Tedarik zincirinde yaşanacak aksaklıklar Şirket'in fabrikalarının gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket ham maddelerin bir kısmını yurt dışından tedarik etmektedir. İthalata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ithalat sürecini olumsuz yönde etkileyebilir. İthalat politikalarındaki olası değişiklikler, tedarik yapılan ülkelerdeki iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler, Şirket'in ithalat faaliyetlerini ve dolayısıyla ham madde teminini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin üretiminde kullandığı buğdayın bir kısmını yurtiçinden tedarik etmekle beraber, bir kısmını da yurt dışından tedarik etmektedir. Ham madde arzını etkileyen faktörler arasında pandemi, savaşlar, küresel iklim krizi, gıda arz güvenliği önemli yer teşkil etmektedir. Özellikle Covid-19 sonrası dönemde gıdanın "stratejik bir güvenlik konusu" olarak algılamaya başlaması sebebiyle ülkeler yurt içi stoklarını artırmaya yönelik eylemlerde bulunmakta ve korumacı politikalar izlemektedir. İklim değişikliği ile yaşanan kuraklıklar ve ani hava olayları tarım ürünleri üretiminde belirsizlikleri artırmaktadır. Ülkeler bu nedenle kritik tarım ve gıda ürünleri stoklarını yükseltmekte, gıda arz güvenliğini ön plana almaktadır. Bu çerçevede, Türkiye'nin ithalat politikasında yapılacak olası değişiklikler, tedarik yapılan ülkelerdeki politik, ticari, iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler Şirket'in yurt içinden ikame edemeyeceği ham maddeler kapsamında ham madde temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir. Şirket'in ham madde tedariki pahalılaşabilir, istenilen nitelikte ve/veya nicelikte ham madde tedarik edilemeyebilir. Şirket'in ham madde ithalatı yaptığı ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmeleri ve/veya ek gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler uygulaması Şirket'in ham madde ithalat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir, Şirket'in ürün maliyetlerini arttırabilir, artan maliyetlerin ürün fiyatlarına yansıtılamaması brüt karlılığı düşürebilir, artan maliyetin ürün fiyatlarına yansıtılması durumunda ise ürün satışlarının düşmesine sebep olabilir. İlaveten, Şirket'in her ürün gamı için hem yurt içi hem yurt dışında sınırlı sayıda tedarikçi ile çalışması durumunda ham maddeye ulaşımı sekteye uğrayabilir. Bu durum Şirket'in pazar ve kâr kaybına neden olabilir.

Döviz kurundaki dalgalanmalara bağlı olarak yurt dışından temin edilen ham madde fiyatlarındaki değişkenlikler ve döviz bazlı alacaklarında ve borçlarında olumsuz yönde gerçekleşen kur kaynaklı farklar, Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını önemli ölçüde etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin üretiminde kullandığı ham maddelerin bir kısmını yurt dışından tedarik etmektedir. Yurt dışından tedarik edilen ürünlerin finansmanı, ağırlıklı olarak işletme sermayesi ihtiyacı kapsamında kullanılan kredilerle sağlanmaktadır. Bu çerçevede, Şirket'in yurt dışından buğday ithalatı uygulaması genellikle alım bedelinin ABD Doları cinsinden ödenmesi, alım bedeline ilişkin olarak ödeme günündeki kur üzerinden Türk Lirası cinsinden ya da döviz olarak kredi kullanılması yönündedir. Döviz kurundaki dalgalanmalara bağlı olarak Şirket'in ithal ettiği ham maddelerin fiyatındaki artışlar Şirket'in finansman ihtiyacını ve bu doğrultuda faiz yükünü ve dolayısıyla üretim maliyetlerini artırabilir. Artan üretim maliyetlerinin ürün fiyatlarına yansıtılamaması brüt karlılığı düşürebilir, artan üretim maliyetlerinin ürün fiyatlarına yansıtılmaması ise ürün satışlarının düşmesine sebep olabilir. Benzer şekilde, Şirket'in yurt dışı müşterilerine kısa süreli de olsa yaptığı döviz cinsinden vadeli satışlar ve döviz cinsinden yapılan ticari borçlanmalar ile banka borçlanmaları kur değişimlerinden olumsuz etkilenebilir. Bu doğrultuda Şirket'in finansal durumu ve karlılığı önemli ölçüde etkilenebilir.

Ham madde ithalatı ve/veya yurt içinden temini ile ürün ihracatında ve/veya yurt içi satışlarında üçüncü taraf lojistik şirketlerinden alınan hizmetlerdeki aksaklıklar ile nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in kullandığı ham maddelerin yurt dışından ithal ve yurt içinden temin edilmesinde ve ürünlerin yurt içinde satılması ya da yurt dışına ihraç edilmesinde, üçüncü taraf olan lojistik şirketlerinden hizmet

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası 368657
Mersis No: 0-3880-1046-3500018

ÜNLÜ Menkul

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D.

alpinvest YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570044783 Tic. Sic. No 5556

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

alınmaktadır. Bu kapsamda ham madde ithalatı ve/veya yurt içinden temini ve ürünlerin yurt dışına ihracatında ve/veya yurt içinde satışlarında önemli ölçüde gemi taşımacılığı ve diğer karayolu nakliye yöntemleri kullanılmaktadır.

Taşıma ve teslimat hizmetleri; pandemi, kötü hava koşulları, doğal afetler, teknolojik sorunlar, iş kesintileri, işin yavaşlaması, grev ve lokavtın yanı sıra lojistik zincirindeki kanalların kapanması, uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller, petrol fiyatlarındaki artış, nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış gibi çeşitli risklere maruz kalabilir.

Bu şekilde, üçüncü taraf lojistik firmalarından destek alan Şirket, bu hizmetleri almakta zorlanabilir ya da bu hizmetlerin maliyetinde artışlar görülebilir, ham madde elde etmek veya bitmiş ürünü sevk etmek için verimli alternatifler bulamayabilir.

Şirket'in hizmet aldığı uluslararası çalışan lojistik firma ve acentelerin Şirket'e lojistik konuları ile ilgili, zamanında ve doğru bilgi iletmemeleri, müşterilerin siparişlerini zamanında teslim etmemeleri, önemli hizmet verilerini sunmamaları söz konusu olabilir, ve bu durum bazı gider kalemlerinin doğru ve zamanında finansal raporlara yansıtılamamasına da sebep olabilir.

Bu gibi durumlar Şirket'in müşterilerinin Şirket ile olan ilişkilerini ve/veya çalışma tercihlerini etkileyerek müşteri kayıplarına yol açabilir ve Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in uluslararası alanda büyüme planı başarılı olmayabilir; 100'den fazla ülkeye ihracat yapan Şirket'in operasyonları kendi kontrolünde olmayan iç ve dış faktörlerden etkilenebilir.

2021 yıl sonu itibarıyla, ticareti yapılan mal ve yan ürün satışlarından elde edilen hasılat hariç olmak üzere, Şirket'in net ürün satışları %18'lik paya sahip Türkiye pazarı hariç olmak üzere kıta bazında değerlendirildiğinde, %40'ının Afrika'ya, %24'ünün Güney Amerika'ya, %12'sinin Asya'ya, %5'inin Avrupa'ya ve %1'inin Kuzey Amerika'ya gerçekleştirildiği görülmektedir. Şirket yurt dışı pazarlarda kontrolünü artırmak için yoğun bir yurt dışı pazarlama çalışması yürütmekte, farklı ülkelerde temsilcilik ve bayilikler kurmakta ve doğrudan müşterilere ulaşma konusunda kendi organizasyonunu sürekli büyütmektedir. Şirket'in halka arz gelirini de kullanarak yurt dışında büyüme ve pazarlama faaliyetlerini artırma planı da mevcuttur. Şirket, mevcut stratejileri kapsamında ciro içinde ihracatın ve yurtdışı satışların payının yurt içi satışların payından yüksek olduğu büyüme modelini korumayı amaçlamaktadır. Buna rağmen Şirket'in uluslararası alanda büyüme planı kendi kontrolünde olmayan makroekonomik faktörler, iç ve dış politik etkenler nedeniyle başarılı olmayabilir.

Şirket'in satışlarının önemli bir kısmını ihracat ve yurt dışı satışlar oluşturmaktadır. İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinin artması Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in 100'den fazla ülkeye distribütörleri veya bağlı ortaklığı Oba Food aracılığıyla ihracat gerçekleştirdiği göz önünde bulundurulduğunda; ithalat ve/veya ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz yönde etkileyebilir. İhracat yapılan ana pazarların çoğunda büyük ve köklü küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rakipler bulunmaktadır. Bu pazarlardaki yerleşik rakipler, pazar paylarını Şirket aleyhine artırabilirler.

Şirket, başta Afrika, Güney Amerika, Ortadoğu, Uzakdoğu pazarı olmak üzere pek çok ülkeye ihracat gerçekleştirmektedir. Ürünlerin ihraç edildiği ve satıldığı ülkelerde ulusal, bölgesel ve yerel şirketleri koruyacak mevzuat değişiklikleri yapılabilir, idari önlemler alınabilir. İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz yönde etkileyebilir.

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Büyük Mükellefler V.D. 893 010 4594

Faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik, ticari, iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler ihracatın büyümesine yönelik planların hayata geçirilmesine engel olabilir veya beklentilerden düşük sonuçlara ulaşılmasına sebep olabilir.

Bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket döviz kuru riskine maruzdur ve bu nedenle Şirket'in karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in satışlarının büyük bir bölümü ABD Doları ve Euro cinsinden yabancı pazarlara yapılmaktadır. Şirket'in satışlarının ihracat veya ihraç kayıtlı satışlardan oluşması, toplam satışların, önemli bir bölümünün döviz bazında faturalanması ve döviz bazında tahsilat yapılması ve ayrıca yurtdışına yapılan tüm satışların fiyatlarının da döviz bazlı belirlenmesine rağmen; satışların içindeki "satılan malın maliyeti" payının tedarik edilen bazı ham maddeler ile ilgili olarak dövize bağlı ithalat kalemi olması nedeniyle Şirket'in olumsuz kur hareketlerine bağlı olarak yabancı para açık pozisyonu taşıma riski bulunmaktadır. Şirket döviz kuru riskine maruz kalmamak amacıyla, borçlanmalarını daha çok Türk Lirası cinsinden yapmayı tercih etmektedir.

Kredi ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması hâlinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

İhraççının faaliyetleri büyüdükçe kredi ihtiyacı da artabilir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in kârlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanacak daralma sonucunda Şirket nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir.

Bu durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Faizlerde ve döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ham maddelerini döviz cinsinden ve çoğunlukla dış borçlanma aracılığıyla tedarik etmektedir. Faiz oranlarında oluşabilecek artışlar Şirket'in ham madde tedariki için başvuracağı finansal borçlanmaların maliyetini artırabilir. Bu nedenle faiz oranlarında meydana gelebilecek artışların Şirket tarafından ürün fiyatlarına yansıtılması halinde ürün fiyatlarındaki artışlar tüketiciyi rakip firmaların ürünlerini almaya itebilir.

Şirket'in özellikle yurt içi satışlarının bazı müşterilerde yoğunlaşmış olması, kendi markaları ile ürettiği ürünlerin yanı sıra bu müşterilerle akdettiği sözleşmeler uyarınca özel markalar (private label) altında fason üretim gerçekleştiriyor olması göz önünde bulundurulduğunda, bu müşterilerle devam etmekte olan sözleşmelerin yenilenmemesi Şirket'in faaliyetlerinin ve/veya karlılığının sürdürülebilirliği üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in yurt içi ürün satış hacminin 2021'de %63'ünü zincir marketler için özel marka ürün üretimi teşkil etmektedir. Bu müşterilerin Şirket ile devam etmekte olan sözleşmelerini yenilememeleri, Şirket'in satışlarını ve dolayısıyla karını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket zincir marketler ile akdetmiş olduğu fason üretim ve tedarik sözleşmeleri uyarınca ilgili zincir marketlerin özel markaları ile çeşitli ürünler üretmektedir.

Şirket ayrıca çok uluslu gıda alanında da ürün satışı yapan şirketler ile akdetmiş olduğu fason üretim ve tedarik sözleşmeleri uyarınca anılan şirketlerin küresel markaları ile noodle üretmektedir.

Bu müşteriler, politik riskler, artan maliyetler, lojistik sorunlar, teslimat ve kalite sorunları gibi çeşitli nedenlerle başka üreticiler ile çalışmaya karar verebilir. Son beş yıl içinde özel markalı müşteriler ile herhangi bir uyuşmazlık yaşanmamasına rağmen, gelecekte bu durumun gerçekleşmeyeceğine ve bu kapsamda bir tazminat talebi ile karşılaşılmayacağı söylenemez. Herhangi bir nedenle bu fason üretim ve tedarik sözleşmelerinin sona ermesi, yenilenmemesi ve bu gibi durumlarda ikame müşteriler ile benzer sözleşmeler akdedilememesi Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in üretim süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in bazı önemli müşterilerine vermiş olduğu satış ve üretim miktarlarına ilişkin taahhütlerine uyamamasına ve bu sebeple sözleşmelerde öngörülen cezai şartları ödemekle yükümlü olmasına, söz konusu önemli müşterileri ile iş ilişkisinde bozulmalara, ilgili sözleşmelerin sona ermesine veya yenilenmemesine sebep olabilir. Şirket'in müşterileriyle devam etmekte olan sözleşmelerinin sair sebeplerle yenilenmemesi veya sürekli sözleşmelerin feshi Şirket'in faaliyetlerinin ve/veya karlılığının sürdürülebilirliği üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in üretim süreçlerinde hatalar ve arızalar gibi sebeplerle yaşanabilecek olan aksaklıklar ve Şirket faaliyetlerinin bu çerçevede kesintiye uğraması, Şirket'in önemli müşterileri ile akdettiği söz konusu sözleşmelerdeki taahhütlerini de yerine getirememesine ve cezai şart ödemeleri yapmakla yükümlü olmasına sebep olabilir. Bu tür gecikmelerin sıklığı, söz konusu önemli müşteriler ile iş ilişkilerini ve güven seviyesini zedeleyebilir; bu müşteriler bu tür sebeplerle mevcut sözleşmeleri haklı sebeple sona erdirebilir veya süresi sona eren sözleşmeleri yenilememeyi tercih edebilir. Şirket'in müşterileri, tedarikçileri ve hizmet aldığı firmalarla devam etmekte olan sözleşmelerini yenileyememesi veya sürekli sözleşmelerin sair sebeplerle feshedilmesi de söz konusu olabilir. Bu durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyetini sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket'in karlılığını azaltabilir.

Şirket faaliyetleri çerçevesinde büyük oranda ham madde olarak buğday stoklamakta, ürettiği ürünleri ise hemen hemen hiç stoklamamaktadır. Şirket ham madde fiyatının değişim eğilimlerini göz önünde bulundurarak, ham madde fiyatlarının artmasının beklendiği dönemlerde düşük maliyetle ham madde stoklayabilmesinin avantajlarından faydalanmaktadır. Ham madde fiyatlarındaki değişiklik beklentileri doğrultusunda, buğdayın ürüne çevrilerek değerlendirilmesi ya da emtia olarak satılması söz konusu olabilmektedir. Bu çerçevede, Şirket'in temel olarak ham madde stoklarını etkin şekilde yönetmesi gerekmektedir.

Şirket'in ham madde stoklarını etkin yönetememesi, özellikle yeni buğday hasadının yapıldığı dönemlerde devir stoklarının doğru öngörülememesi Şirket'in üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket hali hazırda ham madde olarak buğdayı yaklaşık azami 3 ay süre ile stoklamaktadır. Her ne kadar stoklanan buğdayın bozulma riski düşük olsa da, Şirket'in ham madde stoklarının arttığı dönemlerde ham maddenin bozulması, zayi olması veya kullanılamaz hale gelmesi söz konusu olabilir. Ayrıca, stokta bulundurulan buğday fiyatlarının düşmesi durumunda Şirket'in zarar etmesi söz konusu olabilir. Her ne kadar Şirket'in depolama maliyetleri yüksek olmasa da, Şirket'in stoklarının etkin yönetilememesi durumunda depolama ve lojistik giderleri artabilir, Şirket'in karlılığı ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir. Şirket'in depolarının kapasitesi stoklanan ürünler ve ham maddeler açısından yetersiz kalabilir, Şirket yeni depolama alanları bulmak zorunda kalabilir.

Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir ve tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.

Glutensiz ve organik ürünlere yönelik artan talep, daha sağlıklı bir beslenme düzeni oluşturulması yönünde tüketicilerin takip ettiği trendler, etiket okur yazarlığı ve bilinçli tüketimdeki artış, rakip ürünlerde fiyatların düşmesi, ambalaj tercihlerinin değişmesi, üretim yapılan ülkeyle ilgili olumsuz algıların ilgili ülkede üretilen

ürünlere olan talebi de etkilemesi, üretim kısıtları gibi nedenlerle tüketici tercihleri değişebilir. Tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması ve Şirket'in ürün portföyünü değişen ve gelişen müşteri ve tüketici talep ve tercihlerine uyumlayamaması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.

Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski bulunmaktadır. Şirket müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri yaşanması Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket ağırlıklı olarak müşterileri ile ön ödemeli çalışmakta ve alacaklarını Euler Hermes Sigorta A.Ş. (Allianz Trade) tarafından düzenlenen ticari alacak sigortası ile sigortalamakta veya garanti ile temin etmektedir. Bununla beraber, Şirket müşterilerinin halihazırda cüzi bir kısmı ile vadeli çalışmaktadır. Şirket'in ileride müşterileri ile vadeli çalışması söz konusu olabilir. Şirket'in müşterilerinin yaşayabileceği mali zorluklar, müşterilerin borçlarını ödeyemez duruma düşmesine sebep olabilir. Şirket daha çok peşin çalışmakla birlikte vadeli satışlarında alacak sigortalı ya da banka teminatlı çalışmayı tercih etmektedir. Şirket hangi müşterisi ile hangi yönteme başvurarak çalışacağına, ilgili müşterinin geçmiş ödeme performansını ve müşterinin güncel durumdaki finansal durumunu dikkate alarak karar vermektedir.

Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı ve vade, nakit akışı uyuşmazlıkları Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in müşterilerine az da olsa vadeli satış yapması nedeni ile zaman zaman tahsilat riski söz konusu olabilir. Şirket'in söz konusu müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir. Böylelikle, Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli hale dönüşebilir ya da Şirket alacaklarının tamamını müşterilerinden tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu bu durumdan olumsuz yönde etkilenebilir.

Müşterilerin, başta ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmelere bağlı olarak yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi halinde, Şirketin nakit akımları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ortaya çıkabilir, Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir.

Bu tür durumlar, Şirket'in nakit akışında ve kârlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürettiği çok çeşitli ürünler için çeşitli kalite belgeleri alınmış bulunmaktadır. Şirket'in ürün kalitesinde sorun yaşaması durumunda kalite belgelerinin yenilenmemesi, yetkinliklerini etkin bir şekilde kullanamamasından kaynaklı gıda normlarına uygun ürün üretilememesi, buna bağlı olarak ürünlerin toplatılması (geri çekilmesi) zorunluluğunun gündeme gelmesi müşteri kaybına sebep olabilir, Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in faaliyette bulunduğu ürünlerde dış kaynaklı kontaminasyon veya bulaşan risk olabilir.

Şirket'in tedarik ettiği veya ürettiği tüm ürünlerde; tedarik, üretim, imalat, işleme, hazırlama, işleme tabi tutma, ambalajlama, paketleme, nakliye veya muhafaza sırasında ya da çevresel faktörler ile teknik olarak engellenemeyen, önlenemeyen veya tesadüfi olarak gerçekleşebilecek kontaminasyon veya bulaşan gibi riskler ortaya çıkabilir. Kontamine veya bulaşan bir ürünün insan sağlığını etkileyebilecek ispat edilmiş önemli bir tespiti olmamakla beraber, ülke ilgili idareleri konuyla ilgili çeşitli yaptırımlarda bulunabilir, Şirket ürünlerini piyasadan geri çekmek durumunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 983 010 4594
alpinvest
ŞEHİTKAMİL VD 0570444783

Ürünlerin hijyen standartlarını sağlayamaması, tüketici güveninin sarsılmasına ve dolayısıyla Şirket'in gelirlerinin ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Tüm dünyada devam eden Covid-19 salgınının da etkisiyle tüketiciler bir ürünü satın alırken hijyen faktörüne her zamankinden daha çok dikkat etmektedir. Bu sebeple Şirket'in üretim sırasında hijyen kurallarına uygun olarak hareket etmediğine dair kaygıların oluşması, Covid-19 öncesi döneme kıyasla, daha büyük bir risk teşkil edebilecektir. Şirket'in ürettiği ürünlerin hijyen standartlarını sağlayamaması, Şirket'in tabi olduğu yükümlülüklerin ve mevzuatın doğuracağı yasal sonuçların ve yaptırımların yanı sıra, tüketici güveninin sarsılmasına sebep olabilir, Şirket'in ürünlerine olan talebi azaltacak olan bu durum Şirket'in gelirlerinin ve karlılığının olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Kamuoyunda çıkan Şirket'in itibarını zedeleyici asılsız haberler ve haksız rekabet uygulamaları gibi hususlar tüketici güveninde bir azalmaya neden olabilir ve bu Şirket'in gelirlerini ve kârlılığını etkileyebilir.

Yanlış bilgilendirme veya bilgi kirliliği nedeniyle Şirket'e yönelik olumsuz bir kamuoyu oluşturulması durumunda, Şirket ürünlerine yönelik tüketici güveninin azalması söz konusu olabilir. Markalaşma çalışmalarına ağırlık verileceği dönemde Şirket'in hızla değişen medya ortamına uyum sağlama kapasitesi ön planda olacaktır. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve markalar hakkındaki olumsuz paylaşım ya da yorumlara gerektiği şekilde ve hızda cevap verilse bile müşteriler nezdinde Şirket'in itibarı konusunda olumsuz bir algı oluşabilir.

Şirket noodle gibi hazır ürünler üretmekte olup, kamuoyunda glutenli gıdaların hazır ürünlerin sağlıklı olmadığına dair bir düşünce güçlenebilir ve tüketici güveninde bir zayıflama gerçekleşebilir.

Bu tür durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, kârlılığını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yurtiçi satışlarının önemli bir kısmı bölgesel distribütörler aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Bölgesel distribütörler ile iş ilişkisinin sona ermesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket bölgesel distribütörler aracılığıyla Türkiye genelinde ürünlerinin yerel zincirlere ve küçük marketlere satışını gerçekleştirmektedir. Şirket'in yurt içi satış hacminin 2021'de %37'sini bölgesel distribütörler aracılığıyla yapılan bu satışlar oluşturmaktadır.. Şirket'in bölgesel distribütörler ile arasındaki iş ilişkisinin herhangi bir sebeple herhangi bir zamanda sona ermesi mümkündür. Bu durum Şirket'in dağıtım ağını kısmen veya tamamen kaybetmesine, dolayısı ile müşterilerini kaybetmesine yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket ayrıca yurt dışı pazarlarda da ürünlerinin satışını bir kısmı distribütörler aracılığı ile gerçekleştirmektedir. Şirket genellikle belirli bir pazarda ürünlerinin satışını yapan distribütör için bir marka belirlemekte ve o marka üzerinden satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket'in yurt dışında ürünlerinin satışını yapan bölgesel distribütörler ile arasındaki iş ilişkisinin herhangi bir sebeple herhangi bir zamanda sona ermesi mümkündür. Bu durum Şirket'in dağıtım ağını kısmen veya tamamen kaybetmesine, dolayısı ile müşterilerini kaybetmesine yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in e-ticaret kanalları üzerinden yaptığı satışları öngörülen ve planlanan oran ve büyüklükte gerçekleşmeyebilir, e-ticaret kanallarını sunan pazaryerleri ile istenen şartlarda anlaşma sağlanamayabilir.

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 098 010 4594
alpinvest YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
ŞEHİTKAMİL V.D 0570444783 Tic Sic No 55561

Şirket son yıllarda e-ticaret pazarındaki gelişmelere uygun olarak geleneksel satış kanallarının yanı sıra e-ticaret kanalları üzerinden de ürün satışları gerçekleştirmeye başlamıştır. Şirket'in üretmekte olduğu kendi markalı ürünlerini en büyük online pazaryerleri olan Amazon Çiçeksepeti, Hepsiburada, Pazarama, N11, PTT AVM, Getir, İstegelsin ve Trendyol'da satışa sunulmaktadır. E-ticaret kanalındaki bu büyüme sürdürülebilir olmayabilir, Şirket ürünleri için her zaman doğru pazaryeri bulunamayabilir, bulunan pazaryerleri ile ticari açıdan yüksek karlılığı temin eden sözleşmeler akdedilemeyebilir. Şirket'in halihazırda pazaryerleri akdetmiş olduğu sözleşmeler sözleşme süresi sonunda yenilenmeyebilir, yenilenmesi durumunda Şirket'in menfaatini koruyan koşullarla yenilenmeyebilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

Şirket'in performansı üst düzey yöneticilerin Şirket'te devamlılığına ve performansına bağlıdır. Kilit personel kaybı veya yerine kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in başarısı üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanlarının Şirket'te çalışmalarını sürdürmelerine ve performansına bağlıdır. Şirket'in başarısının büyük ölçüde bağlı olduğu üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanlarda halka arz sonrası değişiklik meydana gelmesi, Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmada veya aynı düzeyde nitelikli personel ile ikamede başarılı olamaması Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyerek karlılığın azalmasına veya zarar oluşmasına sebep olabilir.

Kilit personelin özellikle rakip firmalarca istihdam edilmesi veya kilit personel ve nitelikli çalışanların işe alınamaması, Şirket merkezinin İstanbul'da olmaması sebebiyle, nitelikli iş gücüne erişimin İstanbul merkezli rakiplerine göre daha zor olması, çalışanlarının motive edilememesi ve muhafaza edilememesi (özellikle Şirket'in faaliyetlerinin genişletilmesi için gereken durumlarda), Şirket'in bilgi birikimi ve liderlik kabiliyetlerinin kaybına neden olabilir. Bu nedenler, Şirket'in mevcut faaliyetlerini genişletme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durumlardan her biri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in yararlandığı çeşitli teşvik, sübvansiyon ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması sonucu Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli mevzuata tabi teşvik ve sübvansiyonlardan yararlanmaktadır. Söz konusu destekler sadece Şirket'e sektörel olarak tanınmış teşvikler olmayıp ülke genelinde yaygın olarak yararlanılan teşviklerdir ve kamu tarafından yıllık olarak belirlenmektedir. İdarenin takdirinde olarak, bu teşvik ve destekleme ödemelerinden vazgeçilmesi, destek tutarlarının azaltılması veya geç ödenmesi Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere ve Şirket açısından gelirlerde kısmen azalışa neden olabilir.

Şirket'in ithalat ihracat faaliyetleri, ürettiği ürünler, faaliyetlerini yürüttüğü diğer ülkelerdeki ofisleri çok geniş mevzuat kurallarına tabidir. Şirket'in tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in ilave harcama yapmasına veya faaliyetlerinin kısıtlanmasına neden olabilir, mevzuata uyumsuzluk Şirket'in yaptırımlara maruz kalmasına neden olabilir.

Şirket, ihracat yaptığı ülkelerde gayrimenkul, istihdam, nakliye ve lojistik, izin ve ruhsatlar, çevre hukuku, tüketici hukuku, gümrük vergileri gibi alanları ilgilendiren düzenlemelere tabidir. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi sonucu Şirket'in maruz kalabileceği yaptırımlar, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in ihracat yapılan ülkelerdeki ilgili mevzuat ve düzenlemelerde yapılabilecek muhtemel tadil ve değişikliklere uyum sağlamak üzere ilgili mevzuat ve düzenlemeleri takip etmesi, gerekmesi halinde söz konusu tadil ve değişikliklere uyum için ilave kontroller ve iş süreçleri dizayn etmesi, yeni sertifikalar alması ve yeni yatırımlar yapması veya danışmanlık hizmeti almak için bütçe ayırması gerekebilir. Bu gibi sebepler

QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eşref Bey Mah. Büyükdere Cad. No:161
Kule Bilgi No:21 34394 Esentepe/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 336057
ÜNÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

maliyet artışlarına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

Bilgi işlem kaynaklı riskler ortaya çıkabilir.

Şirket'in üretim, hammadde alım, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama, veri güvenliği ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri; elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden etkilenebilir. Kötü amaçlı yazılımlarla Şirket'in bilgi işlem donanım ve yazılımlarının fonksiyonlarını yerine getirmesi engellenebilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerini başarılı bir şekilde işletemezse kesinti veya yavaşlamalar, bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir. Bu gibi durumlarda Şirket'in yasal kayıtları zarar görebilir; iletişim kanallarında kopukluk olabilir; müşteri bilgileri kaybolabilir, finansal varlıkları kaybolabilir; üretim süreçleri aksayabilir ve ürün tesliminde gecikmeler yaşanabilir; müşteri memnuniyetsizliği oluşabilir; fikri mülkiyet hakları çalınabilir ve iş süreçlerinin işletilmesi zorlaşabilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlemesini ve raporlanmasındaki aksaklıklar firmanın mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir. Bu tür olaylar Şirket'in itibarına zarar verebilir. Bu durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyetini sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.

Şirket, faaliyet alanında etki yaratacağını düşündüğü sigortaları yaptırmaktadır. Bunlar, Şirket'in malvarlığına yönelik yangın, doğal afet, terör, , alacak, kar kaybı, , ferdi kaza, 3. Şahıslar ve işveren mali mesuliyet, işveren sorumluluk, eminyeti suiistimal sigortaları kapsamındaki sigortaları içermektedir. Ancak, potansiyel üretim tehlikelerinden ve risklerinden bazıları sigortalanabilir olmayabilir. Şirket varlıkları ve faaliyetleri için gerekli olan sigortaları yaptırmasına rağmen yeterli sigorta kapsamını elde edemeyebilir. Bu durum, piyasa koşullarından veya Şirket'in sigorta tazminat talebi geçmişinden kaynaklanabilir.

Bu sigorta poliçelerinin her biri, endüstri standartları ve uygulamalarına uygun olarak geleneksel istisnalara, muafiyetlere ve teminat limitlerine tabidir. Piyasa koşullarının bir sonucu olarak, belirli sigorta poliçeleri için primler ve kesintiler önemli ölçüde artabilir ve bazı durumlarda, belirli sigortalar yalnızca azaltılmış teminat tutarlarıyla kullanılabilir hale gelebilir. Ödenecek sigorta primlerinin artması halinde Şirket, sigorta kapsamının mevcut haliyle geçerliliğini koruyamayabilir veya Şirket, mevcut durumu muhafaza edebilmek için önemli derecede yüksek bir maliyete katlanmak zorunda kalabilir. Sigorta primlerindeki bir artış, Şirket'in faaliyeti, mali durumu, faaliyet sonuçları, gelecekteki büyüme beklentileri ve ayrıca yatırımcılara sağlanacak getiri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir. Ayrıca, Şirket'in makul kontrolünün ötesinde, bir sigorta şirketinin sigortalanabilir bir zararı karşılayacak mali kaynaklara sahip olmama riski de vardır. Sonuç olarak, bu olaylardan herhangi birinin meydana gelmesi, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve nakit akışları üzerinde önemli bir olumsuz etkiye sahip olabilir.

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594
alpinvest
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Şirket'in doğrudan zararına ek olarak, herhangi bir kaza veya hasar nedeniyle taraf olduğu anlaşmaları feshetmesi gerektiği takdirde, Şirket'in ilgili anlaşmaların karşı taraflarına karşı sorumluluğu doğabilir.

Sigortalanmamış veya sigortaların kapsamını aşan zarar veya sorumlulukların meydana gelmesi, Şirket'in itibarına zarar verebilir ve önemli ölçüde üretim kapasitesi kaybına neden olabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Şirket'in iş süreçlerinin kayba sebebiyet verebilecek şekilde aksaması, personel hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar ve süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi operasyonel riskler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in iş süreçlerinin herhangi bir kayba uğramadan yerine getirilemeyecek şekilde aksaması, personel hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar, süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi unsurlar nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. İhraççının operasyonel risk yaratan unsurları öngörememesi veya öngörse bile bu riskler için yeterli tedbirlerinin alınmaması hâlinde Şirket faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in faaliyetleri ve işin olağan akışından kaynaklı bazı tehlike ve riskler aşağıda sayılmıştır:

Kazalar, yangın ve patlamalar;

Elektrik ve su kesintileri veya teknik arızalar sonucunda oluşan üretim kayıpları;

Terör gibi insan kaynaklı yıkımlar;

Personel yetersizliği ve beşerî hatalar;

Üretim sistemi otomasyon arızaları;

Bilgisayar ve iletişim sistemlerindeki teknik sorunlar ve aksamalar;

Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer olumsuz hava koşulları ve tehlikeler gibi doğal afetler.

İşçilik maliyetlerinde beklenenden fazla artışlar söz konusu olabilir.

Yasal düzenlemelerin çalışanların hak ve menfaatlerini artıracak ve bu artışları, işverene yükleyecek yasal düzenlemeler yapması hâlinde işçilik maliyetlerine gelebilecek ek yük ve ödemeler söz konusu olabilir. Maliyet ve faaliyet giderlerinde artışa sebep olabilecek söz konusu durum Şirket'in faaliyet kârını baskılayabilir.

Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Pandemi nedeniyle alınan önlemlerin getirdiği maliyet artış riski söz konusu olabilir.

Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Covid-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden Covid-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Covid-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kule 1 Kat: 39 Şişli/İST.
Kule Binası No: 185 Kule-1 Kat: 39 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 406054
Mersis No: 0-3880-1042-3900-1046

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Sit. 22 Nolu Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 45 00 Faks: 0342 323 45 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest®
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55567

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Şirket'in biyogüvenlik harcamaları (maske, temizlik malzemeleri, dezenfeksiyon vb.) Covid-19 salgını sebebiyle artış kaydetmiş olup, söz konusu artış Şirket'in maliyetlerinde de artışa neden olabilecektir.

Covid-19 salgınının Şirket'in faaliyetlerini ne ölçüde etkileyeceği, salgınının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi konularda belirsizlikler devam etmektedir. Zirai üretim ve fabrikalardaki üretim faaliyetleri belirli zamanda belirli işlerin çalışanlar tarafından birlikte ve sahada yapılmasını gerektirmektedir. Covid-19 salgını daha belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa hükümetler daha sıkı önlemler almaya yönelebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı makine ve ekipmanların teknolojik gelişmeler sonucu verimsiz kalması, yenileme ve iyileştirme projelerinin başarısız olması, Şirket'in üretim, satış, pazarlama gibi çeşitli alanlarda sektörde olan etkinliğini azaltabilir, Şirket rakiplerinin gerisine düşebilir.

Şirket, sektörde genel kabul görmüş birinci sınıf makine ve ekipman üreticileri ile çalışmasına ve bu sayede faaliyetlerinde teknolojik açıdan gelişmiş makine ve ekipmanlar kullanmasına rağmen, hızlı teknolojik gelişmeler Şirket'in kurulu makine parkını olumsuz etkileyebilir. Şirket teknolojik gelişmeleri yakalayamayabilir, Şirket'in üretim, satış, pazarlama gibi çeşitli alanlarda sektörde olan etkinliği azalabilir ve dolayısıyla Şirket rakiplerinin gerisinde kalabilir. Bu durum Şirket'in mali durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı makine ve ekipmanların beklenmedik arızalara maruz kalması söz konusu olabilir, söz konusu arızaların onarılması mümkün olmayabilir, yedek parça temininde aksaklıklar yaşanabilir ve üretimde kesintiler meydana gelebilir.

Şirket'in fabrikalarında kullandığı alt yapı, sistemler, üretim hatları, makine ve ekipmanların eskimesi söz konusu olabilir ve bu eskimeye bağlı olarak teknik arızalar gerçekleşebilir. Bu teknik arızalar makine ve ekipmanların olağan yıpranmasından, bakım eksikliğinden, işletme hatalarından kaynaklanabilir. Bu arızaların bakım ve onarım işlemleri veya teknik müdahaleler ile giderilmesi mümkün olmayabilir, yedek parça temini gerekli olabilir. Gerekli yedek parçaların temininde aksaklıklar veya gecikmeler yaşanabilir. Netice olarak üretimde aksaklıklar meydana gelebilir.

Şirket'in fabrikalarına enerji tedarikinde kesintiler yaşanabilir. Elektrik ve doğalgaz satın alma maliyetlerinin artması Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket fabrikalarındaki üretimler için elektrik enerjisi ve doğalgaz enerjisi kullanmakta olup, dışarıdan satın aldığı enerjiye ilaveten doğalgaz (trijenerasyon) ve yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik enerjisi yatırımları yapmıştır.

Bu doğrultuda, Şirket'in sahip olduğu elektrik üretim lisansı kapsamında Hendek Fabrikası'nda bulunan bir adet 4,3 MW gücünde kurulu trijenerasyon tesisi bulunmaktadır. Söz konusu tesiste satın alınan doğalgaz eenrjisi elektrik enerjisine dönüştürülmekte ve elde edilen bu elektrik enerjisi tesisin öz tüketiminde kullanılmaktadır. Şirket'in Hendek Fabrikası'nın noodle üretim tesisi çatısında kurulu gücü 2,4 MW elektrik üreten güneş enerjisi panelleri ve Gaziantep Fabrikası çatışında kurulu gübü 2.1 MW elektrik üreten güneş enerjisi panelleri mevcuttur.

Ancak, söz konusu güneş enerjisi panelleri ve trijenerasyon tesisi ile üretilen elektrik enerjisi Şirket'in üretim faaliyetlerini karşılamak için yeterli değildir ve Şirket faaliyetlerini sürdürmek için elektrik ve doğalgaz enerjisi tedarik etmek zorundadır. Elektrik ve doğalgaz enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli arızalar veya aksamalar, elektriğin ve doğalgaz tedarik edilememesi Şirket'in üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, aksaklıklara yol açabilir ve hatta üretimin durmasına sebep olabilir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eski Büyükdere Cad. Kiraz
Kule, Büyükdere No:215 Kat:6
İşkanbul Tower Ofisi
ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Şirket'in doğalgaz (trijenerasyon) ve yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik enerjisi yatırımları sayesinde toplam üretim maliyetleri içinde enerji maliyetleri düşük bir paya sahiptir. Enerji maliyetlerindeki olası artışlar, Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve karlılığının devamını riske sokabilir. Elektrik ve doğalgaz satın alma maliyetlerinin artması Şirket'in üretim maliyetlerini arttırabilir ve karlılığını azaltabilir.

Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların bir temerrüt hali sebebiyle kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Şirket yurt dışından ham madde alımlarını genellikle ABD Doları üzerinden gerçekleştirmekte, alım bedeline ilişkin olarak ödeme günündeki kur üzerinden Türk Lirası cinsinden kredi ya da döviz cinsinden kredi kullanmaktadır. Bu çerçevede genellikle kullanılan reeskont kredilerinin büyük çoğunluğunun vadesi bir yıldan kısadır. Ayrıca Şirket'in genel kredi sözleşmeleri tahtında bankalardan kullandığı çeşitli kredileri söz konusudur. Bahsi geçen genel kredi sözleşmeleri bankalar tarafından kullanılan standart metinler olup, bankalar lehine hükümler içermektedir. Bu hükümler, Şirket'in finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, Şirket'in önemli ölçüde borçlanması, borçlarını geç ödemesi, yanıltıcı beyanlarda bulunması, bankanın onayı olmaksızın ortaklık yapısının değişmesi gibi durumlarda krediyi muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme veya sözleşmeyi feshetme gibi haklar tanımaktadır. Şirket ortaklık yapısının halka arz nedeniyle değişecek olması nedeniyle bankalardan gerekli izinleri almak üzere gerekli süreçleri yürütmektedir.

Bankalar ticari kredilerini ilgili kredi sözleşmelerinin hükümlerine göre temerrüt hallerinin meydana gelmesi sebebiyle zaman zaman vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir, faaliyetleri için gerekli finansmanı temin edemeyebilir, söz konusu temerrüt halleri üzerine, bu kredileri teminat altına almak üzere (varsa) tesis edilmiş olan teminatlar paraya çevrilebilir ve bu durum Şirket'in nakit akışını olumsuz yönde etkileyebilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Dava ve talep konuları işçi uyuşmazlıkları, ticari uyuşmazlıklar, yasal veya idari işlemler gibi konular olabilmektedir. Şirket, müşterileri, tedarikçileri, çalışanları ve/veya üçüncü kişiler tarafından başlatılabilecek yasal işlemlerin tarafı olabilir. Kendi isteği ile işten ayrılan veya Şirket tarafından iş akdi sona erdirilen çalışanlar tarafından açılabilecek fazla çalışma/tazminat talebini içeren ve bunun gibi Şirket aleyhine açılabilecek çeşitli davalar ve/veya faaliyetlerle ilgili farklı davalar ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket tarafından yasal işlemlere ilişkin yasal karşılıklar ayrılmakta olmasına rağmen bu yasal karşılıklar yeterli olmayabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki muamelenin olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No:
İstanbul Ticaret Odası:
Vergi No:

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co ÜNLÜ Menkul Değerler A.S.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: 0342 323 46 10 Faks.
Şehitkamil V.D.

alpinvest
Şehitkamil GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 90
ŞEHİTKAMİL V.D.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D.

Bunlara ilaveten söz konusu yasal işlemler ile tahkimi de kapsayan davalara ilişkin yapılan olumsuz reklam/intiba, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket üretim tesislerine veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Fabrikalar işyeri açma, çalıştırma, işletme ruhsatları, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, OSB atık su bağlantı izinleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Şirket her ne kadar uzun yıllardır faaliyette bulunduğu Gaziantep Fabrikası ve Hendek Fabrikası'nda izin ve ruhsatlarda bir soruna bağlı olarak üretiminde aksama yaşamamış olsa da, mevzuata aykırılık sebepleri ile Ana Fabrika'daki üretim faaliyetleri için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir.

Bu tür durumlar, Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin teslimde ya da geleceğe yönelik beklentilerinde aksaklıklara ve hatalara sebep olabilir dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını finansal mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, (halka arz sonrasında) SPK, vergi daireleri ve Kişisel Verilerin Korunması Kurulu gibi çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabidir.

Şirket, çeşitli düzenleyici ve denetleyici kamu otoritelerinin denetimlerine tabii bulunmaktadır.

SPK, halka arzı müteakip, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar yaşatabilir.

Ayrıca, Kişisel Verileri Koruma Kurulu da Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütebilecektir. Şirket, kişisel verilerin korunmasına ilişkin mevzuata uymadığı takdirde, KVKK tahtında öngörülen yaptırımlara maruz kalabilir.

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

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilmektedir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, kurumlar vergisi oranı Şirket için,%0,13'tür'tür. İzahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi oranları ise 2019 yılı için %22, 2020 yılı için %22, 2021 yılı için ise %25'tir. Buna karşılık kurumlar vergisi oranının sonradan artmayacağı konusunda herhangi bir garanti bulunmamaktadır. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranını oluşturan faktörler, sonraki finansal yıl veya yıllar için geçerli olmayabilir. Gelecek dönemlerde Şirket'in fiili vergi oranındaki bir artış, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu ve beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etkiye yol açabilir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meriç-el Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No:2 Kat:8 34394 Şişli/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası Mersis No: 0-3880-1045-3500018

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Şirket, aynı zamanda kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek olan vergi denetimlerine tabi tutulabilir. Dolayısıyla vergi daireleri tarafından yapılan denetimler, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket, çalışanlarının, tedarikçilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan davranışları veya hukuka aykırı davranışları veya çevresel ve sosyal uyum prosedürlerine aykırı davranışları dolayısıyla risklere maruz kalabilir; bu tür ihlaller kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt hallerinin meydana gelmesine sebep olabilir.

Şirket; çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer üçüncü kişilerin, Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyum amacıyla aldığı kararlarına, Şirket'in halka arz sürecinde onaylayacağı kurumsal yönetim politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına maruz kalmasına neden olabilir, Şirket'in belirli projelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Şirket'in çalışanlarının, tedarikçilerinin veya üçüncü kişilerin bu tür geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket bu sebeple yaşayabileceği itibar kaybından olumsuz etkilenebilir. Çalışanların, tedarikçilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir, bunun neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu sektör, büyük makine ve ekipmanların işletilmesi gibi tehlikeli faaliyetleri içermemektedir. Ancak Şirket prosedürlerinin yetersiz kalması, teknolojik kusurlar, beşerî hatalar veya dış etkiler sonucunda ortaya tehlikeler çıkabilecektir.

Şirket, faaliyetleri esnasında 2019 yılından bugüne kadar 1 ölümlü iş kazası (ve 1 kalp krizi sonucu ölümlü iş kazası) ve uzuv kaybı içeren 6 iş kazası yaşamış olmakla birlikte, İSG kuralları güncellenerek ölümlü iş kazasının yaşandığı alana çalışanların girişi engellenmiş, makine anahtarları ve sensörleri aktif hale getirilerek çalışanların kazaya yol açabilecek şekilde makinelere manuel olarak müdehale etmeleri engellenmiş, makine anahtarlarının kontrol periyodları ayda birden haftada bire çıkartılarak kontrol sıklığı ve personellere verilen İSG eğitimleri artırılmıştır. Bu doğrultuda, bahsedilen tehlikeli faaliyetlerin ileriki dönemlerde önemli yaralanmalara, ölüme, tesislerde ve ekipmanlarda önemli hasarlara yol açma riski azaltılmıştır. Bu durumlarda uygulanabilecek yasal işlemler, idari yaptırımlar ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'te İzahnameye konu finansal dönemler içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumu'na 544 adet iş kazası bildirimi yapılmış olup, bunlardan 5 tanesi davaya dönüşmüş olmakla birlikte, İzahname dönemleri itibarıyla Şirket'te yaşanmış iş kazaları, Şirket'in faaliyetlerini önemli ölçüde aksatacak büyüklükte olmamıştır. Bununla birlikte, Şirket'in üretim yaptığı makineler ve üretim süreci dikkate alındığında, iş kazaları, işçilerin zarar görmesi gibi durumlarda Şirket'te iş kaybı yaşanabilir, Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gelecekte gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilecektir.

Faaliyetlerinin doğası gereği fabrikalarında gerçekleştirilen üretim faaliyetleri çeşitli sebeplerle çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunlarına yol açabilecektir. Bu tür sorunlar kapsamında Şirket, çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilecektir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikâyetler veya talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya faaliyetlerin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu durum Şirket'in faaliyeti, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in yürüttüğü üretim faaliyetleri buğday ziraatına tabi olup, buğday ziraatı iklimden ve diğer doğa koşullarından etkilenebilir. Doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığından hava koşullarının aşırı sıcak ya da soğuk olması kuraklık, deprem, sel, dolu ve şiddetli yağmur gibi doğal afetler rekolteyi düşürerek üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretmekte olduğu ürünlerin en önemli ham maddesi buğdaydır. Şirket'in üretmekte olduğu makarna, un, irmik ve buğday ürünleri doğrudan buğday ziraatında gerçekleşebilecek risklerden etkilenmektedir. Ziraat operasyonlarında aşağıda belirtilen riskler gibi birtakım riskler ortaya çıkabilir:

İklim riski: Zirai üretimin yapılabilmesi, iklimin belirli bir kalıbı takip etmesine ve tahmin edilebilirliğe bağlıdır. Don olması, dolu yağması, yağışların az olması, kuraklık, sulama imkanlarının ortadan kalkması, sıcaklığın aşırı derecede ve/veya mevsim normallerinin üzerinde yükselmesi veya düşmesi, fırtına olması gibi çok sayıda doğal olay, ziraat veriminin yıllara sâri olarak düşmesine veya ürünlerin tamamen zayi olmasına, ürün kalitesinin azalmasına neden olabilir.

Zararlı haşere/hayvan ve hastalık riski: Zirai üretime zarar verebilen çok sayıda bilinen zararlı haşere/hayvan ve hastalık bulunmaktadır. Zararlılarla ve hastalıklarla yapılan mücadelenin yetersiz kalması; yeni veya bilinmeyen zararlıların, hastalıkların ortaya çıkması söz konusu olabilir. Bu risklerin ortaya çıkması ziraat veriminin yıllara sâri olarak düşmesine veya ürünlerin tamamen zayi olmasına, ürün kalitesinin azalmasına neden olabilir.

Sektörel olarak doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığı için aşırı sıcak, aşırı soğuk, kuraklık, deprem, sel, don gibi doğal afetlerin faaliyetler üzerinde belirleyici etkisi bulunmaktadır. Yaşanabilecek şiddetli yağmur, dolu ve benzeri doğal afetler sebebiyle sektördeki şirketlere ürün tedarik eden çiftçilere ait tarım alanları ve ürünler zarar görebilir ve bu durum şirketlerin faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca ülkemiz iklim şartlarının öngörülen üretimin gerçekleşmesine engel olması durumunda yeterli yerli üretim yapılamayabilir ve bu durum rekolteyi düşürebilir. İklim değişikliği nedeniyle buğday üretim bölgelerinde

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co. ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:3 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 310247
Mersis No: 0-3830-1045-3000-1535
Sorgulama Kurumlar V.D: 3830104535
www.qnbfi.com
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. 27135 Sok. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 00 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345
alpinvest YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Şehitkamil / GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55567
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4531

beklenilen güneşlenme süresi uzamaları, buğday ekim alanlarının daha da daralmasına ve diğer ürünlere geçişin artmasına neden olabilir.[3]

Bu durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyetini sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye'nin tarımsal üretiminin düşmesi ve dışa bağımlığın artması söz konusu olabilir. Şirket'in ham madde tedarikinde ithalat oranlarının daha da artması söz konusu olabilir ve bu durum ham madde tedarikinin daha yüksek oranda dövize endeksli bir hal almasına ve Şirket'in ham madde tedarik maliyetlerinin artmasına sebep olabilir.

Şirket ürünlerinin üretiminde kullandığı buğdayı yurt dışından ve yurt içinden tedarik etmektedir. Her ne kadar Türkiye halihazırda dünyanın önde gelen durum buğdayı üreticilerinden olsa ve yüksek kalitede durum buğdayı yetiştirse de, bu durum iklim değişiklikleri, doğal afetleri bilişnçsiz tarım faaliyetleri gibi çeşitli faktörlerden etkilenebilir. Türkiye'nin tarımsal üretiminin herhangi bir sebeple düşmesi, buğday tedarikinde dışa bağımlı hale gelinmesine ve buğday ithalatında talebin artmasına sebep olabilir. Şirket'in yurt içinden temin ettiği buğday oranında azalma ithal buğday kullanım oranlarını daha da arttırabilir. Bu durum Şirket'in buğday ithal ettiği ülkenin para biriminden daha yüksek oranda ödeme yapmasına sebep olabilir ve ham madde maliyetleri artabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetleri, cirosu ve mali durumu üzerinde olumsuz etkilere sebep olabilir.

Farklı nedenlerle sektörde yaşanabilecek ham madde fiyatlarındaki artışların Şirket'in ürettiği ürün fiyatlarına yansıtılması tüketici tercihlerinde değişiklik yaratabilir ve tüketici tercihlerini olumsuz etkileyebilir.

Farklı nedenlerle sektörde yaşanabilecek ham madde fiyatlarındaki artışlar Şirket'in ürettiği ürünlerin fiyatlarının arttırılmasını gerektirebilir. Bu durum tüketicilerin Şirket'in ürünleri yerine farklı ve/veya ikame ürünler tercih etmesine sebep olabilir, Şirket'in satışlarının düşmesine ve kazancının olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

Enflasyon, işsizlik oranları, borçlanma seviyeleri, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı değer kaybı gibi makroekonomik sebepler veya salgın hastalıklar gibi tüketici davranışlarını etkileyebilecek değişiklikler sektörün kârlılığını etkileyebilir.

Mart 2022'de BM Gıda Fiyat Endeksi 1990'dan bu yana en yüksek seviyesini geçerek 159.70 puan ile rekor kırmıştır. Takip eden süreçte Birleşmiş Milletler Gıda Fiyat Endeksi *(United Nations Food Price Index)* Ekim 2022 ayı için 135,9 puana gerilemiş olsa hala geçmiş yıldaki seviyelere göre yaklaşık %30 artış göstermiştir[4].

Tüketici harcamalarını etkileyebilecek faktörler arasında kişi başına düşen gelir, enflasyon, işsizlik oranları, borç seviyeleri, refah düzeyinin piyasada yaşanan dalgalanmalara bağlı olarak azalması ya da artması,

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 356855
Mersis No: 0-3880-1045-8500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880105535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

[3] Sürdürülebilir Büyüme Bağlamında Tarım ve Gıda Sektörünün Analizi, İklim Değişikliği Etkisinde Tarımsal Arzın Sürdürülebilirliği, TÜSİAD (s.25)

[4] Organisation for Economic Co-operation and Development, "OECD-FAO Agricultural Outlook 2022-2031", syf. 24

MAKARNACILIK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş
4. Org. Sanayi Bölgesi 8002 Nolu Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 832 005 3345

algayrimenkul
Ahmetler Mah. 03044 Cd. No:1 Yeni Hal
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 00 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 55567

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

gümrük vergileri, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı değer kaybı/kazancı ve bunun tüketici güveni üzerindeki etkileri, jeopolitik gerginlikler ve işbirlikleri, ekonomik birliklere ilişkin gelişmeler (örneğin AB içi gelişmeler, Brexit), ticaret savaşları, rekabet, salgın hastalıklar (örneğin Covid-19 salgını) ve ekonomik ortama ilişkin genel belirsizlikler sayılabilir. Dünya ticaretini ve tüketici davranışlarını derinden etkileyen bu belirsizlikler tüketicinin satın alma alışkanlıklarını etkileyebilir. Tüketici harcama ve taleplerinde yaşanacak azalmalar, sektörün gelirlerinde aşağı yönlü bir eğilim oluşturabilir.

Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir.

Şirketlerin ürünlerini sattığı fiyatlar ve piyasaya yeni sürülen ürünlere yönelik tahmini talep, Türkiye ve dünyadaki makarna, un, irmik ve buğday ürünlerine ilişkin tüketici talebinin seviyesinden etkilenebilmektedir. Türkiye ve dünyadaki makarna, un, irmik ve buğday ürünleri sektörü tüketicilerin beslenme alışkanlıklarındaki değişiklikler veya alternatif ürünlerin yarattığı rekabet nedeniyle daha yavaş bir büyüme sürecine girebilir. Dolayısıyla, makarna, un, irmik ve buğday ürünlerine olan talep fiyat açısından daha avantajlı ülkelere kayabilir. Rekabetçi baskıların artması nedeniyle sektörde faaliyet gösteren şirketlerin küresel pazar payının azalması veya beklenen hızda büyümemesi söz konusu olabilir. Bu durum sektördeki şirketlerin ürünlerine yönelik talebi sınırlandırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Gıda standartlarında ve kodekslerinde değişiklik olması durumunda Şirket'in ürünlerinin satıldığı ülkelerde gerekli uyumun gerçekleştirilmesi zaman alacaktır.

Şirket'in ürünlerinin ihraç edildiği ve satıldığı ülkelerde söz konusu ürünlere ilişkin gıda standartlarına ve kodekslerine uyum gösterilmesi gereklidir. Aksi takdirde, Şirket ürünlerini ilgili ülkeye ihraç edemeyecek ve satamayacaktır. Gıda standartlarında ve/veya kodekslerinde yapılan değişikliklere söz konusu standart ve kodekslerde öngörülen sürelerde uyum sağlanamaması durumunda ihracat ve yurt dışı satışlarda zorluklar yaşanabilir, ihracat ve yurt dışı satışlar azalabilir hatta ürünlerin piyasadan geri çekilmesi söz konusu olabilir. Bütün bu durumlar Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

Şirket, ürettiği ürünlerin tamamını Türkiye'de kurulu fabrikalarda ve tesislerde üretmektedir. Üretilen ürünlerin bir kısmını da ihraç etmekte ve dünya pazarına hitap etmektedir. Şirket ihracat faaliyetleri kapsamında diğer ülkelerde üretim tesisleri olan üreticilerle bu pazarlarda rekabet etmektedir.

Gelişmekte olan ülkeler başta olmak üzere, ülke politikaları uyarınca ihracat desteklenebilmektedir.

Şirket'in üretim maliyetleri arasındaki en önemli kalem zirai ham maddelerdir. Şirket'in diğer ülkelerdeki rakiplerinin bu destekler neticesinde zirai ham maddeye daha ucuza ulaşabilmesi durumunda Şirket'in uluslararası pazarlarda rekabet edebilme gücü zayıflayabilir.

Ayrıca bazı ülkeler yerli tarım ürünlerini koruma eğilimindedirler ve bu eğilimler zaman içerisinde artabilir. Bu nedenle yerli zirai üretimi korumak veya uluslararası ilişkilerin getirebileceği diğer nedenlerle, bazı ülkeler ithalatın tamamına veya belirli ülkeler bazında yüksek gümrük tarifleri uygulayabilmekte, tarife dışı zorluklar veya engeller çıkarabilmektedir. Şirket'in satışlarının önemli bir kısmının yapıldığı ABD ve Avrupa Birliği ülkelerinin bu yönde hareket etmeleri halinde Şirket'in satışları ve karlılığı olumsuz etkilenebilecektir.

Kıtlık zamanlarında ülkeler tarım ürünlerine ihracat yasakları koyabilmektedir. Böyle durumlarda Şirket ürünlerini daha düşük fiyattan yerel piyasada satmak zorunda kalabilir.

Bu durumlardan herhangi birinin Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkileri olabilir.

Şirket, Covid-19 pandemisi koşullarının devam etmesi ve ağırlaşması durumunda ciro kaybı yaşayabilir ya da istediği karlılığa ulaşamayabilir.

Ocak 2020 itibarıyla önce Çin'de daha sonra global ölçekte etkisini gösteren Covid-19 pandemisi 2021 yılı başlangıcı ile gerek yerli gerekse ulusal aşı çalışmalarının hızlanması ve aşılamanın başlanması ile vaka sayılarında ve yoğun bakımda yatan hasta sayılarında belirli oranda düşüş ile birlikte yavaşlama seyrine girmiştir.

Bununla birlikte mevcut aşıların etkili olmadığı yeni varyantların ortaya çıkması, global ölçekte aşılama çalışmalarının beklenen hızda gitmemesi gibi sebeplerle Covid-19 pandemisi koşullarının devam etmesi ve ağırlaşması durumunda 2020 ve 2021 yıllarında olduğu gibi uluslararası ticaret hacminde meydana gelebilecek azalışlar, lojistik sektöründe yaşanabilecek sorunlar, ham madde fiyatlarının artması ya da sokağa çıkma yasaklarının yeniden gündeme gelmesi gibi nedenlerle Şirket ciro kaybı yaşayabilir veya istediği karlılığa ulaşamayabilir.

Değişen tüketici tercihleri, günden güne artan toplum bilinçlenmesiyle glutenli ürünlerin beslenmede azaltılması, organik ürünlere yönelinmesi ve Sağlık Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket için zamanlı öngörü ve tepki vermeyi zorlaştırabilir.

Her ne kadar makarna ve noodle birçok ülkede en popüler ürünler arasında olsa da bu ürünler karbonhidrat içermektedir Gereğinden fazla makarna tüketilmesi kilo alınmasına sebep olabilir ve insan vücudunun düzgün çalışması için gerekli olan mikrobesinlerin dengesizleşmesine yol açabilir. Bunlar makarna pazarının büyümesine engel olabilir.

Tüketicilerin daha sağlıklı, doğal ve organik ürünlere, glütensiz ve katkısız ürünlere olan taleplerinde artış görülebilir. 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. Küresel ve yurt içi piyasalara hitap edecek ürünleri yanlış değerlendirmesi ya da trendleri yansıtamaması ve ürünleri rakipleri kadar hızlı piyasaya sürememesi durumunda Şirket'in satışları olumsuz etkilenebilecek olup, bunun neticesinde ortaya çıkabilecek ürün ve stokların satılabilmesi için yapılması gereken indirimler faaliyetleri olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket'in aşağıdaki önlemler ile bu hususlara zamanında karşılık verememesi halinde, Şirket'in gelirleri ve karlılığı düşüş gösterebilir.

Değişen tüketim trendleri ve artan sağlık yönünde bilinçlenmeye ilişkin olarak tüketicinin beklentilerini öngörmek ve taleplere hızlı cevap verebilmek,

Marka ve ürün bilinirliğini artırmak için çeşitli segment ve coğrafi bölgelerde ürünleri müşterilere etkili şekilde pazarlamak,

Çeşitli yaş gruplarına ve farklı zevklere sahip müşterilere hitap edecek ürünler geliştirmek,

Sektörde oluşabilecek katma değerli olanakları yakalamak için çalışırken halihazırdaki iş modelini sekteye uğratmamak,

Organik veya inorganik büyümenin Şirket'in halihazırdaki iş modeli odağını kaybetmesine izin vermemek,

Dijital marka bilinirliği ve sosyal medya iletişimini artırmak,

Dış pazarlardaki konumlanmalarda jeopolitik gelişmeleri yakından takip ederek gerekli planlamaları zamanlı yapmak ve uygulamak.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Merkez: Eski Büyükdere Cad. Kule Bipark No:3 Kat:6-7 34398 Maslak - İST. (Mersis No: 0-3880-1045-3500018) Bağımsız Denetim ve Kurumlar V.D: 3860104535

ÜNLÜ Menkul

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. 4. Org. San. Bölgesi 32nd Road No:1 Başpınar/GAZİANTEP Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10 Şehitkamil V.D. 622 005 3345

alpinvest® YATIRIM ORTAKLIĞI ve TİC. A.Ş. Ankara Mah. Düğüm Cad. Şeker Ticaret Merkezi No: 1 Şehitkamil/GAZİANTEP Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 91 ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444787 Tic. Sic. No: 55501

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 932 010 4594

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.

Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının gelişeceğinin ve geliştiği takdirde bu gelişmenin devamlı olacağının garantisini verememektedir. Halka arz sonrasında, Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik likit bir piyasa oluşacağına veya böyle bir piyasa gelişmesi halinde, bu şekilde devam edeceğine ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının likiditesi de Halka Arz Edilen Paylar'ın yatırımcı sayısına ve diğer unsurlara bağlıdır. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasasının sınırlı olması, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerinin bu menkul kıymetleri istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini zedeleyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatının değişkenliğini artırabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri, Şirket'in finansal performansıyla veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, Şirket'in paylarının mevcut piyasadaki piyasa fiyatını veya gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem fiyatı, Şirket'in kendisinin veya rakiplerinin finansal performansı, küresel veya ülke bazındaki makroekonomik ortam, rakiplerin faaliyetleri, hisse piyasasındaki genel değer kayıpları, yerli veya yabancı yatırımcı ilgilisinin, sayısının, yatırım miktarının ve likiditenin azalması ve diğer etkenlerdeki değişikliklere ve bu risk etkenlerinde tanımlanan ve sair koşullara cevaben ciddi dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarındaki dalgalanmalar ya da analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Halka Arz Edilen Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar halka arzdan satın aldıkları ihraç edilen payları arz fiyatından veya halka arz fiyatından yüksek bir fiyatla satamayabileceği gibi, hiç de satamayabilirler. Bunun sonucunda, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri, Şirket'in finansal performansıyla veya geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle alakalı olmayabilecek önemli dalgalanmalara da maruz kalabilir. Bunun bir sonucu olarak, piyasada meydana gelebilecek benzer menkul kıymetlere ilişkin ortaya çıkabilecek bir düşüş veya bunun dışında genel bir düşüş, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem piyasasını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Borsa İstanbul tarafından bir nedenle Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, Şirket payları BIST'te işlem görecektir. Şirket'in sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.

İNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İst.
İstanbul Ticaret Odası 1045 Mersis No: 0-3880-1045-3600018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 2000...

ÜNLÜ Menkul

MAKARNACILIN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi Nurlu Cad. No: ...
Beşevler / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks. 0342 323 46 1...
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
ATAM GIDA MAD. ve TİC. A.Ş.
Atatürk Mah. 03044 Cd. İçek Yeni No: 5
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 99 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55560

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Payları Halka Arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Şirket'in payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, Halka Arz Eden Pay Sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin menfaatleri, Şirket menfaatleri ile bağdaşmayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket paylarının %70'ine Alpinvest Yatırım ve %30'una Turkey Pasta Holding sahiptir. Ayrıca Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8. maddesi uyarınca A Grubu ve B Grubu pay sahiplerinin, yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Esaslar" başlıklı 11. maddesi uyarınca her bir A Grubu ve B Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir ve her bir C Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. Bu kapsamda Şirket'in halka arz öncesi toplam oy hakları içindeki oranlar hesaplandığında, toplam oy haklarının %70'i Alpinvest Yatırım'a ve geri kalan %30'u Turkey Pasta Holding'e ait olmaktadır.

Halka arz sonrasında ise, Şirket paylarının ve oy haklarının çoğunluğuna Alpinvest Yatırım ve Turkey Pasta Holding'in sahip olmaya devam edecektir.

Şirket'in kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin menfaatleri Şirket'in veya diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. Bu durum, Şirket pay sahiplerinin Şirket yönetimine ilişkin hususlarda uyuşmazlıklar veya fikir ayrılıkları yaşamaları neticesinde Şirket yönetiminde kilitlenme gibi durumların yaşanmasına yol açabilir. Böyle bir uyuşmazlık veya kilitlenme hali, gelecekte Şirket yönetiminde hızlı ve etkili karar alma süreçlerine olumsuz yansıyabilecektir. Ayrıca söz konusu yeni pay sahiplerinin Şirket'le ilgili farklı stratejik hedefleri olabilir. Farklı pay sahiplerini temsilen yönetim kuruluna seçilen üyeler Şirket yönetiminde farklı stratejileri benimseyebilir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri ile Şirket ve yatırımcıların menfaatleri her zaman uyumlu olmayabilir. Böyle bir uyuşmazlık hali, Şirket'in önemli uygulama ve politikalarını, Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alanların menfaatleri ile çatışacak şekilde etkileyebilir.

İşbu İzahname'nin 27.3'üncü bölümünde yer verilen taahhütler saklı kalmak üzere, Şirket'in mevcut pay sahipleri A Grubu Pay Sahibinin B Grubu paylara ilişkin ön alım hakkı da dahil olmak üzere Hissedarlar Sözlşmesi'ndeki devir sınırlamalarına tabi olarak gelecekte paylarını kısmen veya tamamen üçüncü kişilere devredebilir.

Bu durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyetini sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

İleride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönündeki algı, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinin düşmesine sebep olabilir. Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, mevcut sermayede %10 ve üzeri pay sahibi olan ortak, ortaklık paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süre ile halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satamazlar ve bu

payları halka arz fiyatının altında satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi başka bir işleme tabi tutamazlar. Ancak bu süreç sona erdiğinde, mevcut ortakların pay satışları gündeme gelebilir ve özellikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından pay satışı veya pay satışı yapılacağı algısı payların fiyatını olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının çoğunluk paya sahip olan ortaklar tarafından satılması halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa fiyatı düşebilir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahipleri ilgili sürenin bitiminden sonra Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından payların önemli bir kısmının satılması veya satılabileceği yönünde bir algı oluşması, Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket, mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı TL'nin değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

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

Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir veya pay sahiplerinin kâr payı beklentilerini karşılayamayabilir.

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 hesaplanma ve dağıtma düzenlemeleri TTK ve sermaye piyasası mevzuatı tarafından belirlenmiş olup, bu mevzuat gelecekte değişebilir. Şirket'in gelecekteki faaliyetleri sonucunda kâr etmeyebilir, dağıtabilir kâr oluşmayabilir. Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr dağıtılacağına ilişkin bir garanti bulunmadığı gibi kâr elde edeceğine dair bir taahhüdü de bulunmamaktadır.

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
- Dağıtılabilir 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 yeniden yatırım veya devralma gibi başka amaçlarla kullanarak pay değerinin daha etkin bir şekilde artırılabileceğine inanması halinde kâr dağıtmayabilir. Şirket'in gelecekteki kâr payı ödeme kabiliyeti değişebilir veya kısıtlanabilir.

Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağının bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylara sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Payların piyasasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği arttırabilir.

Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımlar gerçekleşmeyebilir, finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Ünlü Menkul tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (kap.org.tr), www. unlumenkul.com internet adreslerinde ilan edilecektir.

Sermayenin sulanma riski bulunmaktadır.

Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunulacaktır.

Bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Şirket'in sermayesini artırabilir, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kısmen ya da tamamen kısıtlayabilir. Bu nedenle, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen ya da kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççı'nın sermayesi artarken, yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacaktır, yatırımcının payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

ÜNLÜ FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 488054
Mersis No: 0-3800-1045-4100018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
ÜNLÜ Menkul
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: 0342 323 46 10 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 822 005 3345
alpinvest
YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Şehitkamil GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 99 Fax (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 992 019 4[illegible]

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

Halka Arz Edilen Payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;

Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylara 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 dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;

Halka Arz Edilen Payların 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

Şirket'in Borsa'da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir. Potansiyel yatırımcılar;

Halka Arz Edilen Payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,

Bu durumun Halka Arz Edilen Payların 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 Paylara yatırım yapmamalıdırlar. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

Covid-19 pandemisi de dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar ve makroekonomik etkiler Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Covid-19 pandemisi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiş ve etkilenmeye devam etmektedir. Devam eden Covid-19 pandemisi nedeniyle kamu idaresi tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Covid-19 pandemisi ile bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin Şirket'in faaliyetleri, müşterileri, tedarikçileri ve genel ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması muhtemeldir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Covid-19 pandemisinin etkileri devam etmektedir ve tedarik, üretim ve perakende sektörü üzerinde olumsuz etkileri gelecekte artarak devam edebilir. Artan enerji, ham madde ve navlun fiyatları ve tedarik sıkıntıları talepte daralmalara sebep olabilir, Şirket'in maliyetlerini arttırabilir, maliyet artışları satış fiyatına birebir yansıtılamayabilir. Covid-19 pandemisi etkisinin artması yeni bir salgın çıkması durumunda Şirket'in üretim tesislerinin, tedarikçilerinin tesislerinin ve müşterilerinin faaliyet gösterdiği mağazaların kapanması söz konusu olabilir. Covid-19 pandemisinin Şirket faaliyetlerini ne ölçüde

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 938 010 4594

etkileyeceği, salgının süresi, yayılımı ve yoğunluğu ile ileride alınacak önleyici tedbirlerin etkilerinin ne olacağı gibi belirsizlikler barındıran etmenlere bağlıdır. Covid-19 pandemisinin etkisi sürerse, artarsa veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler tekrar ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

Deprem ve diğer doğal afet riski

Türkiye 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. Gelecekte meydana gelebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye'nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir; Şirket'in üretim tesisleri, depoları ve faaliyetleri zarar görebilir, tüketici harcamalarında ani düşüşe neden olabilir. Deprem sigortaları zararı telafide yetersiz kalabilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları, nakit akışı ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Savaş, Terör olayları ve terör veya savaş tehditlerine ilişkin riskler

Türkiye'de veya diğer ülkelerde savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve makro-ekonomik etkileri, tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri Şirket'in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket'in gelirlerinde azalmaya sebep olabilir.

Ukrayna-Rusya savaş hali nedeniyle ürün arzında ve fiyatlarında sorun yaşanabilir.

Rusya ve Ukrayna'nın dünya tarımsal üretim ve ihracatındaki ağırlığı yüksek olup ortaya çıkan savaş sebebiyle arz-talep dengesinde bozulmalar gerçekleşebilir. Ukrayna ve Rusya, başta buğday, arpa, ay çiçeği çekirdeği ve kanola olmak üzere dünyanın en önemli tarla bitkileri üreticileri ve ihracatçılarındandır. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü *(United Nations Food and Agriculture Organization - FAO)* ile Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü *(Organisation for Economic Co-operation and Development - OECD)* tarafından hazırlanan "Gıda Görünümü 2022-2031" *(Agricultural Outlook 2022-2031)* raporuna göre, Rusya ve Ukrayna sırasıyla dünyadaki buğday üretiminin %10 ve %3'ünü sağlamakta olup dünyadaki buğday ihracatının toplam %28'ine denk gelen arz ile, dünyanın en büyük buğday ihracatçısı ülkeler arasında birinci ve beşinci sırada gelmektedir.[5] Dünya Gıda Programı'nın *(World Food Programme - WFP)* önemli bir kısmı Ukrayna'dan gelecek kaynakların dağıtımına itimat etmektedir.[6] Her ne kadar Ekim 2022 öncesinde G-20 ülkelerinin talebi ile OSCE nezdinde kurulan Tarım Piyasası Bilgi Sistemi Platformu *(Agricultural Market Information System -AMIS)* verileri global olarak yeterli buğday ve diğer regüle emtia ürünü seviyesi gösterse de hem Rusya'nın, Ukrayna'nın Karadeniz'deki limanlarından ihracata izin veren Tahıl Koridoru Anlaşması'nı askıya alabileceği yönündeki açıklamalarının doğurduğu piyasa güvensizliği, hem ticaret akışındaki değişkenlikler, hem de artan enerji maliyetleri uluslararası tarımsal emtia ürünlerinin fiyatlarında artışa ve volatiliteye sebep olmaktadır.[7]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 3[illegible]57
Mersis No: 0-3880-1045-35[illegible]018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul

[5] *Organisation for Economic Co-operation and Development*, "OECD-FAO Agricultural Outlook 2022-2031", syf. 64, erişim tarihi: 06.11.2022, https://read.oecd.org/10.1787/f1b0b29c-en?format=pdf.
[6] https://tr.euronews.com/2022/03/18/dunya-g-da-program-ukrayna-daki-savas-kuresel-g-da-tedarikinde-sorun-yaratabilir (Erişim Tarihi: 07.11.2022)
[7] https://www.bbc.com/turkce/articles/ckk2pleypvvo (Erişim Tarihi: 07.11.2022)

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 22 Nolu Cad. No 1
Şehitkamil / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 762 005 3345

alpinvest® GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Adres: Mah. 03044 Cd. İpek Böcü No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL VD 0570444703 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 45[illegible]

Mevzuat ve yasal düzenlemelere ilişkin riskler:

Şirket'in bağlı bulunduğu T.C. mevzuatında yaşanabilecek değişimler Şirket için bir risk unsuru yaratabilir.

Makroekonomik Riskler

Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler

Finansal araçlar kredi riski, kur riski ve likidite riskine ilişkin bilgi özel bağımsız denetim raporunun 27 numaralı dipnotunda yer almaktadır. Özetle:

Finansal araçlar kredi riski: Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

Kur riski: Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve finansal durum tablosu dışı yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Döviz kurlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetlerine ilişkin olarak fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir. Ülkemizde son dönemde meydana gelen döviz kuru artışları sonucunda ithal ham madde maliyeti ile enerji fiyatlarının ciddi artış göstermesi nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürmede ihtiyaç duyduğu ham madde, malzeme ve ekipman temininde ciddi fiyat artışları görülebilmektedir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

Likidite riski: Şirket'in ve bağlı ortaklığının ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamam riskidir. Şirket'in ve bağlı ortaklığının likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'in ve bağlı ortaklığının zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesidir. Şirket ve bağlı ortaklığının yeterli finansman bulamaması durumunda Şirket ve bağlı ortaklığı likidite riskine maruz kalabilir.

Sermaye riski: Sermaye riski, Şirket'in öz kaynağının, borçları karşısında yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Sermaye riskinin hesaplanmasında net borç/toplam sermaye oranı kullanılmaktadır. Bu oranın dönemler itibariyle düşmesi işletmenin faaliyetlerinin devamı için kendi kaynaklarından yararlandığını, yükselmesi işletmenin finansman ihtiyacı için borçlandığını göstermektedir. Şirket'in yeterli sermayeye sahip olmaması halinde Şirket faaliyetlerini sürdüremeyebilir ve bu durum Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
İstanbul Ticaret Odası 358 SİCİL NO: İST.
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul

Agricultural Market Information System, "Market Monitor October 2022", syf: 2-3 http://www.amis-outlook.org/fileadmin/user_upload/amis/docs/Market_monitor/AMIS_Market_Monitor_current.pdf (Erişim Tarihi: 07.11.2022)

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. Sıt. Bölgesi 2 No'lu Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 16 00 Faks: 0342 323 16 10
Şehitkamil V.D. 005 3345

alpinyest®
Avrupalar Mah. 03044 Cd. Çelebi Yeni No
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 99 (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

Kredi riski: Kredi riski, finansal aracı taraflardan birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e bir kayıp oluşturma riski olarak tanımlanmaktadır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççı'nın ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. İşletme adı yoktur.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cadde, No: 1, Şehitkamil/Gaziantep
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Gaziantep
Ticaret sicil numarası:	3348

6.1.3. İhraççı'nın kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Şirket, "Türsan Kollektif Şirketi Selahattin Öztahtacı, Abdullah İncetahtacı, Adil Ceydeli" unvanı ile Gaziantep Ticaret Sicili'ne 13.01.1966 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Kuruluş, 09.03.1966 tarihli ve 2702 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Daha sonrasında ise, Şirket'in türü anonim şirket olarak ve unvanı Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 23.12.1988 tarihinde Gaziantep Ticaret Sicili'ne tescil edilip 28.12.1988 tarihli ve 2176 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

6.1.4. İhraççı'nın hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, İhraççı'nın kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cadde, No: 1, Şehitkamil/Gaziantep
İnternet adresi:	www.obamakarna.com.tr
Telefon:	+90 342 323 46 00 (pbx)
Faks:	+90 342 323 46 10

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Ebenteye Mah. Büyükdere Cad. Orjinal
Kule Binası No:185 Kat:6-7 34394 Mecidiyeköy/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358657
ÜNLÜ Menkul
ÜNİ Ü Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat

Gıda Mevzuatı

Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay Yönetmeliği uyarınca, kar amaçlı olsun veya olmasın kamu kurum ve kuruluşları ile gerçek veya tüzel kişiler tarafından işletilen, gıdaların üretildiği/işlendiği/muhafaza edildiği/depolandığı/dağıtıldığı/nakledildiği/satıldığı/servis edildiği herhangi bir aşaması ile ilgili herhangi bir faaliyeti yürüten işletmeler gıda işletmesi olarak değerlendirilir ve bu doğrultuda bu işletmelerin işletme kayıt belgesi alması gerekir. Bu belgenin eksikliği halinde kayıt yaptırması zorunlu olup da kaydını yaptırmayan üretim yerlerine perakende iş yerlerine idari para cezası kesilir.

Türk Gıda Kodeksi Yönetmeliği uyarınca, gıda ve gıda ile temas eden madde ve malzemeler için ilgili yatay gıda kodeksi hükümlerine uyulması zorunludur. Yatay gıda kodeksi; gıda katkı maddelerinin kullanımı, etiketlenmesi ve saflık kriterleri, aroma vericiler ve aroma verme özelliği taşıyan gıda bileşenlerinin kullanımı ve etiketlenmesi, gıda enzimlerinin kullanımı ve etiketlenmesi, bulaşanların maksimum limitleri, gıdalarda bulunmasına izin verilen pestisitlerin maksimum kalıntı limitleri, hayvansal gıdalarda bulunabilecek veteriner ilaçlarına ait farmakolojik aktif maddelerin sınıflandırılması ve maksimum kalıntı limitleri, gıdaların mikrobiyolojik kriterleri, gıda ile temas eden madde ve malzemeler ile ilgili genel kurallar, gıdaların etiketlenmesi, gıdalara eklenebilecek vitaminler, mineraller ve belirli diğer öğeleri, numune alma ve analiz metotları, hedef dışı yemlere taşınması önlenemeyen koksidiyostatların ve histomonostatların hayvansal gıdalarda bulunabilecek maksimum miktarları konularını içerir.

Gerekmesi halinde gıda üreticilerin yatay gıda kodekslerine ek olarak dikey gıda kodeksine de uymaları gerekmektedir. Dikey gıda kodeksi; yatay gıda kodeksi hükümlerine ilave olarak, kapsadığı gıda veya gıda grubu veya gıda ile temas eden madde ve malzemelere yönelik olarak belirlenecek özel kriterleri içerir. Belirli bir gıda veya gıda grubu veya gıda ile temas eden madde ve malzeme için özel olarak düzenlenmiş numune alma ve analiz metotlarına ilişkin mevzuat da dikey gıda kodeksi kapsamındadır. Herhangi bir gıda katkı maddesi, aroma verici veya aroma verme özelliği taşıyan gıda bileşeni veya diğer gıda bileşenleri ilave edilen kaynak suları, içme suları, doğal mineralli sular ve yapay sodanın özellikleri dikey gıda kodeksi ile belirlenir. Şirket'in, faaliyeti kapsamında dikey gıda kodeksine de dahil olmaktadır zira buğday unu üretim faaliyeti özel olarak Türk Gıda Kodeksi Buğday Unu Tebliği'nce düzenlenmektedir.

Türk Gıda Kodeksi Gıda Katkı Maddeleri Yönetmeliği uyarınca, tüketici ve insan sağlığı, tüketici hakları, gıda satışında adaletin sağlanması ve uygun durumlarda çevrenin korunması göz önünde bulundurularak; üretici veya ambalajlayıcının uyması gereken gıda katkı maddelerinin listesi, kullanım koşulları ve etiketleme kuralları belirlenmektedir. İlgili yönetmelik hükümleri ile uyumlu olmayan bir gıda katkı maddesi veya bu gıda katkı maddesini içeren bir gıda piyasaya arz edilememektedir. Yine ilgili yönetmelik kapsamında yer alan gıda katkı maddelerinin saflık kriterleri; renklendiriciler, tatlandırıcılar ve renklendiriciler ve tatlandırıcılar dışındaki katkı maddelerinin saflık kriterine ilişkin mevzuata uygun olmak zorundadır.

Türk Gıda Kodeksi Gıda Katkı Maddeleri Yönetmeliği EK-II'de belirtilen gıdalar dışında, bir bileşik gıdanın bileşenlerinin birinde kullanımına izin verilen bir gıda katkı maddesinin, bu bileşik gıda da bulunmasına izin verilmektedir. EK-II Tablo 1 uyarınca Şirket'in faaliyet konusu olan makarna üretimine ilişkin olarak kuru makarnalarda (Türk Gıda Kodeksi Özel Beslenme Amaçlı Gıdalar Tebliği'nde yer alan glutensiz, gluteni azaltılmış ve düşük proteinli diyet amaçlı makarnalar hariç) katkı maddesi bulunmasına izin verilmemektedir. Yine EK-II Tablo 2 uyarınca makarna ve mantı benzeri ürünlerde renklendirici bulunmasına izin verilmemektedir.

Tüm bunlara ek olarak Türk Gıda Kodeksi Gıda Katkı Maddeleri Yönetmeliği uyarınca bir gıda katkı maddesinin kullanıcı veya üreticisi, bu katkı maddesinin güvenlik değerlendirmelerini etkileyecek yeni bilimsel veya teknik bir bilgiye ulaştığında, Tarım ve Orman Bakanlığı'nı derhal bilgilendirmek zorundadır.

ÜNLÜ Menkul
ÜNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 171
Kule Binası No: 4 K: 7 34394 Şişli - İstanbul
İstanbul Ticaret Odası 368...
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 2...
MAKARNACILIK SANAYİ TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 322. Sok. No: 1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345
alpinvest 77
Avrupa Mah. 03044 Cd. İpek Yer No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 057...783 Tic. Sic. No: 5556...
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 908 ... 45...

Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği uyarınca, tüketicilerin üst düzeyde korunmasını sağlamak amacıyla algı farklılıkları ve bilgi gereksinimleri dahil gıda hakkında bilgilendirme açısından kurallar belirlenmektedir. İlgili yönetmelik uyarınca son tüketici veya toplu tüketim yerlerine yönelik tüm gıdalarda bu yönetmeliğin gerektirdiği bilgiler yer almalıdır. Şirket'in faaliyeti kapsamında ürettiği ürünlerin son tüketiciye, toplu tüketim yerlerinde satışa sunulması sebebiyle Şirket, Türk Gıda Kodeksi Gıda Etiketleme ve Tüketicileri Bilgilendirme Yönetmeliği'ne uymakla yükümlüdür. Gıda hakkında bilgilendirme özellikle; zorunlu bilgiler arasında sayılan gıdanın doğası, kimliği, özellikleri, bileşimi, miktarı, dayanıklılığı, menşe ülkesi, imalat veya üretim metodu olmak üzere başlıca nitelikleri açısından yanıltıcı olmamalıdır. Yönetmeliğe göre gıda hakkında bilgilendirmeden, gıdayı kendi adı veya ticari unvanı altında piyasaya arz eden gıda işletmecisi sorumlu tutulmaktadır. Bu kapsamda Şirket, gıda işletmecisi sıfatı altında sorumlu tutulabilecektir.

Gıda Hijyeni Yönetmeliği uyarınca, tüketicinin korunmasını sağlamak amacıyla gıda güvenilirliği açısından gıda işletmecisinin, gıdanın birincil üretiminden son tüketiciye arzına kadar uyması gereken gıda hijyenine ilişkin genel kurallar belirlenmektedir. Gıda işletmecisi, kontrolü altındaki üretim, işleme ve dağıtım aşamalarının tümünün bu Yönetmelikte belirtilen ilgili hijyen gerekliliklerinin sağlanmasından sorumlu tutulmaktadır. Gıda güvenilirliğinin birinci üretimden başlayarak son tüketiciye kadar gıda zinciri boyunca sağlanması gerekmektedir. Şirket, faaliyeti kapsamında üretimin ilk aşamasından itibaren son aşaması olan perakendecilere satış anına kadar Gıda Hijyeni Yönetmeliği kapsamında sorumlu tutulmaktadır. Birincil üretimden sorumlu gıda işletmecisi, resmi denetim ve kontroller sırasında tespit edilen sorunlara yönelik düzeltici faaliyeti uygulamak ile yükümlü tutulmaktadır. İlgili yönetmelik uyarınca gıda işletmecisi, işletmesinin faaliyet alanı ve büyüklüğüne uygun olarak, tehlikelerin uygun bir biçimde kontrolü amacıyla, uyguladığı tedbirlere ilişkin kayıt tutmak ve muhafaza etmek, talep edildiğinde Tarım ve Orman Bakanlığı'na ve alıcıya ibraz etmekle yükümlü tutulmaktadır. Gıda işletmecisi, tehlike analizi ve kritik noktaları/HACCP ilkelerine dayalı prosedürleri veya kalıcı bir prosedürü uygulamaya koymalı, uygulamalı ve sürdürmelidir.

<u>İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat</u>

İSG Kanunu'nun amacı; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir.

İşverenin, iş yerinde, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise, diğer sağlık personelini görevlendirmesi gerekmektedir. Çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması hâlinde işveren, bu hizmetin tamamını veya bir kısmını, ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden hizmet alarak yerine getirebilir. İş güvenliği uzmanlarının çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için (A) sınıfı, tehlikeli sınıfta yer

alan işyerlerinde görev alabilmeleri için en az (B) sınıfı, az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise en az (C) sınıfı iş güvenliği uzmanlığı belgesine sahip olmaları şartı aranır.

Az tehlikeli sınıfta yer alan 1.000 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 1.000 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi, tehlikeli sınıfta yer alan 500 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 500 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi ve çok tehlikeli olarak sınıflandırılan işyerlerinde, her 250 çalışan için bir işyeri hekimi ve her 250 çalışan için bir iş güvenliği uzmanı tam gün çalışacak şekilde görevlendirilmelidir. İşyeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının tam süreli görevlendirilmesi gereken bu gibi durumlarda, işverenin, işyeri sağlık ve güvenlik birimi kurması gerekir. Elli ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve altı aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturmalıdır.

Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Mevzuatı

5510 sayılı Kanun'un amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemek olup, Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülüklere uymakla yükümlüdür. 5510 sayılı Kanun uyarınca işveren, örneği SGK tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, SGK'ye vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili memurluklarına bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim SGK'ye yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin iş güvenliği hakkında yükümlülükleri bulunmaktadır.

İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhî ve gayrisıhhî işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir.

Yetkili idareler, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisıhhî müesseseler için yapılacak beyan ve incelemelerde; insan sağlığına zarar verilmemesi, çevre kirliliğine yol açılmaması, yangın, patlama, genel güvenlik, iş güvenliği, işçi sağlığı, trafik ve karayolları, imar, kat mülkiyeti ve doğanın korunması ile ilgili düzenlemeleri esas alır.

OSB Yönetmeliği'nin 42. maddesi uyarınca, OSB'de kurulu bir tesisin yapı kullanma ruhsatı, yapı kullanma izinleri ve iş yeri açma ve çalışma ruhsatı, İmar Kanunu ve İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca ilgili OSB'nin yönetim kurulu başkanı veya vekili ile birlikte bir yönetim kurulu üyesi veya yetkilendirilmiş bölge müdürü tarafından imzalanarak verilir.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

KVKK, kişisel verilerin hukuka aykırı şekilde toplanması, işlenmesi, silinmesi, anonim hale getirilmesi ve aktarılmasına ilişkin idari yaptırımlar öngörmektedir. KVKK uyarınca kişisel veriler, KVKK'daki istisnalar saklı kalmak üzere, ilgili kişinin açık rızası olmaksızın işlenemez ve aktarılamaz. İşlenmesini gerektiren sebeplerin ortadan kalkması halinde kişisel veriler resen veya ilgili kişinin talebi üzerine veri sorumlusu tarafından silinir, yok edilir veya anonim hale getirilir. Veri sorumlularının ve veri işleyen gerçek veya tüzel kişilerin, kişisel verilerin elde edilmesi sırasında aydınlatma yükümlülüğü bulunmaktadır. Kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişiler, VERBİS'e kaydolmak zorundadır.

OSB Mevzuatı

OSB Kanunu ve OSB Yönetmeliği, organize sanayi bölgelerinin kuruluş, yapım ve işletilmesine ilişkin esasları düzenlenmektedir. OSB Mevzuatı kapsamında, organize sanayi bölgeleri içinde bir işletmenin kurulması için parsel tahsisi veya satışı yapılanlar ile maliki bulunduğu parselde üretimde bulunan veya bulunmayı taahhüt eden gerçek veya tüzel kişiler katılımcı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda katılımcılar

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kule Sitesi No:7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası Kayıtlı
Mersis No: 0-3660-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104656
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 2. Cad. No: 1
Başpınar GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 832 005 3345
alpinvest
YATIRIM GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
Adres: Mah. 03044 Cd. İpek Yolu Cad. No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0170444793 Tic. Sic. No 5556
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

OSB genel kurulu tarafından belirlenen aidatları ödemekle ve OSB Mevzuatı'ndan kaynaklanan diğer yükümlülüklere uymakla yükümlüdür.

OSB Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca, katılımcılara tahsis veya satışı yapılan arsalar hiçbir şekilde tahsis amacı dışında kullanılamaz. Bu arsalar katılımcılar ve mirasçıları tarafından borcun tamamı ödenmeden ve tesis üretime geçmeden satılamaz, devredilemez ve temlik edilemez. Bu husus tapuya şerh edilir. OSB sınırları içerisinde yer alan OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tamamının tapu kaydına "*Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur.*" şerhi konulur ve bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler, yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır.

Çevre Mevzuatı

Çevresel etki değerlendirmesi, Çevre Kanunu tahtında gerçekleştirilmesi planlanan projelerin çevreye olabilecek olumlu ve olumsuz etkilerinin belirlenmesinde, olumsuz yöndeki etkilerin önlenmesi ya da çevreye zarar vermeyecek ölçüde en aza indirilmesi için alınacak önlemlerin, seçilen yer ile teknoloji alternatiflerinin belirlenerek değerlendirilmesinde ve projelerin uygulanmasının izlenmesi ve kontrolünde sürdürülecek çalışmaları ifade edecek şekilde tanımlanmıştır. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından, Çevre Bakanlığı tarafından 4 türde karar verilmesi mümkündür:

Çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı ("ÇED Gerekli Değildir" kararı), ilgili seçme eleme kriterlerine tabi projeler hakkında yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Gerekli Değildir" kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Gerekli Değildir" kararı geçersiz sayılır.

Çevresel etki değerlendirmesi gereklidir kararı ("ÇED Gereklidir" kararı), ilgili seçme eleme kriterlerine tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın bir projeye ilişkin "ÇED Gereklidir" kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED Raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği'nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur. "ÇED Gereklidir" kararı verilen projeler için 1 yıl içerisinde bakanlığa başvuru yapılmaması durumunda "ÇED Gereklidir" kararı geçersiz sayılır.

Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu" kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Olumlu" kararı verilen proje için 7 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu" kararı geçersiz sayılır.

Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır. "ÇED Olumsuz" kararı verilen projeler için "ÇED Olumsuz" kararı verilmesine neden olan şartlarda değişiklik olması durumunda yeniden başvuruda bulunulabilir.

Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından "ÇED Gereklidir" kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları düzenlemekte ve çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi fazla olan faaliyetlerde bulunan işletmeler ve çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği, şirketlerin faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (emisyon, deşarj ve gürültü kontrol izinleri gibi izinlerden oluşan); veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan) almak için İl Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

Ürün Güvenliğine İlişkin Mevzuat

Ürün Güveliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu uyarınca, ürünlerin, teknik düzenlemesine uygun olması zorunludur. Teknik düzenlemesine uygun olmayan ürünler, uygunsuzlukları giderilmeden piyasaya arz edilemez, piyasada bulundurulamaz veya hizmete sunulamaz. Aynı zamanda, ürünün güvenli olması da zorunludur. Teknik düzenlemenin insan sağlığı ve güvenliği ile ilgili hükümlerine uygun ürün, aksi ispatlanana kadar güvenli kabul edilir.

Ürünün, bir kişiye veya bir mala zarar vermesi halinde, bu ürünün imalatçısı veya ithalatçısı zararı gidermekle yükümlüdür. İmalatçı veya ithalatçının sorumlu tutulabilmesi için, zarar gören tarafın uğradığı zararı ve uygunsuzluk ile zarar arasındaki nedensellik bağını ispat etmesi zorunludur. Ürünün sebep olduğu zarardan birden fazla imalatçı veya ithalatçının sorumlu olması halinde, bunlar müteselsilen sorumlu tutulurlar. İmalatçı veya ithalatçıyı üründen kaynaklanan tazminat sorumluluğundan kurtaran ya da bu sorumluluğu azaltan sözleşmelerin ilgili maddeleri hükümsüzdür.Ürünün sebep olduğu zarar nedeniyle ödenecek maddi ve manevi tazminat miktarının belirlenmesinde Türk Borçlar Kanunu hükümleri uygulanır. Tazminat talebi için zamanaşımı süresi, zarar görenin zararı ve tazminat yükümlüsünü öğrendiği tarihten itibaren üç yıl ve her halde zararın doğduğu tarihten itibaren on yıldır.

Ürün Güveliği ve Teknik Düzenlemeler Kanunu uyarınca, imalatçıların çeşitli sorumlulukları bulunmaktadır. Bu doğrultuda imalatçı; piyasaya ancak teknik düzenlemesine veya genel ürün güvenliği mevzuatına uygun ürünleri arz etmeli, mevzuatın gerektirdiği hallerde teknik dosyayı tanzim etmeli, uygunluk değerlendirme işlemini yapmalı, uygunluk beyanını veya uygunluğu gösteren diğer belgeleri düzenler ve uygunluk işaretini ürüne koymalı, uygunluk değerlendirmesine ilişkin teknik dosyayı ve belgeleri teknik düzenlemede belirtilen süre, süre belirtilmediği hallerde ise ürünün piyasaya arz edildiği tarihten itibaren en az on yıl boyunca muhafaza etmeli, ürünün ilgili kurallara uygunluğunun seri üretim boyunca da sürdürülmesi için gerekli önlemleri almalı, ürünün tasarımı veya niteliğindeki değişiklikler ile uygun olduğunu beyan ettiği kurallardaki değişiklikleri takip ederek gereğini yapmalı, taşıdıkları muhtemel risklerle orantılı olarak, piyasada bulundurulan ürünlerinden numune alarak test etmeli, inceleme yapmalı, şikâyetlerin, uygun olmayan ve geri çağrılan ürünlerin kaydını tutmalı ve yaptığı izleme faaliyeti hakkında dağıtıcıları bilgilendirmelidir. İlaveten, imalatçı ürünün mevzuatın gerektirdiği model, parti ve seri numarası veya ayırt edilmesini sağlayacak diğer bilgileri kolayca görülebilir ve okunabilir şekilde taşımasını temin etmeli,

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
alpinvest 81
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ürünün boyut veya doğasının buna elverişli olmadığı durumlarda ise bu bilgilerin ürünün ambalajında veya ürüne eşlik eden bir belgede yer almasını sağlamalı, mevzuatın gerektirdiği hallerde ismini, kayıtlı ticari unvanını veya markasını ve kendisine ulaşılabilecek açık adresini ürünün üzerinde, bunun mümkün olmadığı durumlarda ürünün ambalajında veya ürüne eşlik eden bir belgede belirtmeli, ürünün taşıyabileceği risklere karşı gereken tedbirleri almalı ve bunlardan sakınabilmeleri için nihai kullanıcılara gerekli bilgileri sağlamalı, ürün veya ambalajının üzerinde veya ürüne eşlik eden belgelerde ürünün taşıyabileceği riskleri ve nihai kullanıcının bu risklerden kaçınabilmesine ilişkin bilgilendirmeleri belirtmeli ve güvenlik kurallarının Türkçe olmasını sağlamalı, piyasaya arz etmiş olduğu bir ürünün uygun olmadığını öğrendiği veya bilmesinin gerektiği hallerde ürünü uygun duruma getirmeli ve gerektiğinde ürünün piyasaya arzını durdurmalı, ürünü piyasadan çekmek veya geri çağırmak için gerekli düzeltici önlemleri ivedilikle almalı, ürünün risk taşıdığı durumlarda özellikle sağlık ve güvenlik bakımından risk teşkil eden hususlar ile alınan düzeltici önlemler ve sonuçları hakkında ayrıntılı bir şekilde ve ivedilikle yetkili kuruluşu bilgilendirmeli, piyasaya arz ettiği ürünlerin taşıdığı risklerin ortadan kaldırılması amacıyla yapılan faaliyetlerde yetkili kuruluşun talimatlarını yerine getirmeli ve ürünlerin uygunluğunu gösteren gerekli tüm bilgi ve belgeleri yetkili kuruluşa Türkçe veya yetkili kuruluşun kabul edeceği diğer bir dilde sağlamalıdır.

Tüketici Mevzuatı

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun'un amacı; kamu yararına uygun olarak tüketicinin sağlık ve güvenliği ile ekonomik çıkarlarını koruyucu, zararlarını tazmin edici, çevresel tehlikelerden korunmasını sağlayıcı, tüketiciyi aydınlatıcı ve bilinçlendirici önlemleri almak, tüketicilerin kendilerini koruyucu girişimlerini özendirmek ve bu konulardaki politikaların oluşturulmasında gönüllü örgütlenmeleri teşvik etmeye ilişkin hususları düzenlemektir.

Ayıplı mal, tüketiciye teslimi anında, taraflarca kararlaştırılmış olan örnek ya da modele uygun olmaması ya da objektif olarak sahip olması gereken özellikleri taşımaması nedeniyle sözleşmeye aykırı olan maldır. Ambalajında, etiketinde, tanıtma ve kullanma kılavuzunda, internet portalında ya da reklam ve ilanlarında yer alan özelliklerinden bir veya birden fazlasını taşımayan; satıcı tarafından bildirilen veya teknik düzenlemesinde tespit edilen niteliğe aykırı olan; muadili olan malların kullanım amacını karşılamayan; tüketicinin makul olarak beklediği faydaları azaltan veya ortadan kaldıran maddi, hukuki veya ekonomik eksiklikler içeren mallar da ayıplı olarak kabul edilir.

Satışa sunulan seri malın ayıplı olduğunun mahkeme kararı ile tespit edilmesi hâlinde, mahkeme ayıbın niteliğine göre malın satışını geçici olarak durdurma veya ayıbı giderme kararları verebilir. Üretici veya ithalatçı mahkeme kararının tebliğ tarihinden itibaren en geç üç ay içinde malın ayıbını ortadan kaldırmakla yükümlüdür. Malın ayıbının ortadan kalkmasının imkânsız olması hâlinde mal, üretici veya ithalatçı tarafından toplanır veya toplattırılır. Toplatılan mallar taşıdıkları risklere göre kısmen veya tamamen imha edilir veya ettirilir. İmha edilen malla ilgili tüketicinin dava ve tazminat hakları saklıdır.

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun uyarınca ticari reklamların Reklam Kurulunca belirlenen ilkelere, genel ahlaka, kamu düzenine, kişilik haklarına uygun, doğru ve dürüst olmaları esastır. Tüketiciyi aldatıcı veya onun tecrübe ve bilgi noksanlıklarını istismar edici, can ve mal güvenliğini tehlikeye düşürücü, şiddet hareketlerini ve suç işlemeyi özendirici, kamu sağlığını bozucu, hastaları, yaşlıları, çocukları ve engellileri istismar edici ticari reklam yapılamaz. Reklam verenler ticari reklamlarında yer alan iddiaların doğruluğunu ispatla yükümlüdür.

Aynı zamanda, bir ticari uygulamanın; mesleki özenin gereklerine uymaması ve ulaştığı ortalama tüketicinin ya da yöneldiği grubun ortalama üyesinin mal veya hizmete ilişkin ekonomik davranış biçimini önemli ölçüde bozması veya önemli ölçüde bozma ihtimalinin olması durumunda haksız olduğu kabul edilir. Özellikle aldatıcı veya saldırgan nitelikte olan uygulamalar ile yönetmelik ekinde yer alan uygulamalar haksız ticari uygulama olarak kabul edilir. Tüketiciye yönelik haksız ticari uygulamalar yasaktır.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Zenlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 995 010 4594

Sınai Mülkiyet Mevzuatı

Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca, marka koruması tescil yoluyla elde edilir. Tescilli markanın koruma süresi başvuru tarihinden itibaren on yıldır. Bu süre, onar yıllık dönemler hâlinde yenilenir. Yenileme talebinin marka sahibi tarafından koruma süresinin sona erdiği tarihten önceki altı ay içinde yapılması ve aynı süre içinde yenileme ücretinin ödendiğine ilişkin bilginin TPE'ye sunulması gerekir

Marka tescilinden doğan haklar münhasıran marka sahibine aittir. Markanın sahibine sağladığı haklar, üçüncü kişilere karşı marka tescilinin yayım tarihi itibarıyla hüküm ifade eder. Marka sahibinin, izinsiz olarak yapılması hâlinde, tescilli marka ile aynı olan herhangi bir işaretin, tescil kapsamına giren mal veya hizmetlerde kullanılmasının, tescilli marka ile aynı veya benzer olan ve tescilli markanın kapsadığı mal veya hizmetlerle aynı veya benzer mal veya hizmetleri kapsayan ve bu nedenle halk tarafından tescilli marka ile ilişkilendirilme ihtimali de dâhil karıştırılma ihtimali bulunan herhangi bir işaretin kullanılmasının, aynı, benzer veya farklı mal veya hizmetlerde olmasına bakılmaksızın, tescilli marka ile aynı veya benzer olan ve Türkiye'de ulaştığı tanınmışlık düzeyi nedeniyle markanın itibarından haksız bir yarar elde edecek veya itibarına zarar verecek veya ayırt edici karakterini zedeleyecek nitelikteki herhangi bir işaretin haklı bir sebep olmaksızın kullanılmasının önlenmesini talep etme hakkı vardır.

İşaretin ticaret alanında kullanılması hâlinde ise, işaretin, mal veya ambalajı üzerine konulması, işareti taşıyan malların piyasaya sürülmesi, teslim edilebileceğinin teklif edilmesi, bu amaçlarla stoklanması veya işaret altında hizmetlerin sunulması ya da sunulabileceğinin teklif edilmesi, işareti taşıyan malın ithal ya da ihraç edilmesi, işaretin, teşebbüsün iş evrakı ve reklamlarında kullanılması, işareti kullanan kişinin, işaretin kullanımına ilişkin hakkı veya meşru bağlantısı olmaması şartıyla işaretin aynı veya benzerinin internet ortamında ticari etki yaratacak biçimde alan adı, yönlendirici kod, anahtar sözcük ya da benzeri biçimlerde kullanılması, işaretin ticaret unvanı ya da işletme adı olarak kullanılması, ve işaretin hukuka uygun olmayan şekilde karşılaştırmalı reklamlarda kullanılmasını engelleyebilir.

Çatı GES'e İlişkin Mevzuat

Çatı tipi GES uygulamaları ile çatılara yerleştirilen paneller aracılığıyla elektrik enerjisi üretilmektedir. 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca elektrik üretimi faaliyetinde bulunanlar lisans almak koşuluyla söz konusu faaliyeti yürütebilmektedir; ancak belirli muafiyet hallerinde lisanssız olarak da elektrik üretim faaliyeti yürütülebilir.

Lisanssız elektrik üretimi Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nde düzenlenmiştir. Anılan yönetmelik uyarınca ürettiği enerjinin tamamını iletim veya dağıtım sistemine vermeden kullanan, üretimi ve tüketimi aynı ölçüm noktasında olan, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri ile bağlantı anlaşmasındaki sözleşme gücü ile sınırlı olmak kaydıyla yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisleri üretim tesisleri lisans almaktan muaftır. Anılan Yönetmelik kapsamında faaliyet göstermek isteyen kişiler, bağlantı anlaşmasındaki sözleşme gücünü geçmeyecek şekilde tüketim tesisi ile aynı ölçüm noktasında, dağıtım tesisi niteliğinde tesis teçhiz etmeden, yenilenebilir enerji kaynaklarına dayalı üretim tesisi kurabilir. Bu şekilde güneş enerjisine dayalı üretim tesisleri ancak çatı ve cephe uygulaması olarak gerçekleştirilebilir.

Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği kapsamındaki üretim tesisleri ilgili şebeke işletmecisi olan TEİAŞ'a bağlantı başvuru talebinde bulunulmalıdır. TEİAŞ, başvuruyu uygun görmesi halinde, başvuruyu teknik değerlendirme için Enerji Bakanlığı'na iletir. Teknik değerlendirme sonucunda hazırlanan raporun olumlu olması durumunda başvuru sahibine TEİAŞ tarafından bağlantı anlaşmasına çağrı mektubu gönderilir. Akabinde TEİAŞ ile bağlantı sözleşmesi imzalanır ve kabul işlemlerine geçilir. Kabul ile elektrik üretim faaliyetlerine başlanabilir.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Sürece ilişkin usul ve esaslar, EPDK tarafından duyurulan "Elektrik Piyasasında Tüketim Tesisi ile Aynı Ölçüm Noktasından Bağlı ve Güneş Enerjisine Dayalı Üretim Tesisleri İçin Lisanssız Üretim Başvurularına ve İhtiyaç Fazlası Enerjinin Değerlendirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar" ile belirtilmiştir.

Trijenerasyon Tesisine İlişkin Mevzuat

Elektrik Piyasası Kanunu uyarınca trijenerasyon tesisleri elektrik üretimi, ısıtma ve soğutma işlemlerinin eşzamanlı olarak birlikte yapıldığı enerji üretim tesisler anlamına gelmekte olup, lisanslı veya Enerji Bakanlığı tarafından açıklanan verim kriterlerine göre lisanlı olarak faaliyet gösterebilirler. Trijenerasyon tesisinin kurulması için lisans gerekmesi halinde, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca üretim lisansı alınması gerekmektedir.

Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği uyarınca üretim faaliyetiyle iştigal edecek tüzel kişi, faaliyeti birden fazla tesiste yürütecek olması hâlinde, her tesis için ayrı önlisans almak zorundadır. Önlisans alındıktan sonra ise anılan yönetmelik tahtında belirtilen yükümlülükleri yerine getirerek üretim lisansı alınması gerekmektedir. Ayrıca, anılan yönetmelikte belirtilen istisnalar dışında, lisans alınıncaya kadar, veraset ve iflas nedenleri dışında, önlisans sahibi tüzel kişinin ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların devri veya birleşme ve bölünme gibi payların devri sonucunu doğuracak iş ve işlemler gerçekleştirilemez.

Üretim lisansı başvurusunda bulunmak isteyen önlisans sahibi tüzel kişi, önlisansı kapsamındaki yükümlülüklerini tamamlamak koşulu ile önlisans süresi içerisinde EPDK'ya üretim lisansı başvurusunda bulunmalıdır. Aynı zamanda, esas sözleşmesine asgari sermayesinin, üretim tesisi için EPDK tarafından öngörülen toplam yatırım tutarının yüzde yirmisine artırıldığına ve şirket sermaye miktarının azaltılmasına yönelik esas sözleşme değişikliklerinde EPDK onayının alınacağına ilişkin hükümlere ve birleşme ve bölünmeleri açısından Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde öngörülen hükümlere yer vermelidir. Şirket Hendek Fabrikası'nda yer alan trijenerasyon tesisi için önlisans almış ve önlisans süresinde yapması gereken yükümlülükleri ve esas sözleşme tadilini yerine getirerek üretim lisansı başvurusunda bulunmuş ve bu doğrultuda EPDK tarafından kendisine 21.04.2022 tarihinde 21.04.2071 tarihine kadar geçerli EÜ/10935-1/05153 numaralı bir üretim lisansı verilmiştir.

Özel Güvenlik Mevzuatı

Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun ve ilgili uygulama yönetmeliği uyarınca kişilerin silahlı personel tarafından korunması, kurum ve kuruluşlar bünyesinde özel güvenlik biriminin kurulması veya güvenlik hizmetlerinin özel güvenlik şirketlerinden hizmet satın almak suretiyle gördürülmesi özel güvenlik komisyonunun kararı üzerine valinin iznine bağlıdır. Şirket merkez binasının bulunduğu adreste özel güvenlik personeli görevlendirilmiş olup, söz konusu işyeri için Gaziantep valiliğinden gerekli özel güvenlik izni almıştır.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

1966 – Şirket, "Türsan Kollektif Şirketi Selahattin Öztahtacı, Abdullah İncetahtacı, Adil Ceydeli" unvanı ile Gaziantep'te kurulmuştur. Şirket'in kuruluş sözleşmesi 13.01.1966 tarihinde tescil edilerek 09.03.1966 tarihli ve 2702 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

1988 - Şirket'in unvanı "Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi", Şirket'in nev'i ise anonim şirket olarak değiştirilmiş ve bu değişiklik 23.12.1988 tarihinde Gaziantep Ticaret Sicili'ne tescil edilip 28.12.1988 tarihli ve 2176 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

QNB FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri[illegible] Kule Binası No:15 Kat:7 Beşiktaş İSTANBUL
(İstanbul) Ticaret Odası: 15[illegible]
Mersis No:0-3880-1045-3600018

ONLÜ Menkul
ONLÜ Menkul Değerler A.Ş.

OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi [illegible] Cad. No:1
Batıpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. [illegible] 3345

alpinvest®
YATIRIM GİD. [illegible] TİC. A.Ş.
Adres: Mah. [illegible] Cd. İpek Cad. No: [illegible]
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. [illegible] Tic. Sic. No: 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 988 010 4594

2005 ve 2007 - gerçekleştirilen pay devirleri sonucunda Şirket'in paylarının %70'i Özgüçlü Ailesi'ne mensup Mehmet Musa Özgüçlü, Aynur Özgüçlü, İpek Cıncıkcı, Hakan Özgüçlü ve Alpaslan Özgüçlü tarafından satın alınmıştır.

2010 – Gaziantep 4. Organize Sanayi Bölgesi'nde şirketin yeni fabrikası 159.000 ton üretim kapasitesi ile üretime başlamıştır. Yeni fabrika ile birlikte Türkiye'deki makarna üretiminde büyük bir yatırım gerçekleştirilmiştir.

2010 – Şirket ihraç ettiği makarna ve irmik ürünleri ile Afrika pazarına giriş yapmıştır.

2011 – ISO 500 listesine 406. ve Fortune 500 Türkiye listesine 397. sıradan giriş yapmıştır.[8]

2012 – Spagetti üretimine ilişkin olarak 4 yeni üretim hattı oluşturulmuş ve Türkiye'deki makarna üretiminde en büyük kapasitelerden birine ulaşılmıştır.

2012 – Şirket, 2010 ve 2012 yılları arasında yapılan yaklaşık 50.000.000,00 Avro'luk yatırımlar sonrası yıllık 250.000 ton makarna üretimi kapasitesine sahip olmuştur.

2012 – Şirket'in ihracat faaliyetlerini gerçekleştiren mevcut durumda %100 bağlı ortaklığı Oba Food, TİM tarafından düzenlenen 1000 İhracatçılar Araştırması Raporunda 16. Sırada, makarna üreticileri arasında ilk sırada yer almıştır.[9]

2012 – ISO 500'de 404. ve Fortune 500 Türkiye'de 458. sırada yer almıştır.[10]

2013 – ISO 500'de 290. ve Fortune 500 Türkiye'de 352. sırada yer almıştır. Aynı yıl içerisinde Anadolu Kaplanları En Büyük 500 Sanayi Şirketi Ödülleri'nde "İhracatını En Fazla Arttıran Şirket" kategorisinde 1., "Cirosunu En Fazla Arttıran Şirket" kategorisinde 2. olmuştur. [11]

2014 – Şirket ihraç ettiği buğday, makarna, irmik ve un ürünleri ile Güney Amerika pazarına giriş yapmıştır.

2014 – ISO 500'de 263. sırada yer almıştır.[12]

---

[8] https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2011&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2011&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

[9] https://www.tim.org.tr/tr/raporlar-ilk-1000-ihracatci-arastirmasi?q=2012&p=0; ihracatta ilk 1000 firma (2012).xlsx (live.com)

[10] https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2012&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2012&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

[11] https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2013&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2013&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

[12] http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2014&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 988 010 4594

2015 – 2015 Yılı Vergilendirme Dönemi İlk 100 Kurumlar Vergisi Rekortmenleri listesinde 8. sırada, ISO 500'de 262. ve Fortune 500 Türkiye'de 279. sırada yer almıştır.[13]

2016 – "Macaroni with Toys" adı altında çocuklara yönelik ürünler piyasaya sürülmüştür.

2016 – Şirket ihraç ettiği makarna ürünleri ile Güney Doğu Asya pazarına giriş yapmıştır.

2016 – Anadolu Markaları 2016 Ödülleri'nde "Tarım-Gıda İmalat" kategorisi 3. olmuş, ISO 500 listesinde 251., Fortune 500 Türkiye listesinde 247. sırada yer almıştır.[14]

2017 – Şirket, Sakarya/Hendek'te kurulu Piyale Makarna fabrikasını varlık alımı şeklinde ve markalar hariç tutularak devralmıştır.[15]

2017 – TİM 2017 İhracatın Şampiyonları Ödül Töreni'nde İhracat Şampiyonu olmuş, Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı (TEPAV) tarafından verilen En Hızlı Büyüyen Şirket Ödülü'nü almıştır. Aynı zamanda ISO 500'de 198. ve Fortune 500 Türkiye'de 213. sırada yer almıştır.[16]

2018 – Şirket, Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin paylarının tamamını 2018 yılında Özgüçlü Ailesi'nden devralmıştır.

2018 – ISO 500'de 154. ve Fortune 500 Türkiye'de 184. sırada yer almıştır.[17]

2019 – Yeni üretim hatları ve depo inşaatları tamamlanmıştır.

2019 – 2018 ve 2019 yıllarında gerçekleştirilen pay devirleri sonucunda Birleşik Arap Emirlikleri'nde kurulu Turkey Pasta Holding Limited adlı yabancı ortak Şirket sermayesinin %30 oranındaki kısmına sahip olmuştur.

2019 – ISO 500'de 117. ve Fortune 500 Türkiye'de 143. sırada yer almıştır.[18]

---

13 https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2015&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2015&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

14 https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2016&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2016&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

15 Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen gayrimenkul değerleme raporu uyarınca, 30.06.2022 tarihi itibarıyla Hendek'te bulunan tesisin açık ve kapalı toplam alanı 128.309 m²'ye ulaşmıştır.

16 https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2017&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2017&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

17 https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2018&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2018&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

18 https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2019&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2019&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=

2019 – Şirket, birçok çeşidi olan hazır noodle ve un üretimine başlamıştır.

2020 – ISO 500 listesinde 86., Fortune 500 Türkiye listesinde 110. sırada yer almıştır ve "Gaziantep'in Kurtuluşunun 100. Yılında 100 Hayırsever" Eğitime Destek Kampanyası Ödül Töreni'nde katkılarından dolayı ödül almıştır.[19]

2021 – Mac & Cheese üretimlerine başlanmıştır.

2021 – ISO 500 listesinde 108. ve Fortune 500 Türkiye listesinde 103. sırada yer almıştır[20]. Aynı yıl içerisinde GAİB İhracatın Yıldızları Ödül Töreni'nde Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgesi İhracat Şampiyonu olmuş, TİM 2021 İhracatın Şampiyonları Ödül Töreni'nde Türkiye Hububat, Bakliyat, Yağlı Tohumlar ve Mamulleri Sektörü Şampiyonluk Ödülü'ne ve Gaziantep Sanayi Odası (GSO) Gaziantep'in Yıldızları Ödül Töreni'nde ödüle layık görülmüştür.

2022 –2019'daki devralınan Noodle hattına ek olarak yapılan yatırımlarla Türkiye ve Avrupa'daki en büyük noodle fabrikalarından birini hayata geçirmiştir

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

6.2.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket'in 2019, 2020, 2021 ve 2022 yılı içeresinde gerçekleştirmiş olduğu önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

SAYI	YIL	PROJE TÜRÜ	PROJE TOPLAM TUTARI (TL)	FİNANSMAN ŞEKLİ*	TAMAMLANMA DERECESİ
1	2019	3 adet Makarna Hattı Alımı	58.340.912	Özkaynak-Kredi	Tamamlandı
2	2019	Fabrika Yatırımı	36.330.198	Özkaynak	Tamamlandı
3	2019	Makarna Paketleme Makinesi Alımı	10.243.896	Özkaynak	Tamamlandı
4	2019	Silo Yatırımı	11.178.082	Özkaynak	Tamamlandı
5	2019	Un Değirmeni Alımı	3.847.000	Özkaynak	Tamamlandı
6	2019	Noodle Hattı Yatırımı	2.221.063	Özkaynak	Tamamlandı
7	2020	Fabrika Yatırımı	12.272.434	Özkaynak	Tamamlandı
8	2020	Silo Yatırımı	8.964.205	Özkaynak	Tamamlandı
9	2020	Makarna Paketleme Makinesi Alımı	876.670	Özkaynak	Tamamlandı

&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

[19] https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2020&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu?yil=2020&nace=&bagliOlduguSanayiOdasi=&calisanAraligiMin=0&calisanAraligiMax=0&sermayeYapisi=&kurulusAdi=oba%20makarnac%C4%B1l%C4%B1k&birincilkinci500=1

[20] https://www.fortuneturkey.com/fortune500?yil=2021&tip=1, http://www.iso500.org.tr/500-buyuk-sanayi-kurulusu

10	2021	Fabrika Yatırımı	42.602.997	Özkaynak	Tamamlandı
11	2021	Noodle Hattı Yatırımı	25.824.645	Özkaynak	Tamamlandı
12	2021	Silo Yatırımı	9.689.426	Özkaynak	Tamamlandı
13	2022	Noodle Hattı Yatırımı	39.987.437	Özkaynak	Devam Ediyor
14	2022	GES Yatırımı	19.228.910	Özkaynak	Tamamlandı
15	2022	Fabrika Yatırımı	8.315.290	Özkaynak	Tamamlandı
16	2022	2 adet Makarna Hattı Yatırımı	250.000.000	Özkaynak- Kredi	Devam Ediyor
		TOPLAM	**539.923.165**		

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

Şirket, Hendek tesislerinde 2019 yılından itibaren noodle üretimine başlamış olup, ek fabrika yatırımı ile birlikte ve güncelleme çalışmaları kapsamında olan bardak noodle hattı dahil olmak üzere, işbu İzahname tarihi itibarıyla Sakarya ili Hendek Fabrikası'nda yıllık 950 milyon porsiyon noodle ve 527 ton makarna üretim kapasitesi ile çalışmaktadır. Yeni alınan 2 adet makarna üretimi makineleri ile Ekim 2022 tarihi itibarıyla yıllık 527.000 ton olan makarna üretim kapasitesinin 2023 yılı içerisinde yıllık 611.000 tona artması öngörülmektedir.

SAYI	PROJE TÜRÜ	YATIRIMIN NİTELİĞİ	FİNANSMAN ŞEKLİ	TAMAMLANMA DERECESİ	PROJE BAŞLANGIÇ TARİHİ	PROJE TAHMİNİ BİTİŞ TARİHİ
1	Makarna Hattı Alımı	Makarna üretimi kapasite artırımı	Özkaynak-Kredi	Satın alınan üretim hatlarının sevkiyatı başladı.	Mayıs 2021	Ekim 2023
2	Makarna Hattı Alımı	Makarna üretimi kapasite artırımı	Özkaynak-Kredi	Satın alınan üretim hatlarının sevkiyatı başladı.	Mayıs 2021	Ekim 2023

6.2.3. İhraççı'nın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında İhraççı'yı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

6.2.4. İhraççı'yla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket yaptığı yatırımlarda devlet teşviklerinden faydalanmaktadır. Devlet Yardım ve Teşvikleri için Bakanlar Kurulu'nun yatırım teşviklerini düzenleyen 2012/3305 sayılı kararı 19.06.2012 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlandıktan sonra yürürlüğe girmiştir. Söz konusu kararlar kapsamında Şirket, Gaziantep ve Sakarya bölgelerine ilişkin almış olduğu Yatırım Teşvik Belgeleri çerçevesinde, 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla toplam 445.346.751,34 TL, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 123.175.455 TL, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 245.634.049 TL ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 130.872.018 TL yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. Şirket, cari dönemde kurumlar vergisi yükümlülüğü karşılığı kurumlar vergisinin vergi avantajını 40.849.074 TL tutarında kullanmıştır. Söz konusu tutar 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 17.413.098 TL, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 28.418.338 TL ve 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 21.150.491 TL olarak gerçekleşmiştir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Eğlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, modern üretim tesisleri, teknolojik alt yapısı, yüksek teknolojik yatırımları ve insan sağlığına önem veren kaliteli üretimi ve Ar-Ge'ye verdiği önem ile sektöründe öncü bir kuruluş olarak makarna, un, irmik ve buğday ürünleri gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Sektörde 50 yılı aşkın deneyimi bulunan, günlük yaklaşık 3.000 ton buğday kırma ve günlük yaklaşık 2.000 ton makarna üretimi kapasitesine sahip Şirket, yüksek kapasitesi ile dünya standartlarında üretim yapmaktadır.

Şirket'in esas faaliyet konusu olan ve üretimini gerçekleştirdiği makarna, sert durum buğdayından elde edilen irmiğin su ile karıştırılması, biçim verilmesi ve kurutulması suretiyle elde edilen oldukça besleyici ve uluslararası ticarette de talep gören bir gıda maddesidir.

Şirket, üretim faaliyetlerini temel olarak Gaziantep abrikası ve Hendek Fabrikası'nda gerçekleştirmekte olup Şirket'in 30.09.2022 tarihi itibarıyla 1,094'ü mavi yaka ve 172'si beyaz yaka olmak üzere toplam 1,266 çalışanı bulunmaktadır.

Şirket yurt içi pazarayaptığı satışların yanı sıra 100'ün üzerinde ülkeye ihracat yapmaktadır.

Şirket yurt içi pazarda, Oba Makarna ve Obamie Noodle olan kendi markalarıyla bölgesel distribütörler aracılığıyla ve özel markalı ürünler olarak ürettiği ürünlerini ulusal zincir marketlere satışını gerçekleştirmektedir. Yurtiçi pazara ilaveten Şirket yurtdışı pazarda ise Oba Makarna'nın yanı sıra, Oba Gold, Pasta Lucia, Obalino, Nido, Eva, Omelia, Pasta Layla, Pasta Savana, Vera, Rosa Linda markalarıyla ürünlerini paketli olarak tüketiciye sunmaktadır.

İstanbul Sanayi Odası tarafından yapılan Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşunun yer aldığı ISO 500 listesinde, 2021 yılı "Üretimden Satışlar" kategorisinde 108. sırada yer almıştır.

Türkiye'nin en büyük 500 şirketinin sıralandığı Fortune 500 Türkiye-2021 araştırmasında 103. sırada yer almaktadır.

Fabrikalar ve Kapasiteler

Şirket merkezi Gaziantep'in Şehitkamil ilçesinde yer almakta ve yönetim faaliyetleri buradan yürütmektedir.

Şirket üretim faaliyetlerini iki farklı lokasyondaki üretim tesisi ile sürdürmektedir. Şirket'in her iki üretim tesisi de buğday ekim alanlarına, ihracat ve ithalat geçitlerine ve küresel yüksek talebe sahip bölgelere yakın olup, üretim tesislerinin yüksek endüstriyel faaliyetlerin gerçekleştirildiği bölgelerde yer alması nakliye maliyet avantajları sağlamaktadır.

Şirket'in üretim tesislerinden biri Gaziantep'te bulunan 49.366 m² kapalı üretim alanı olmak üzere toplam 109.879 m² alana ve günlük 1540 ton buğday kırma, yıllık 346.000 ton makarna üretimi kapasitesine sahip Gaziantep Fabrikası'dır. Gaziantep Fabrikası'nda gelişmekte olan pazarlar için makarna üretilmesinin yanı sıra un ve irmik üretimi de yapılmaktadır. Gaziantep Fabrikası Mersin Limanı ve İskenderun Limanı'na yakınlığı sebebiyle lojistik avantaj sağlamaktadır.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 898 010 4594
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.



Gaziantep Fabrikası

Şirket'in diğer üretim tesisi ise Hendek'te bulunan 50.658 m² kapalı alan olmak üzre toplam 128.309 m²'lik yüksek teknolojiyle donatılmış ve günlük 1.330 ton buğday kırma kapasitesi ve yıllık 181.000 ton[21] makarna üretimi kapasitesine sahip entegre üretim tesisi olan Hendek Fabrikası'dır. Hendek Fabrikası'nda gelişmiş pazarlar için makarna ve noodle üretilmektedir. Hendek Fabrikası'nın hem İzmit Körfezi ve Derince Limanı'na hem de Karasu Limanı'na yakınlığı lojistik bir avantaj sağlamaktadır. Ayrıca yüksek talep bölgesi olan İstanbul'a yakınlığı da satış kanallarına kolay erişilebirliği sağlamaktadır. Hendek Fabrikası'nda yer alan birinci sınıf hatları üretimde operasyonel verimliliği ve kaliteyi sağlamaktadır.



Hendek Fabrikası

Gaziantep Fabrikası ve Hendek Fabrikası'nda bulunan makarna ve noodle üretim hatları hem endüstriyel hem kişisel tüketim ihtiyaçlarını karşılayacak teknolojik donanıma sahiptir. Şirket'in makarna ve noodle

---

[21] 2 yeni makarna hattının tamamlanması ile birlikte; Ekim 2022 tarihi itibarıyla Hendek fabrikasının yıllık 188 bin ton olan makarna üretim kapasitesi 2023 yılı içerisinde yıllık 266 bin tona ulaşılacağı öngörülmektedir..

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli-İSTANBUL
İstanbul Ticaret Odası: 368657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. [illegible] Cad. No 1
Başpınar/GAZİANTEP
Tel: 0342 326 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 823 [illegible] 3345

alpinvest®
YATIRIM GIDA SANAYİ VE TİC. A.Ş.
[illegible] Cd. No: 5
ŞEHİTKAMİL/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

üretimi için mevcutta toplam 23 adet üretim hattı bulunmakta olup, yatırımı yapılmakta olan 2 yeni hattın 2023 yılında devreye alınması ile birlikte toplam 25 adet üretim hattına ulaşılacaktır.

Gaziantep Fabrikası'nda 12 adet makarna üretim hattı bulunmakta olup, Hendek Fabrikası'nda 7 adet makarna üretim hattı ve 4 adet noodle üretim hattı olmak üzere toplam 11 adet üretim hattı bulunmaktadır. 2023 yılı içerisinde devreye alınacak makarna üretim hatları ile birlikte Hendek Fabrikası'nda toplam 13 üretim hattına ulaşılacaktır.

Şirket gerçekleştirdiği son yatırımlar ile üretimde minimum atık üreten, düşük rutin iş gücü gerektiren, istikrarlı ürün kalitesi sunan ve süreç optimizasyonu sağlayan makinelerin Şirket bünyesindeki sayısını artırmıştır.

Şirket'in üretim hatları ve teorik günlük kapasite verileri Gaziantep Fabrikası ve Hendek Fabrikası'nı içerecek şekilde aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Fabrika	**Ürün Çeşidi**	**Günlük Kapasite (ton)**
Gaziantep	Makarna	1080
Hendek	Makarna	566
Hendek	Noodle	248
Toplam		**1894**

Ürünler

Şirket'in üretmekte olduğu ürünlere ilişkin detaylı bilgilere aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir. Şirket'in makarna ürünleri aşağıdaki tabloda Şirket'in markaları ve ürün çeşidi bazında yer almaktadır.

OBA Makarna	Oba Spagetti Makarna, Oba Arpa Şehriye, Oba Boru Makarna, Oba Boncuk Makarna, Oba Burgu Makarna, Oba Çarliston Makarna, Oba Dirsek Makarna, Oba Diyadaki Makarna, Oba Erişte, Oba Fiyonk Makarna, Oba İnce Kalem Kesme Makarna, Oba İnce Kesme Makarna, Oba İri Burgu Makarna, Oba İri Dirsek Makarna, Oba İri Kalem Kesme Makarna, Oba İri Midye Makarna, Oba Kalın Kesme Makarna, Oba Kelebek Makarna, Oba Kuskus Makarna, Oba Küçük Midye Makarna, Oba Mantı Makarna, Oba Taç Makarna, Oba Teker Makarna, Oba Tel Şehriye, Oba Yıldız Şehriye, Oba Yüksük Makarna, Oba Fırın Makarna, Şipşak İri Kalem Makarna, Şipşak Burgu Makarna, Tri Color, Tam Buğday, Kepekli

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kule Sitesi
İstanbul Ticaret Sicil
OBA MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Şehitkamil/GAZİANTEP
alpinvest
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 986 010 4594
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

	Oba Gold Spagetti Makarna, Oba Gold Arpa Şehriye, Oba Gold Boncuk Makarna, Oba Gold Boru Makarna, Oba Gold Burgu Makarna, Oba Gold Çarliston Makarna, Oba Gold Dirsek Makarna, Oba Gold Diyadaki Makarna, Oba Gold Erişte, Oba Gold Fiyonk Makarna, Oba Gold İnce Kalem Kesme Makarna, Oba Gold İnce Kesme Makarna, Oba Gold İri Burgu Makarna, Oba Gold İri Dirsek Makarna, Oba Gold İri Kalem Kesme Makarna, Oba Gold İri Midye Makarna, Oba Gold Kalın Kesme Makarna, Oba Gold Kelebek Makarna, Oba Gold Kuskus Makarna, Oba Gold Küçük Midye Makarna, Oba Gold Mantı Makarna, Oba Gold Taç Makarna, Oba Gold Teker Makarna, Oba Gold Tel Şehriye, Oba Gold Yıldız Şehriye, Oba Gold Yüksük Makarna, Oba Gold Fırın Makarna
	Pasta Lucia Spagetti Makarna, Pasta Lucia Arpa Şehriye, Pasta Lucia Boru Makarna, Pasta Lucia Boncuk Makarna, Pasta Lucia Burgu Makarna, Pasta Lucia Çarliston Makarna, Pasta Lucia Dirsek Makarna, Pasta Lucia Diyadaki Makarna, Pasta Lucia Erişte, Pasta Lucia Fiyonk Makarna, Pasta Lucia İnce Kalem Kesme Makarna, Pasta Lucia İnce Kesme Makarna, Pasta Lucia İri Burgu Makarna, Pasta Lucia İri Dirsek Makarna, Pasta Lucia İri Kalem Kesme Makarna, Pasta Lucia İri Midye Makarna, Pasta Lucia Kelebek Makarna, Pasta Lucia Kuskus Makarna, Pasta Lucia Küçük Midye Makarna, Pasta Lucia Mantı Makarna, Pasta Lucia Taç Makarna, Pasta Lucia Teker Makarna, Pasta Lucia Tel Şehriye, Pasta Lucia Yıldız Şehriye, Pasta Lucia Yüksük Makarna, Pasta Lucia Kalın Kesme Makarna, Pasta Lucia Fırın Makarna
	Obalino Spagetti, Obalino Arpa Şehriye, Obalino Boncuk Makarna, Obalino Boru Makarna, Obalino Burgu Makarna, Obalino Çarliston Makarna, Obalino Dirsek Makarna, Obalino Diyadaki Makarna, Obalino Erişte, Obalino Fiyonk Makarna, Obalino İnce Kalem Kesme Makarna, Obalino İnce Kesme Makarna, Obalino İri Burgu Makarna, Obalino İri Dirsek Makarna, Obalino İri Kalem Kesme Makarna, Obalino İri Midye Makarna, Obalino Kalın Kesme Makarna, Obalino Kelebek Makarna, Obalino Kuskus Makarna, Obalino Küçük Midye Makarna, Obalino Mantı Makarna, Obalino Taç Makarna, Obalino Teker Makarna, Obalino Tel Şehriye, Obalino Yıldız Şehriye, Obalino Yüksük Makarna, Obalino Fırın Makarna

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eşref Bey Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No: 37 Kat: 7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 35661
Mersis No: 0-3880-1044-...

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. 3722. Nolu Cad. No: 1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 10 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
Avrupa Mah. 03044 Cad. Şipek Yeni Hal
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 91
ŞEHİTKAMİL V.D. 057044...793 Tic. Sic. No: 555...

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co. | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

	Nido Spagetti, Nido Boncuk Makarna, Nido Boru Makarna, Nido Burgu Makarna, Nido Çarliston Makarna, Nido Dirsek Makarna, Nido Diyadaki Makarna, Nido Erişte, Nido Fiyonk Makarna, Nido İnce Kalem Kesme Makarna, Nido İnce Kesme Makarna, Nido İri Burgu Makarna, Nido İri Dirsek Makarna, Nido İri Kalem Kesme Makarna, Nido İri Midye Makarna, Nido Kalın Kesme Makarna, Nido Kelebek Makarna, Nido Kuskus Makarna, Nido Küçük Midye Makarna, Nido Mantı Makarna, Nido Taç Makarna, Nido Tel Şehriye, Nido İrin Kalın Kesme Makarna, Nido Teker Makarna, Nido Yıldız Şehriye, Nido Yüksük Makarna, Nido Fırın Makarna
	Oba Eva Spagetti, Oba Eva Arpa Şehriye, Oba Eva Boncuk Makarna, Oba Eva Boru Makarna, Oba Eva Burgu Makarna, Oba Eva Çarliston Makarna, Oba Eva Dirsek Makarna, Oba Eva Diyadaki Makarna, Oba Eva Erişte, Oba Eva Fiyonk Makarna, Oba Eva İnce Kalem Kesme Makarna, Oba Eva İnce Kesme Makarna, Oba Eva İri Burgu Makarna, Oba Eva İri Dirsek Makarna, Oba Eva İri Kalem Kesme Makarna, Oba Eva İri Midye Makarna, Oba Eva Kalın Kesme Makarna, Oba Eva Kelebek Makarna, Oba Eva Kuskus Makarna, Oba Eva Küçük Midye Makarna, Oba Eva Mantı Makarna, Oba Eva Taç Makarna, Oba Eva Teker Makarna, Oba Eva Tel Şehriye, Oba Eva Yüksük Makarna, Oba Eva Fırın Makarna
	Omelia Spagetti, Omelia Arpa Şehriye, Omelia Boncuk Makarna, Omelia Boru Makarna, Omelia Burgu Makarna, Omelia Çarliston Makarna, Omelia Dirsek Makarna, Omelia Diyadaki Makarna, Omelia Erişte, Omelia Fiyonk Makarna, Omelia İnce Kalem Kesme Makarna, Omelia İnce Kesme Makarna, Omelia İri Burgu Makarna, Omelia İri Dirsek Makarna, Omelia İri Kalem Kesme Makarna, Omelia İri Midye Makarna, Omelia Kalın Kesme Makarna, Omelia Kelebek Makarna, Omelia Kuskus Makarna, Omelia Küçük Midye Makarna, Omelia Mantı Makarna, Omelia Taç Makarna, Omelia Teker Makarna, Omelia Tel Şehriye, Omelia Yıldız Şehriye, Omelia Yüksük Makarna, Omelia Fırın Makarna
	Pasta Layla Spagetti, Pasta Layla Arpa Şehriye, Pasta Layla Boru Makarna, Pasta Layla Boncuk Makarna, Pasta Layla Burgu Makarna, Pasta Layla Çarliston Makarna, Pasta Layla Dirsek Makarna, Pasta Layla Diyadaki Makarna, Pasta Layla Erişte, Pasta Layla Fiyonk Makarna, Pasta Layla İnce Kalem Kesme Makarna, Pasta Layla İnce Kesme Makarna, Pasta Layla İri Burgu Makarna, Pasta Layla İri Dirsek

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. Şehitkamil Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 865 005 3345

alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 90 (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0760044783 Tic.Sic.No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ZNB FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Bölgeci Kurumlar V.D.

	Makarna, Pasta Layla İri Kalem Kesme Makarna, Pasta Layla İri Midye Makarna, Pasta Layla Kalın Kesme Makarna, Pasta Layla Kelebek Makarna, Pasta Layla Kuskus Makarna, Pasta Layla Küçük Midye Makarna, Pasta Layla Mantı Makarna, Pasta Layla Taç Makarna, Pasta Layla Teker Makarna, Pasta Layla Tel Şehriye, Pasta Layla Yıldız Şehriye, Pasta Layla Yüksük Makarna, Pasta Layla Fırın Makarna
PASTA SAVANA	Pasta Savana Arpa Şehriye, Pasta Savana Boru Makarna, Pasta Savana Boncuk Makarna, Pasta Savana Burgu Makarna, Pasta Savana Çarliston Makarna, Pasta Savana Dirsek Makarna, Pasta Savana Diyadaki Makarna, Pasta Savana Erişte, Pasta Savana Fiyonk Makarna, Pasta Savana Fırın Makarna, Pasta Savana İnce Kalem Kesme Makarna, Pasta Savana İnce Kesme Makarna, Pasta Savana İri Burgu Makarna, Pasta Savana İri Dirsek Makarna, Pasta Savana İri Kalem Kesme Makarna, Pasta Savana İri Midye Makarna, Pasta Savana Kalın Kesme Makarna, Pasta Savana Kelebek Makarna, Pasta Savana Kuskus Makarna, Pasta Savana Küçük Midye Makarna, Pasta Savana Mantı Makarna, Pasta Savana Taç Makarna, Pasta Savana Teker Makarna, Pasta Savana Tel Şehriye, Pasta Savana Yıldız Şehriye, Pasta Savana Yüksük Makarna
Vera	Vera Arpa Şehriye, Vera Boru Makarna, Vera Boncuk Makarna, Vera Burgu Makarna, Vera Çarliston Makarna, Vera Dirsek Makarna, Vera Erişte, Vera Fiyonk Makarna, Vera Fırın Makarna, Vera İnce Kalem Kesme Makarna, Vera İnce Kesme Makarna, Vera İri Burgu Makarna, Vera İri Dirsek Makarna, Vera İri Midye Makarna, Vera Kalın Kesme Makarna, Vera Kelebek Makarna, Vera Kuskus Makarna, Vera Küçük Midye Makarna, Vera Mantı Makarna, Vera Taç Makarna, Vera Teker Makarna, Vera Tel Şehriye, Vera Yıldız Şehriye, Vera Yüksük Makarna, Vera Diyadaki Makarna
Rosa Linda	Rosa Linda Arpa Şehriye, Rosa Linda Boru Makarna, Rosa Linda Boncuk Makarna, Rosa Linda Burgu Makarna, Rosa Linda Çarliston Makarna, Rosa Linda Dirsek Makarna, Rosa Linda Diyadaki Makarna, Rosa Linda Erişte, Rosa Linda Fiyonk Makarna, Rosa Linda Fırın Makarna, Rosa Linda İnce Kalem Kesme Makarna, Rosa Linda İnce Kesme Makarna, Rosa Linda İri Burgu Makarna, Rosa Linda İri Midye Makarna, Rosa Linda Kalın Kesme Makarna, Rosa Linda Kelebek Makarna, Rosa Linda Mantı Makarna, Rosa Linda Taç Makarna, Rosa Linda Teker Makarna, Rosa Linda Teker Makarna, Rosa Linda Tel Şehriye, Rosa Linda Yıldız Şehriye, Rosa Linda

ONB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri... Kule Bilkent... İş Kuleleri... Çankaya/ANKARA
Mersis No: 0-3880-1045-...
Bağımsız Kurumlar V.D. ...
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Eralsk Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594
MAKARNACILIK SANAYİ TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi No:1 Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345
alpinvest
Avukatlar Mah. 03044 Cd. İpek Yolu No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No. 55561

	Yüksük Makarna
MAC & CHEESE	
	Macaroni & Cheese
NOODLE	
	Noodles Tavuk Çeşnili; Noodles Dana Eti Çeşnili; Noodles Köri Çeşnili; Noodles Spesiyal; Noodles Sebze Çeşnili; Pizza Çeşnili Noodle; Arabbiata Soslu Noodle; Tatlı Soya Soslu Noodle
UN	
	Un; Tam Buğday Unu
İRMİK	
	İrmik

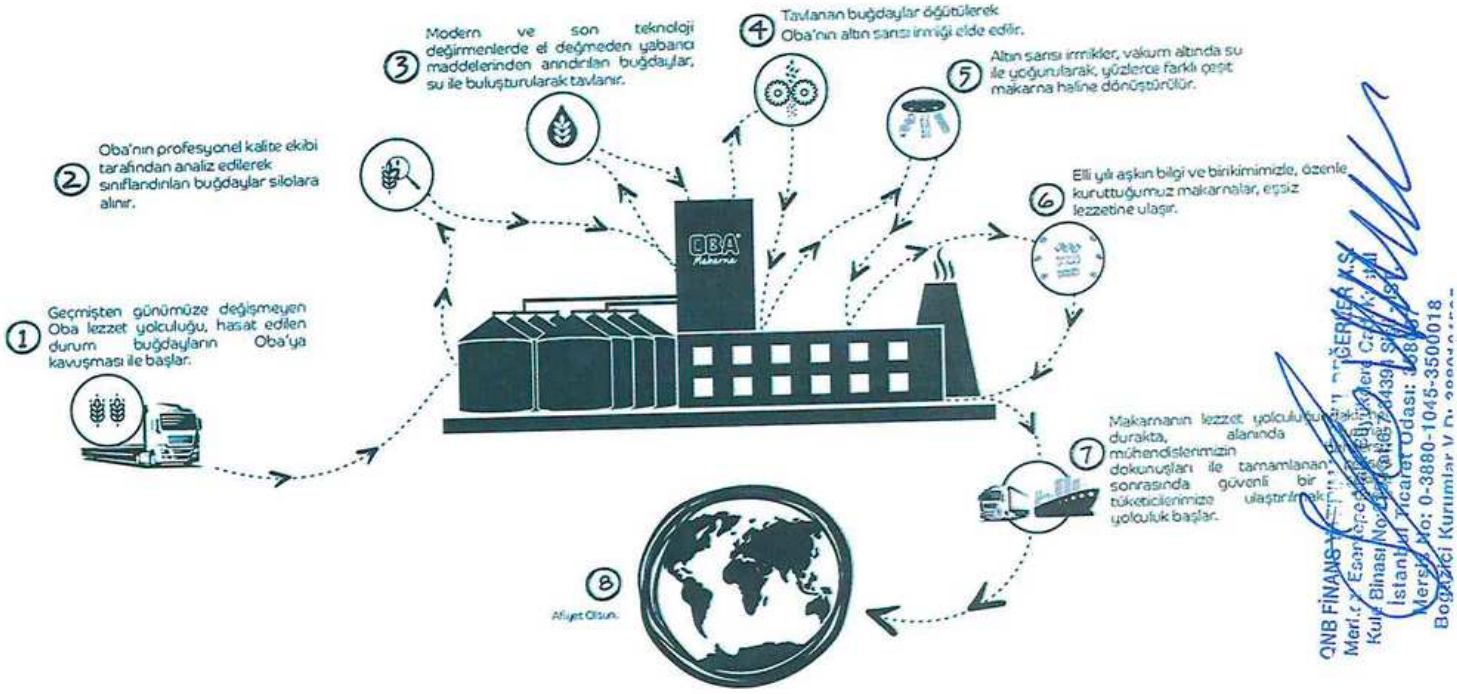
Ham madde tedariki

Ham maddesi olan buğdayı kendi değirmenlerinde öğüterek kalite, nakliye, termin süresi ve dışa bağımlılığı azaltarak avantaj sağlamaktadır.

Operasyon büyüklüğü nedeniyle, Şirket ham maddelerini yurt içi çiftçiler dışında yurt dışı satıcılardan da tedarik etmektedir. Şirket ürünlerinin üretiminde kullandığı buğdayı yurt dışından ve yurt içinden tedarik etmektedir.

Türkiye (2021 yılı için 3.150.000 ton[22]) , Kanada (2021 yılı için 3,038,294 ton[23]) ve İtalya (2021 yılı için 3,890,467 ton)[24] ile birlikte dünya durum buğdayı üreticileri arasında ilk 3 ülke içerisinde yer almaktadır. Türkiye'de yetişmekte olan yüksek verimliliğe sahip yüksek kaliteli durum buğdayı Şirket'in ham madde tedarikinde az da olsa kullandığı bir kaynaktır.

Üretim Süreçleri



Şirket'in makarna çeşitleri, sektörde "makarnalık buğday" olarak adlandırılan durum buğdayından üretilmektedir. Yasal Buğday Standartları baz alınarak müşteri beklentilerini en üst düzeyde karşılamak için oluşturulan Oba Makarna Buğday Standartlarına göre tedarik edilen buğdaylar en son teknolojiler kullanılarak öğütülmektedir.

---

[22] https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Bitkisel-Uretim-Istatistikleri-2021-37249

[23] Estimated areas, yield, production, average farm price and total farm value of principal field crops, in metric and imperial units (statcan.gc.ca)

[24] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

1. Temizleme, Tavlama ve Öğütme

Üretime kabul edilen buğdaylar değirmen prosesinde temizleme, tavlama ve öğütme aşamalarından geçirilerek altın sarısı renginde makarnalık irmiğe dönüştürülür. Temizleme aşamasında buğday, son ürün kalitesi ve ürün güvenliğini olumsuz olarak etkileyebilecek yabancı unsurlardan arındırılır. Buğdayın özelliğine göre değişen miktarlarda su verilen ve dinlendirilen buğdayların kepek tabakaları yumuşatılarak öğütme aşamasında kolaylıkla ayrılması sağlanır. Öğütme aşamasında vals, elek ve sasör makinaları arasında mekik dokuyan buğday taneleri makarnalık irmiğe dönüştürülür.

2. Şekillendirme ve Kurutma

Elde edilen makarnalık irmikler pres prosesinde, şekillendirilir, kurutulur ve soğutularak paketlenmeye hazır hale getirilir. Sade makarna üretiminde yalnızca makarnalık irmik, su eşliğinde mikserlerde istenilen hamur dokusu elde edilinceye kadar yoğrulurken bu aşamada vitamin, mineral ve çeşitli katkılarla (domates, ıspanak, yumurta vb.) zenginleştirilir. Makarna hamuru prosese ismini veren pres makinalarında (ekstrüder) basınç ve vakum altında talebe uygun olarak pek çok farklı şekle dönüştürülebilir. Kurutma aşamasında 90 santigrat dereceyi bulan sıcaklıklarda şekil özelliklerine göre 4 ile 7 saat arasında kurutulur ve mikrobiyolojik stabilite kazandırılır. Son olarak soğutulan makarnalar paketlenmeye hazır hale getirilir.

3. Paketleme, Depolama ve Sevkiyat

Müşteri talep ve beklentilerine göre ürünler farklı gramajlarda ve farklı şekillerde ambalajlanır.

Tedarik Stratejisi ve Ürün Satışları

Şirket ham maddeden sofraya kadar tüm süreci tedarik zinciri ekipleri, entegre üretim tesisleri ve satış pazarlama ağı ile yurt içi ve yurt dışı bayi ve market zincirleri vasıtasıyla nihai tüketicileri ile buluşturan organizasyon yapısına sahiptir.

Ulusal indirim marketleri Türkiye yurt içi pazarında tüketimin başlıca kanalları arasında yer almaktadır. 2019-2021 yılları arasında Şirket pazarın büyümesinin üzerinde bir büyüme kaydetmiştir.[25] Şirket'in indirim marketlerine yapmış olduğu toplam satışların yaklaşık %37'sini Şirket'in kendi markaları ile ürettiği ürünler teşkil ederken, yaklaşık %63'ünü söz konusu indirim marketleri için üretilen özel markalı ürünler (*private label*) teşkil etmektedir.

Şirket ayrıca bölgesel distribütörler aracılığıyla da Türkiye çapında yerel zincirler ve küçük marketlerde kendi markalı ürünlerini satmaktadır.

---

[25] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf; Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin özel bağımsız denetçi raporu; DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi, 31.12.2019 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin özel bağımsız denetçi raporu; Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin özel bağımsız denetçi raporu.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/IST. Büyük Mükellefler V.D. 998 018 4594

Günümüzde teknolojinin gelişimine bağlı olarak, internetin merkeze alındığı yeni nesil pazarlama anlayışında ulaşılabilen net ölçümleme, dönüş ve trafik gibi etkenler göz önünde bulundurulduğunda online pazarlamayı diğer mecralardan daha fazla tercih edilir kılmaktadır. Bu kapsamda Şirket, yurt içinde Trendyol, Hepsiburada, Çiçek Sepeti, PTT Avm, Pazarama, Amazon, İste Gelsin, Getir markalı online Pazar yeri platformları üzerinden ürün satışı yapmaktadır. Şirket'in üretmekte olduğu OBA ve OBAMIE markalı ürünleri, en büyük online pazar yerleri olan Hepsiburada, Çiçek Sepeti, PTT Avm, Pazarama ve Trendyol'da doğrudan sanal işletme açılarak, Amazon, İste Gelsin, Getir'de ise ilgili Pazar yerinin satış sistemi aracılığı ile satışa sunulmaktadır. Şirket ürünlerini uluslararası pazarlarda 100'den fazla ülkeye ihraç etmektedir. Şirket'in 2021'de toplam ihracat hacminin yaklaşık %62'sini münhasır veya çoklu distributor aracılığıyla markalı satışlar, yaklaşık %38'ini organize perakende için özel marka üretimi oluşturmuş olup[26], ihracat faaliyetlerine çok uluslu şirketler için noodle üretimi de dahil olmuştur. Şirket'in markaları bazında ürünleri ihraç ettiği ülkelerin listesine aşağıda yer verilmektedir.

MARKA	ÜLKELER
OBA Makarna	**Kuzey Amerika:** Antigua Barbuda, Barbados, Kosta Rica, Dominik, Haiti, Panama, Saint Kitts, İngiltere **Güney Amerika:** Şili, Ekvador, Trinidad Tobago, Venezuela **Avrupa:** Avusturya, Bosna Hersek, Bulgaristan, Kıbrıs, Danimarka, Almanya, Yunanistan, KKTC, Moldova, Ukrayna **Asya:** Çin, Hindistan, Irak, İsrail, Japonya, Ürdün, Lübnan, Malezya, Umman, Katar, Suriye, Türkmenistan, Vietnam **Afrika:** Benin, Burkina Faso, Kamerun, Komorlar, Kongo, Ekvator Ginesi, Gabon, Gambiya, Gana, Gine Bissau, Fildişi Sahili, Kenya, Liberya, Moritanya, Nijer, Nijerya, Ruanda, Sao Tome ve Principe, Senegal, Seyşeller, Somali, Togo, Uganda
Pasta Lucia	**Kuzey Amerika:** Barbados **Güney Amerika:** Venezuela **Avrupa:** Arnavutluk **Asya:** Lübnan, Umman, Katar, Sri Lanka, Birleşik Arap Emirlikleri, Yemen **Afrika:** Burkina Faso, Gana, Kenya, Liberya, Senegal, Sierra Leone, Somali, Sudan, Çad Cumhuriyeti, Togo
PASTA SAVANA	**Kuzey Amerika:** Panama, Saint Kitts **Güney Amerika:** Venezuela **Asya:** İsrail, Lübnan **Afrika:** Etiyopya, Gabon, Kenya, Liberya, Moritanya,

[26] 2021 yılında ticareti yapılan mal ve yan ürün satışlarından elde edilen hasılat hariçtir.

MARKA	ÜLKELER
	Senegal, Somali, Togo
	**Güney Amerika:** Venezuela **Asya:** İsrail, Birleşik Arap Emirlikleri **Afrika:** Cibuti, Liberya, Senegal, Somali, Sudan, Çad Cumhuriyeti
	**Kuzey Amerika:** Panama **Güney Amerika:** Venezuela **Asya:** Japonya, Birleşik Arap Emirlikleri, Yemen **Afrika:** Gabon, Somali, Fildişi Sahili, Togo
	**Asya:** Bahreyn, İsrail, Japonya, Lübnan **Afrika:** Gabon, Kenya, Liberya, Mali, Somali, Sudan, Uganda
	**Güney Amerika:** Guyana, Venezuela **Asya:** İsrail, Lübnan **Afrika:** Angola, Burkina Faso, Gana, Liberya, Senegal, Sierra Leone, Somali, Çad Cumhuriyeti, Togo
	**Kuzey Amerika:** Dominik, Nikaragua **Afrika:** Burkina Faso, Gabon, Kenya, Somali, Togo
	**Güney Amerika:** Venezuela **Avrupa:** Danimarka **Asya:** Bahreyn, Irak, İsrail, Birleşik Arap Emirlikleri **Afrika:** Gabon, Kenya
	**Kuzey Amerika:** Dominik, Panama **Asya:** Yemen **Afrika:** Benin, Burkina Faso, Gambiya, Liberya, Moritanya, Senegal, Somali, Sudan, Togo
	**Kuzey Amerika:** Barbados **Asya:** Ukrayna **Afrika:** Gabon, Gana, Fildişi Sahili, Liberya, Nijer, Seyşeller, Somali
	**Afrika:** Benin, Gana, Somali, Sudan, Togo, Uganda
	**Asya:** Japonya **Afrika:** Gabon

Finansal tablo dönemleri itibarıyla satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/2020)	31.12.2021	Değişim (2020/2021)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/09.2022)

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.S.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

			(%)		(%)			(%)
Ticari mallar	700.520.334	516.478.061	-26,27%	1.345.423.271	160,50%	890.801.006	2.717.536.339	205,07%
Makarna	1.408.820.412	1.860.996.991	32,10%	2.694.157.273	44,77%	1.738.151.450	3.980.057.834	128,98%
Yan ürünler	108.341.827	269.307.711	148,57%	451.494.803	67,65%	283.596.359	501.731.366	76,92%
Un	95.947.403	311.759.695	224,93%	397.558.900	27,52%	397.689.026	292.079.634	-26,56%
Noodle	0	35.806.183	100,00%	76.878.224	114,71%	74.039.479	195.927.554	164,63%
İrmik	96.745.960	127.291.654	31,57%	269.541.064	111,75%	152.217.930	528.135.281	246,96%
Diğer gelirler	23.367.611	815.154	-96,51%	3.162.368	287,95	24.872.912	11.383.471	-54,23%
Fiyat farkı gelirleri	0	1.463.279	100,00%	42.087.207	2776,23	3.284.598	18.855.611	474,06%
Satış iadeleri (-)	-5.031.121	-22.044.507	338,16%	-58.326.296	164,58	-8.889.644	-21.001.288	136,24%
Satış indirimleri (-)	-1.985.337	-2.354.428	18,59%	-6.130.700	160,39	-14.673.300	-25.293.854	72,38%
Net Satışlar	**2.426.727.089**	**3.099.519.793**	**27,72%**	**5.215.846.114**	**68,28**	**3.541.089.816**	**8.199.411.948**	**131,55%**

Finansal tablo dönemleri itibarıyla satış gelirlerinin yurt içi ve yurt dışı bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/2020) (%)	31.12.2021	Değişim (2020/2021) (%)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/09.2022) (%)
Yurt içi satışlar	1.009.648.168	1.169.901.806	15,87%	1.700.332.614	45,34	1.145.282.601	4.394.548.851	283,71%
Yurt dışı satışlar	1.400.727.768	1.951.738.489	39,34%	3.534.720.921	81,11	2.391.212.649	3.820.919.157	59,79%
Diğer gelirler	23.367.611	815.154	-96,51%	3.162.368	287,95	24.872.912	11.383.471	-54,23%
Fiyat farkı gelirleri	0	1.463.279	100,00%	42.087.207	2776,23	3.284.598	18.855.611	474,06%
Satış iadeleri (-)	-5.031.121	-22.044.507	338,16%	-58.326.296	164,58	-8.889.644	-21.001.288	136,24%
Satış indirimleri (-)	-1.985.337	-2.354.428	18,59%	-6.130.700	160,39	-14.673.300	-25.293.854	72,38%
Net Satışlar	**2.426.727.089**	**3.099.519.793**	**27,72%**	**5.215.846.114**	**68,28**	**3.541.089.816**	**8.199.411.948**	**131,55%**

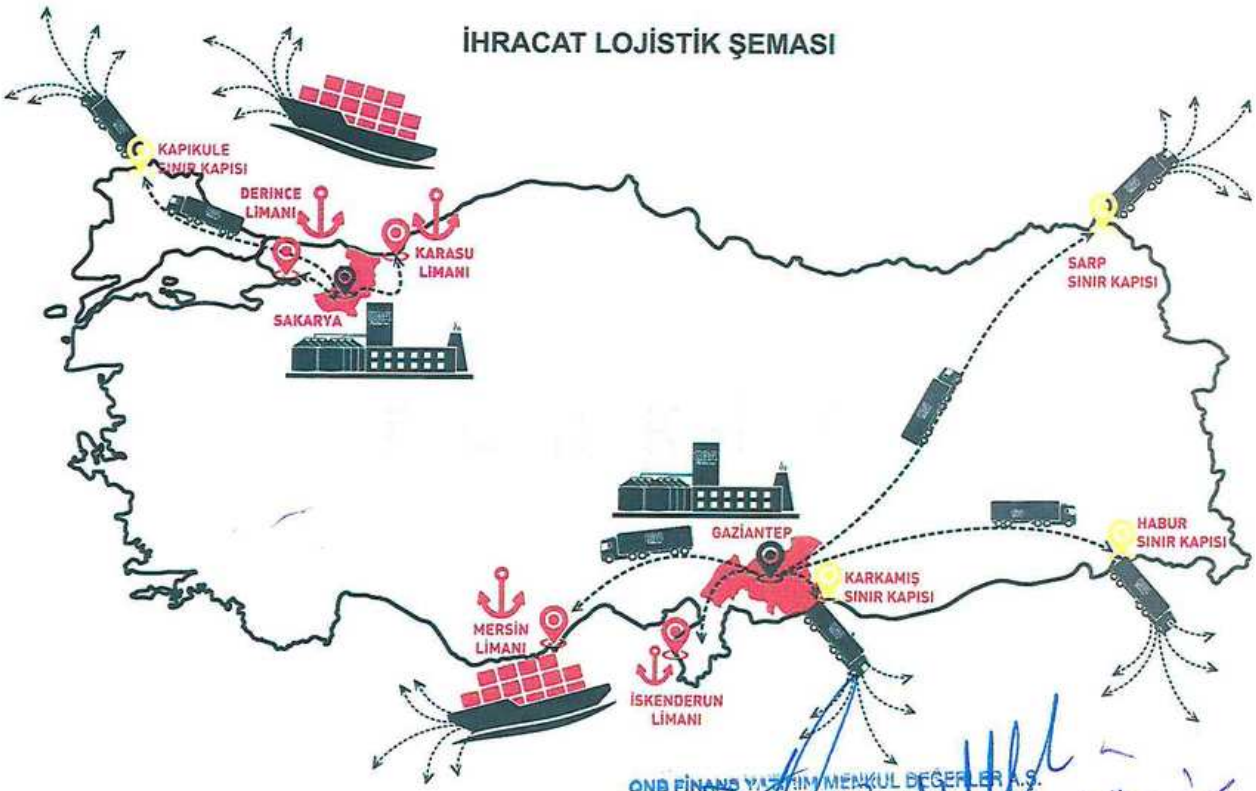
Stok Yönetimi

Şirket faaliyetleri çerçevesinde büyük oranda ham madde olarak buğday stoklamakta, ürettiği ürünleri ise çok kısa bir süre için stoklamaktadır. Şirket ham madde fiyatının değişim eğilimlerini göz önünde bulundurarak, ham madde fiyatlarının artmasının beklendiği dönemlerde düşük maliyetle ham madde stoklayabilmesinin avantajlarından faydalanmaktadır. Ham madde fiyatlarındaki değişiklik beklentileri doğrultusunda, buğdayın ürüne çevrilerek değerlendirilmesi ya da emtia olarak satılması söz konusu olabilmektedir. Şirket 2016 yılında kurulan ilişkili tarafı lisanslı depoculuk faaliyet belgesine sahip Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasından aldığı depoculuk hizmetleri ile ürünlerin emniyetini ve kalitesini korumayı amaçlamıştır. Bu çerçevede Şirket toplam 90.000 tonluk bir durum buğdayı stok kapasitesine sahiptir. Ayrıca, Şirket'in 5.000 tonluk makarna, 13.000 tonluk irmik ve 2.000 tonluk noodle stok kapasitesi bulunmaktadır.

ONLUDER Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 9930104594

Lojistik

Türkiye Orta Doğu, Kuzey Afrika ve Bağımsız Devletler Topluluğu'na yakın olması, Avrupa Birliği ile sınır komşusu olmasının yanı sıra Gümrük Birliği'nde yer alması sebebiyle önemli bir jeopolitik konuma sahiptir. Şirket üretim tesislerinin konumu sayesinde stratejik açıdan önemli bölgelere hızlı erişim sağlayabilmektedir. Gaziantep Fabrikası'nın Mersin ve İskenderun Limanları'na yakınlığı ile Hendek Fabrikası'nın Derince ve Karasu Limanları'na yakınlığı konteyner taşımacılığı olanaklarına erişim açısından avantaj sağlamaktadır.



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.ez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:2 Kat:6-7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 183567
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğazici Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. Sanayi Bölgesi 27422 Nolu Cad. No:1
Gaziantep / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 531 005 3345
alpinvest®
YATIRIM GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL VD 0170044793 Tic Sic No 55561
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEGERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Sertifikalar

Şirket; BRC (British Retail Consortium Standart), IFS (International Food Standart),FDA,Kosher, FSSC 22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi, ISO 9001 Kalite Yönetim Sistemi,45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi,14001 Çevre Yönetim Sistemi,27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi,50001 Enerji Yönetim Sistemi,10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim Sistemi, TS 1620 Makarna Ürün ,TS 2283 İrmik Ürün, TSE Helal, Gimdes Helal, Tarım Orman İl Müdürlüğü İşletme Kayıt, Makarna ve İrmik Yerli Malı belgelerine sahiptir.

Kalite Belgeleri



Sürdürülebilirlik

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. 87422 Sok. Cad. No:1
Beşpınar/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
Tel: 0342 241 52 00 Fax: 0342 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 014 4594

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 354987
Mersis No: 0-3880-1045-3300018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Şirket, uygulamakta olduğu sürdürülebilirlik ilkeleri çerçevesinde karbon ayak izini ve atıklarını azaltmaya yönelik faaliyetlerini yürütmektedir. AB Yeşil Mutabakat vizyonu çerçevesinde, Hendek Fabrikası'nın çatısında 2,4 MW elektrik üreten ve Hendek Fabrikası'nın elektrik ihtiyacının %50'sini karşılaması beklenen lisanssız güneş enerjisi santrali yatırımını gerçekleştirmiştir. Bu sayede Şirket Hendek Fabrikası'nın çatısında kurulu lisanssız güneş enerjisi santrali ile 2022 yılı Temmuz-Kasım ayları arasındaki 4 aylık süreçte 951.963,84 kWh elektrik enerjisi üretmiş ve bu sayede 2022 yılında şu ana kadar 590 ton karbondioksit salımını engelleyerek sürdürülebilirliğe katkıda bulunmuştur. Şirket, yıllık 2.888MWh elektrik enerjisi üretmeyi hedefleyerek, hem Hendek Fabrikası'nın elektriğini %50'sini yenilenebilir enerjiden üretmeyi, hem de yıllık 1.700 ton[27] karbon emisyonunu engellemeyi hedeflemektedir. Hedeflenen bu karbondioksit miktarı ise santralde yapılması planlanan yıllık üretime istinaden, kullanılan Solaredge marka inverter kütüphanesinde bulunan hesaplama metodolojisi kullanılarak hesaplanmıştır.[28]

Gaziantep Fabrikası için de 2.1 MW kurulu gücünde lisanssız güneş enerjisi santrali kurmuş olup, santralin 25.11.2022 tarihinde geçici kabulü yapılarak santral devreye alınmıştır. Bu sayede Şirket Gaziantep Fabrikası'nda da sürdürülebilir yaşama katkıda bulunarak, makarna üretiminde kullanılan elektrik enerjisinin yıllık 3.000 MWh'ini, kurulan bu güneş enerjisi santrali ile karşılamayı ve bu sayede yılda 1.800 ton karbon emisyonunu engellemeyi hedeflemektedir.

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:

Gıda sektöründe gerçekleştirilen araştırma ve geliştirme faaliyetleri, ürün verimliliği bakımından önem arz etmekte ve Ar-Ge'ye yapılan yatırım ile inovasyon, tarım ve gıda sektörünün büyümesine; verimlilik, karlılık ve rekabet edebilirliğin artırılmasına hizmet etmektedir.

Ancak, Türkiye'nin gıda Ar-Ge çalışmalarına ayırdığı bütçenin OECD ülkeleri içerisindeki en düşük seviye olduğu yapılan bilimsel araştırmalar tahtında tespit edilmiştir. Bu kapsamda, Türkiye'de yapılan gıda Ar-Ge harcamalarının 2015 yılında 0,12 milyar TL olduğu[29] ve ilgili harcamaların 2000'li yılların ortalarından itibaren artmasına rağmen, tarımsal katma değere oranlandığında OECD üyeleri arasında düşük kaldığı belirlenmiştir[30]. Dolayısıyla Türkiye; tarım sektöründeki teknolojik gelişmeler ile yenilikçi çözümler ve yüksek katma değerli tarımsal üretim konularında akran ülkelere nazaran geride kalmıştır[31].

---

[27] Bu değer aynı zamanda karbondioksit seviyelerini düşürmek için gerekli 33.500 yeni ağacın dikilmesine eşdeğerdir.

[28] https://www.solaredge.com/sites/default/files/monitoring_platform_environmental_benefits_calculation.pdf

[29] Özertan G. (2020). Sürdürülebilir Büyüme Bağlamında Tarım ve Gıda Sektörünün Analizi. (TÜSİAD-T/2020-03/613).

[30] Çakmak, H. E., Veziroğlu S. (2020). Tarımsal Destek ve Teşvikler. (TÜSİAD-T/2020-03/618).

[31] İnfografik. Tarım ve Gıda 2020 Hedef Bazlı Politika Önerileri.

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 080 4594

Türkiye'deki tarım ve gıda sektörlerinin güncel durumu ile ilgili sektörlere ilişkin yakın gelecekte alınması gereken aksiyonlar bakımından Onbirinci Kalkınma Planı çerçevesinde hazırlanan "Tarım ve Gıdada Rekabetçi Üretim Özel İhtisas Komisyonu Raporu" uyarınca;

(i) Katma değeri yüksek ve/veya özel tüketici gruplarının ihtiyaçlarını karşılayan ürünlerin geliştirilmesinin, sektörel karlılık ve sürdürülebilir/güvenli üretim kapsamında önemli olduğu,

(ii) Finansal destek ile üretimin ihtiyaç duyduğu Ar-Ge ve yenilikçilik kapasitesinin artırılması ve yeni teknolojilerin geliştirilmesinin gerektiği,

(iii) Güvenlik, bilinç ve eğitim konularına önem verilmesi ile kirlilik ve talebi olumsuz etkileyen unsurların azaltılması ile mücadelenin sağlanması gerektiği,

belirtilmiştir.

Sonuç olarak, tarım ve gıda sektörleri bakımından başarılı olarak kabul edilen ülkelere bakıldığında; *(i)* söz konusu ülkelerin sektörel yenilikçiliğe (inovasyon) ve dolayısıyla Ar-Ge yatırımlarına önem verildiği, *(ii)* kaynak verimliliği ilkesi çerçevesinde doğal kaynak kullanımının gerçekleştiği, *(iii)* serbest piyasa mekanizmasına uygun, üretim ve verimliliği destekler nitelikte devlet müdahalelerinin olduğu ve üreticinin ve tüketicinin sektörü yönlendirebildiği, orta ve uzun vadeli planlar ile ekonomik kalkınmanın gerçekleştiği ve *(iv)* kurumsal altyapının ve kurumların etkin çalıştığı tespit edilmiştir.[32]

Şirket, Ar-Ge'ye önem vererek kalkınma hedefleri ve öncelikli alanlarla uyumlu, yüksek kalitede bilimsel bilginin üretilmesi, bu bilgiye ekonomik değer kazandırılması, üretilen bilginin ve ortaya çıkarılan teknolojinin iş dünyasına kazandırılmasıyla topluma ve ülke ekonomisine katma değer sağlamayı hedeflemektedir.

Kendini yenileyebilmek, değişen tüketici alışkanlıklarını dikkate alarak tüketicilerin talep ve istekleri doğrultusunda katma değer yaratabilmek için Ar-Ge çalışmaları gıda sektöründe kritik önem taşımaktadır. Bu vizyon ve bilinçle Şirket'in Ar-Ge politikası doğrultusunda; pazardaki genel ihtiyaçların ve müşteri isteklerinin doğru bir şekilde analiz edilmesi ve değişen tüketim alışkanlıkları, tüketicilerin talep ve beklentileri doğrultusunda araştırma, geliştirme ve iyileştirme yapılması hedeflenmektedir.

Tüketicilerin değişen yaşam tarzları sebebiyle hazır gıdalara olan talep artmaktadır. Dolayısıyla makarna pazarında da hızlı değişen yaşam tarzlarını uyum sağlanması önemli bir etken haline gelmektedir. Dünya genelinde çalışan insan sayısındaki artış yemeğe hazır ürünlere olan talebin artmasına da sebep olmuştur. Tüketiciler evde yemek yapmak için vakit ayırmayı daha az tercih etmeye başlamıştır. Bu da pazarın büyümesini sağlamaktadır. Değişen yaşam tarzına ilaveten makarna ve noodle pazarının gelişen yeni ürün yelpazesi sayesinde hızla büyümesi beklenmektedir. Sürekli makarna ve noodle endüstrisi yeni ürünler sunmakta ve tüketicilerin artan taleplerini karşılamaya çalışmaktadır. Yeni ürünlerin piyasaya sunulması

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 338657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

[32] Özertan G. (2020). Sürdürülebilir Büyüme Bağlamında Tarım ve Gıda Sektörünün Analizi. (TÜSİAD-T/2020-03/613).

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Şehitkamil GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 10 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 625 005 3345

alpinvest®
ŞEHİTKAMİL VD 0570444783

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

tüketici sadakatini sağlamaya yönelik olup, pazarda ürünlerin güçlü bir yer edinmesi, sağlam bir tüketici tabanı oluşturulması hedeflemektedir.[33]

Kamu destekli ve özkaynaklar ile yürütülen projelerle yeni ürünlerin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu kapsamda Oba Makarna bünyesinde 1 TÜBİTAK projesi tamamlanmış olup, öz kaynak ile geliştirilen 40 farklı çeşitte ürün geliştirilmiştir.

2019 yılında Hendek Fabrikası'nda bulunan Noodle üretim hattının devralınması ile birlikte Noodle sektöründe de öz kaynaklar ile ticarileşmiş 13 proje geliştirilmiş olup, halihazırda devam etmekte olan projeler de bulunmaktadır. Bu Ar-Ge projelerinin detaylarına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

No	Proje Durumu	Proje Kodu	Proje Adı	Başlangıç Tarihi	Planlanan/ Gerçekleşen Bitiş Tarihi	Ticarileşmiş
1	Tamamlandı	O-D01	Proje 1	06.01.2020	06.07.2020	Ticarileşti
2	Tamamlandı	O-T01	Proje 2	23.12.2019	23.07.2020	Ticarileşti
3	Tamamlandı	O-S01	Proje 3	05.02.2020	10.08.2020	Ticarileşti
4	Tamamlandı	O-SP01	Proje 4	24.02.2020	19.10.2020	Ticarileşti
5	Tamamlandı	O-K01	Proje 5	03.09.2020	06.04.2021	Ticarileşti
6	Tamamlandı	O-AB1	Proje 6	22.09.2020	24.12.2022	Ticarileşti
7	Tamamlandı	O-AR1	Proje 7	01.02.2021	24.03.2022	Ticarileşti
8	Tamamlandı	O-PZ1	Proje 8	02.05.2021	05.03.2022	Ticarileşti
9	Tamamlandı	O-TS1	Proje 9	10.01.2021	26.03.2022	Ticarileşti
10	Tamamlandı	O-EH1	Proje 10	05.04.2022	21.01.2023	Devam ediyor
11	Tamamlandı	O-MC1	Proje 11	28.09.2020	17.05.2021	Ticarileşti
12	Tamamlandı	O-KR1	Proje 12	18.05.2021	11.09.2021	Ticarileşti
13	Tamamlandı	B-BN0M1	Proje 13	01.02.2020	15.09.2020	Ticarileşti

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 558457
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğazici Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co. / ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

[33] Fortune Business Insights "Pasta Market – Global Market Analysis, Insights and Forecasts, 2012-2029" raporu.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Org. Sanayi Bölgesi 1. Cad. No:1
GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 892 005 3345

alpinvest®
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 050 4594

No	Proje Durumu	Proje Kodu	Proje Adı	Başlangıç Tarihi	Planlanan/ Gerçekleşen Bitiş Tarihi	Ticarileşmiş
14	Tamamlandı	B-CN0M1	Proje 14	10.05.2020	15.12.2020	Ticarileşti
15	Tamamlandı	N-MC1	Proje 15	20.04.2021	10.08.2021	Ticarileşmedi
16	Tamamlandı	AL-MAC1	Proje 16	08.04.2021	10.12.2021	Ticarileşmedi
17	Tamamlandı	AL-MACB1	Proje 17	08.04.2021	18.12.2021	Ticarileşmedi
18	Devam ediyor	YY-CHC1	Proje 18	01.03.2022	22.12.2022	Devam ediyor
19	Devam ediyor	YY-BE1	Proje 19	01.03.2022	22.12.2022	Devam ediyor
20	Devam ediyor	SV-VEGL1	Proje 20	08.06.2022	24.12.2022	Devam ediyor
21	Devam ediyor	SV-VEG1	Proje 21	18.07.2022	02.12.2022	Devam ediyor
22	Devam ediyor	SV-CHC1	Proje 22	05.08.2022	10.01.2023	Devam ediyor
23	Devam ediyor	SV-CHC2	Proje 23	21.08.2022	20.01.2023	Devam ediyor
24	Devam ediyor	SV-CHCCR1	Proje 24	09.09.2022	13.02.2023	Devam ediyor
25	Devam ediyor	SV-SPC1	Proje 25	12.10.2022	07.03.2023	Devam ediyor

Ar-Ge çalışmaları çerçevesinde 2022 yılında Hendek Fabrikası'nda 1.200 m^2 alana sahip bir Ar-Ge merkezi inşaası başlamıştır ve 2023 yılında devreye alınması planlanmaktadır. Bu merkezde Mikrobiyoloji, Enstrumental, Formülasyon laboratuvarlarının yanı sıra üretimde kullanılan Noodle hattının minyatürünün ve otomatik sos karışımlarının yapılabileceği minyatür sos makinasının yer aldığı pilot tesis laboratuvarı ve çeşitli tariflerin uygulaması için endüstriyel mutfak ve çeşitli ofislerin yer alması planlanmaktadır.

Şirket ürettiği ürünlere ilişkin Ar-Ge faaliyetlerinin yanı sıra ambalaj ve atıkların geri kazanılması konularında da Ar-Ge çalışmalarında bulunmaktadır. Geliştirilen ürünler için kullanılacak farklı boyutlarda ve malzeme yapısında ambalajlarla ilgili yürütülecek Ar-Ge faaliyetleri ambalaj çeşitlerinin geliştirilmesine yöneliktir. Halihazırda hayvan yemi olarak yem üreticilerine satılan buğday ve noodle atıklarının besin değerleri dikkate alınarak katma değerli ürünler haline getirmek Ar-Ge merkezinin önem verdiği stratejilerdendir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.Ezg.Esas.Sok.No:2 Kule Çiftesi Kat:6-7 34330 Şişli-İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358652
Mersis No: 0-3

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 834[illegible] Cad. No:1
Başp[illegible] GAZİANTEP
Tel: 0342 323 [illegible] Faks. 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 832[illegible]3345

alpinvest YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Adres: [illegible] Cad. No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444[illegible] Tic. Sic. No: 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Küresel Makarna ve Noodle Pazarı

Makarna ve noodle birçok ülkede tüketilen temel gıda arasında yer almaktadır. Hem makarna hem de noodle farklı boy ve şekillerde üretilebilir. Makarna türlerine bakıldığında kurutulmuş makarna uzun raf ömrü ve farklı boy ve şekillerde üretilebilmesi sebebiyle pazarda üstünlüğe sahiptir. Tüketicilerin çoğunluğu herhangi bir aroma eklenmemiş sade kurutulmuş makarnayı tercih ettiği bilinmektedir. Ancak, makarna üreticileri, tüketicileri kendilerine çekmek üzere inovasyonlara da odaklanmaktadır.

Dünya ticaretinde de önemli bir yer tutmakta olan makarna, spagetti ve benzer ürünler Uluslararası Ticaret Sınıflandırmasında (SITC) 048.3, Armonize Sistem Nomenklatürü'ne göre hazırlanan İstatistik Pozisyonlarına bölünmüş Gümrük Tarife Cetvelinde ise 19.02 pozisyonu numarası ile "Makarnalar (pişirilmiş veya et ile veya diğer maddelerle doldurulmuş veya başka şekilde hazırlanmış olsun olmasın spagetti, macaroni, şehriye, lazanya, gnocchi, ravioli, canelloni gibi)"; ve "Pişirilmemiş makarna (doldurulmamış veya başka şekilde hazırlanmamış)" şeklinde tanımlanmıştır[34].

Ham madde: Buğday

Ürünlerin temel ham maddesi buğdaydır. Bununla beraber glütensiz olması amacıyla buğday içermeyen mısır, pirinç veya nohut bazlı ürünler de üretilebilmektedir. Ancak, birçok farklı buğday ununun yüksek oranlarda kullanılması sayesinde, buğday segmentinin küresel makarna pazarına liderlik ettiği görülmektedir.

Makarna üretiminin ana ham maddesi olan buğdayın lider üreticileri arasında Ermenistan, Belarus, Gürcistan ve Ukrayna da dahil olmak üzere Karadeniz bölgesinde yer alan ülkeler yer almakla birlikte durum buğdayının ana üreticileri, sırasıyla, Kanada, İtalya ve Türkiye'dir. Ukrayna ve Rusya buğday da dahil olmak üzere tarım ürünü üretiminde en önde gelen üretici ve ihracatçılardandır.[35]

Dünya buğday üretimi 2020/21 sezonunda %1,4 artışla 773 milyon ton olmuştur. Bu miktar son birkaç yılda kaydedilen en yüksek rakamdır. Artış büyük oranda Rusya, Kazakistan, Avustralya ve Kanada'daki üretim artışlarından kaynaklanmaktadır. Buna karşılık, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık ve Arjantin'in üretimlerinde düşüş kaydedilmiştir. Gıda ve yem kullanımındaki artışla bu yıl tüketim de %2 artışla 756 milyon tona yükselmiştir. 2020/21 sezonu dünya makarnalık buğday üretimi ise geçen yıla göre %1,5 artışla 33,9 milyon ton olmuştur. ABD ve Kanada'da üretim artarken, Avrupa Birliği, Meksika ve Kuzey Afrika'da düşmüştür. 2020/2021 tüketim miktarı geçen yıla göre yaklaşık 1 milyon ton düşüşle 34,8 milyon ton olmuştur.[36]

---

[34] T.C. Ekonomi Bakanlığı, İhracat Genel Müdürlüğü Tarım Ürünleri Daire Başkanlığı, Makarna Sektör Raporları, 2017, s.1. https://ticaret.gov.tr/data/5b8700a513b8761450e18d81/Makarna.pdf

[35] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

[36] TMO, Dünya Hububat ve Bakliyat Raporu, 15 Mart 2021, s.1.; UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
alpinvest
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Ukrayna ve Rusya, başta buğday, arpa, ay çiçeği çekirdeği ve kanola olmak üzere dünyanın en önemli tarla bitkileri üreticileri ve ihracatçılarındandır. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü *(United Nations Food and Agriculture Organization – FAO)* ile Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü *(Organisation for Economic Co-operation and Development – OECD)* tarafından hazırlanan "Gıda Görünümü 2022-2031" *(Agricultural Outlook 2022-2031)* raporuna göre, Rusya ve Ukrayna sırasıyla dünyadaki buğday üretiminin %10 ve %3'ünü sağlamakta olup dünyadaki buğday ihracatının toplam %28'ine denk gelen arz ile, dünyanın en büyük buğday ihracatçısı ülkeler arasında birinci ve beşinci sırada gelmektedir.[37]

Tedarik Zinciri ve Üretim

Makarna ve noodle'ın tedarik zinciri tedarikçiler ve distribütörler ağından oluşur ve bunlar buğdayın üretilmesi makarnaya dönüştürülmesi ve dünya genelinde tüketicilere ulaştırılması için beraber çalışırlar. Bu sebeple makarna tedarik zinciri ham madde üreticilerini, makarna üreticilerini ve restoranlar gibi son kullanıcıları içerir.

Her ne kadar makarna üretim yöntemleri değişebilir ise de ürün her zaman aynıdır. Herhangi bir makarnanın temel malzemeleri durum buğdayı veya yumuşak buğday irmiği ile sudur. Taze makarna yumuşak buğdaydan üretilirken kurutulmuş makarna temel olarak sert durum buğdayından üretilir. Durum buğdayının seçilmesi son ürünün kalitesini etkileyen önemli ve hassas bir süreçtir. Bu sebeple durum buğdayı en yüksek kalite standartlarına göre seçilmeli ve ürünün fiziksel ve teknik ürünleri göz önünde bulundurulmalıdır.

Durum buğdayı seçildikten sonra fabrikalara gönderilir; burada incelenir, ayıklanır ve en sonunda yüksek kalitede irmik elde edilmesi için öğütülür. Öğütme işlemi sırasında buğday bir dizi dönen değirmenden geçer bu dönen değirmenler buğday tanelerini öğütür, endeks kabuğunu bertaraf eder ve kademeli olarak tanelerin boyunu küçültür. Bu noktada öğütülmüş buğday bir elekten geçirilir ve kepek un ve ruşeym birbirinden ayrılır. En sonunda bir silindir kullanılarak buğday tekrar öğütülür ve son ürüne ulaşmak üzere en ince un ve irmik haline getirilir. Bundan sonra durum buğdayı irmiği özel bir değirmende saf su ile karıştırılarak suyun içinde nişasta ve proteinin etkileşerek bağlanması ve glüten oluşturması sağlanır. Daha sonra makarnaya istenilen şekil verilir. Bu aşamadan sonra gelen kurutma aşaması makarna üretiminin en önemli aşamalarındandır. Makarna kurucuya konularak sıcak hava ile havalandırılır ve böylece iç su oranının azaltılması ve izin verilen en yüksek nem oranının sağlanması hedeflenir. Kurutma aşamasının sonunda makarna özel bir soğutucuda soğutulur ve oda sıcaklığına getirilir. Makarna üretim zincirinin sonunda dinlendirilir ve paketlenir. Paketleme sırasında ürünün kontaminasyondan korunması sağlanır ve uygun ambalajlar ve etiketler ile tüketicilere sunulması hedeflenir.

Paketlenen makarna daha sonra depolama alanlarına gönderilir ve sonrasında gemiler veya kamyonlar vasıtasıyla nakledilir. Makarnanın ihraç edilmesi ya da yurt içinde satışı söz konusu olabilir. Makarnanın ihraç edilmesi durumunda distribütörlerin tesislerine gönderilerek stoklanması ve oradan dağıtılması söz konusu olabilir. Distribütörler vasıtasıyla makarna daha sonra süpermarketler hipermarketler perakende mağazaları, gıda sağlayıcıları veya online gıda sağlayıcıları gibi perakende satış noktalarına gönderilir.

Küresel Makarna Pazarı Verileri

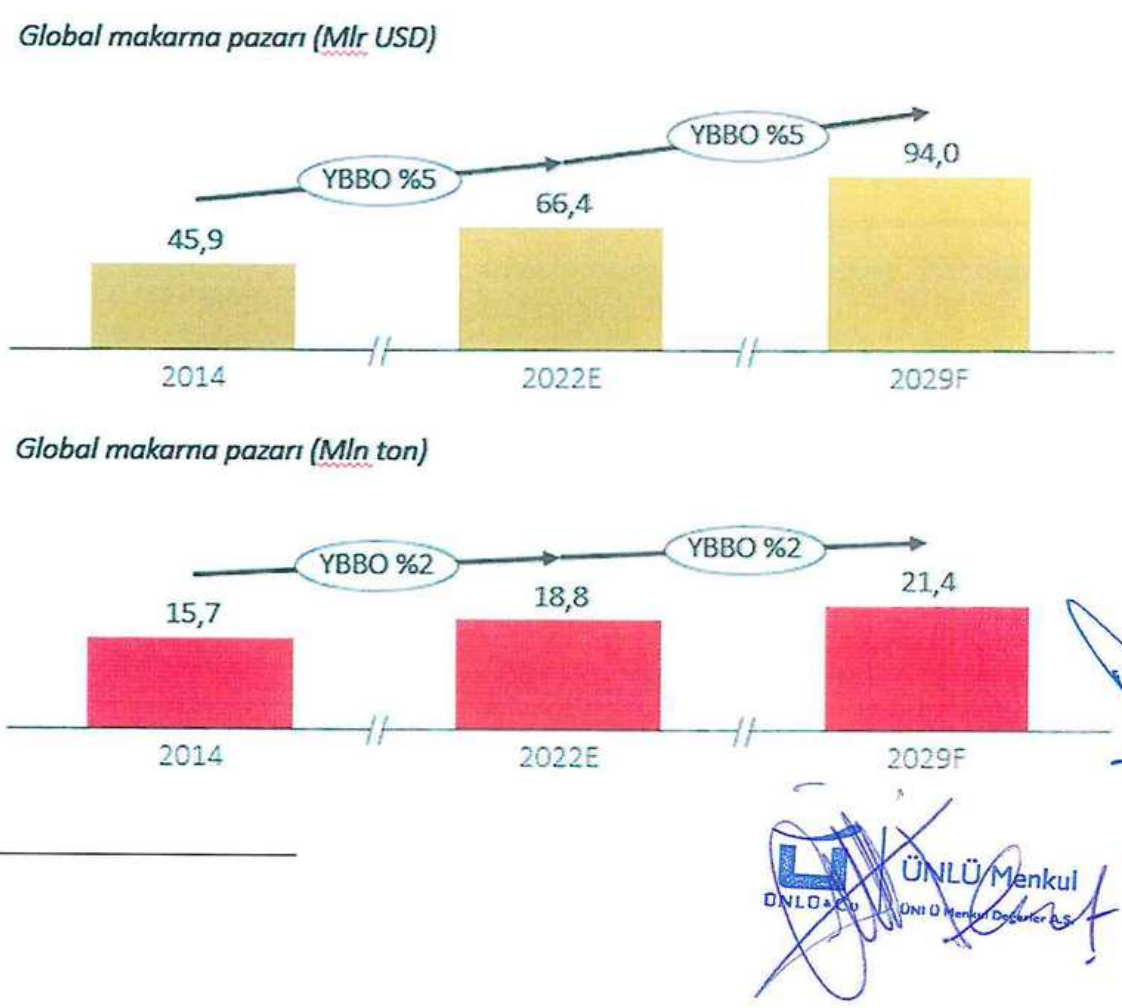
---

[37] *Organisation for Economic Co-operation and Development*, "OECD-FAO Agricultural Outlook 2022-2031", syf. 64, erişim tarihi: 06.11.2022, https://read.oecd.org/10.1787/f1b0b29c-en?format=pdf.

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Paşa İş) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Küresel makarna pazarının değeri 2021'de 65.056,54 milyon ABD doları olarak belirlenmiş ve bu değerin 2029'da 93.964,43 milyon ABD dolarına yükselmesi öngörülmüştür.[38] Günümüzde tüketiciler daha yoğun bir yaşam tarzı sürdürdükleri için ve yemek hazırlamaya kısıtlı zaman ayırdıkları için çabuk pişirilen gıdalar tercih etmektedirler. Bu sebeple gelişmiş ülkelerde ve bazı gelişmekte olan ülkelerde makarna tüketimi ve makarnaya olan talep artmaktadır. Gelişmiş ülkelerde makarna ve ekmek besin değeri yüksek gıdalar olarak değerlendirilmekte ve genç nüfus tarafından tercih edilmektedir. Özellikle Avrupa bölgesi küresel makarna pazarında üstünlüğe sahiptir; zira İtalya ve Yunanistan gibi ülkelerde makarna etnik bir yemek olarak yer almaktadır.

Bölgelere Göre Küresel Makarna Pazarı Değerleri (milyon ABD doları), 2021-2029



[38] Fortune Business Insights "Pasta Market – Global Market Analysis, Insights and Forecasts, 2012-2029" raporu.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 992 010 4594



Kaynak: Fortune Business Insights "Pasta Market – Global Market Analysis, Insights and Forecasts, 2012-2029" raporu.

Bölgelere Göre Küresel Makarna Pazarı Değer Oranları, 2021

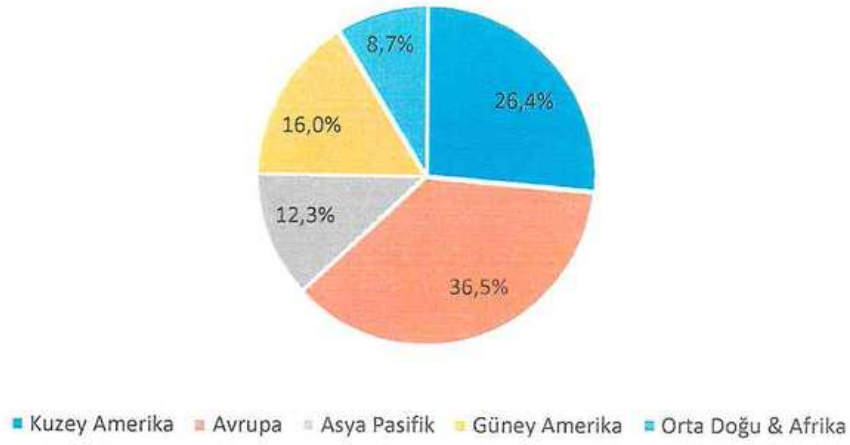


QNB FİNANSYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mer.kez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Tiidrar Odası: 3486
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

MAKARNACILIK
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bul. 4. Cad. No 1
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 005 3345

alpinvest®

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



Kaynak: Fortune Business Insights "Pasta Market – Global Market Analysis, Insights and Forecasts, 2012-2029" raporu

Küresel makarna pazarı oldukça parçalanmış ve rekabetçi bir yapıya sahiptir. Bu pazarda büyük makarna üreticileri olduğu gibi küçük üreticiler de birbirleriyle rekabet etmekte ve pazar payını artırmaktadır. Makarna endüstrisindeki önde gelen oyuncular Şirket, Barilla Group, Ebro Foods, S.A., F.lli De Cecco di Filippo Fara San Martino S.p.A., TreeHouse Foods, Inc. ve Unilever Group'tur.[39] Küresel makarna üretimine ilişkin olarak en büyük üretici olan ilk 10 ülkenin verilerine aşağıda yer verilmektedir[40]:

No.	Ülke	Tahmini Makarna Üretim Miktarı (Ton)
1.	İtalya	3.890.467
2.	Amerika Birleşik Devletleri	2.000.000
3.	Türkiye	1.902.423
4.	Mısır	1.200.000
5.	Brezilya	1.182.000
6.	Rusya	1.096.912

[39] Fortune Business Insights "Pasta Market – Global Market Analysis, Insights and Forecasts, 2012-2029" raporu.

[40] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 908 010 4594
alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
ŞEHİTKAMİL V.D 0570444783 Tic Sic No 55561

7.	Nijerya	700.000
8.	İran	560.000
9.	Arjantin	407.336
10.	Peru	358.519

Kaynak: UNAFPA[41]

Covid-19 pandemisi döneminde makarna ürünlerine olan artan perakende talebi sebebiyle makarna pazarı önemli ve olumlu ölçüde etkilenmiştir. Sektör yavaş yavaş Covid-19 pandemisi öncesindeki üretim kapasitelerine dönerken, Covid-19 pandemisinin yarattığı zorluklar pazar oyuncularını dirençli ve esnek yeni stratejiler geliştirmeye yöneltmiştir. Bu sebeple üreticiler teknolojik geliştirme faaliyetlerine yatırım yapmakta, üretim kapasitelerini artırmak için yeni şirketler devralmakta ve ürünlerinin dağıtılması için yeni pazarlara erişim sağlamaya çalışmaktadır.

Yeni ürün üretiminin yanı sıra, ortaklıklar, anlaşmalar ve iş birlikleri sektördeki ana oyuncular tarafından pazar payının büyütülmesi için izlenilen ana stratejilerdir. Makarna endüstrisi yenilikçi, lezzetli ve sağlıklı makarna ürünleri sayesinde ciddi bir büyüme yaşamaktadır. Bu sebeple pazar oyuncuları mevcut makarna ürünlerinin formüllerini yeniden gözden geçirmekte ve yeni makarna çeşitlerini piyasaya sunmaktadır.

Türkiye Makarna Pazarı

Türkiye'nin dünya makarna ticaretindeki payı artan ihracatla artmakta

Türkiye'nin makarna[1] ihracatı ve küresel pazar payı gelişimi (Mln ton)[2]



2: (2) MÜSAD raporları ile paralel olarak, Trinidad ve Tobago (üretici ülke olmaması kaynaklı) ve İran (verilerinin doğrulanmamış olması kaynaklı) hariç tutulmuştur.

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Türkiye'nin küresel pazar payı	13,2%	17,5%	18,0%	17,6%	20,6%	23,2%	25,8%	26,0%	26,7%	27,4%
Türkiye ihracat hacmi (ton)	436.032	642.846	671.355	643.806	794.034	1.007.288	1.156.287	1.213.179	1.400.714	1.293.209

[41] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 38. Sok. No:1
Başpınar/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 602 005 3345

alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
Tel: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55501

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ONB FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri[illegible]
Kule Binası No: 6-7 [illegible]
İstanbul Ticaret Odası [illegible]
Mersis No: 0-3880-[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104536

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Global ihracat hacmi (ton)	3.307.865	3.679.048	3.736.590	3.654.688	3.863.618	4.335.390	4.487.048	4.658.125	5.243.879	4.720.188

Makarna sektöründe Türkiye, dünya makarna ihracatında söz sahibi ülkeler arasında yer almaktadır. 2021 yılı itibarıyla Türkiye makarna ihracatında dünyada 2'inci sıraya yükselmiştir.[42]

Günümüzde Türk makarna sanayi içerisinde bölgesel talebi karşılamaya yönelik çalışan tesislerin yanı sıra teknolojik açıdan ileri seviye ülkelerle rekabet edebilecek düzeye gelmiş, üretiminin büyük bir bölümünü ihracata yönlendirmiş, büyük entegre tesisler de dahil olmak üzere çok sayıda fabrika aktif olarak faaliyet göstermektedir ve Türkiye 2 milyon tonu aşan kurulu kapasitesi ile dünyanın en büyük makarna üretici ülkelerinden biridir.[43]

Türkiye'deki neredeyse tüm makarna fabrikaları, üretimleri için gerekli olan irmiği kendileri üretmektedirler. Oysa diğer ülkelerde özellikle Avrupa ve ABD makarna üreticilerinde böyle bir durum yaygın olarak görülmemekte olup bu durum Türk üreticilerine öncelikle düşük maliyet, standardizasyon, araştırma-geliştirme ve yüksek kalite gibi avantajlar sağlamaktadır.[44]

Sektördeki üretim tesisleri coğrafi dağılım açısından makarna üretiminde ana girdi olan sert durum buğdayının yetişme alanları olan Güneydoğu Anadolu, Orta Anadolu ve Batı Anadolu bölgelerinde yoğunlaşmaktadır.[45] Genel olarak Türkiye makarna üretim, ithalat, ihracat ve iç tüketim verilerine aşağıda yer verilmektedir.

[42] T.C. Ekonomi Bakanlığı, İhracat Genel Müdürlüğü Tarım Ürünleri Daire Başkanlığı, Makarna Sektör Raporları, 2017, s.3. https://ticaret.gov.tr/data/5b8700a513b8761450e18d81/Makarna.pdf

[43] T.C. Ekonomi Bakanlığı, İhracat Genel Müdürlüğü Tarım Ürünleri Daire Başkanlığı, Makarna Sektör Raporları, 2017, s.4. https://ticaret.gov.tr/data/5b8700a513b8761450e18d81/Makarna.pdf

[44] Makarna GTİP 19.02.2019 Hedef Pazar Analizi, İpekyolu Kalkınma Ajansı (s.20). https://www.ika.org.tr/assets/upload/dosyalar/makarna-hedef-pazar-analizi.pdf

[45] Makarna Sektör Raporları, İhracat Genel Müdürlüğü Tarım Ürünleri Daire Başkanlığı, T.C. Ekonomi Bakanlığı (s.5)

Yıl	Üretim (Ton)	İthalat (Ton)	İhracat (Ton)	İç Tüketim (Ton)
2008	640,985	1,521	175,597	466,909
2009	595,160	1,777	213,506	383,431
2010	732,411	2,078	297,280	437,209
2011	863,968	2,457	404,040	462,385
2012	976,644	2,702	505,559	473,787
2013	1,026,431	3,377	693,101	336,707
2014	1,202,516	5,310	735,021	472,805
2015	1,158,069	4,127	671,837	490,359
2016	1,347,649	3,384	831,123	519,910
2017	1,667,267	4,279	1,054,990	616,556
2018	1,762,492	3,636	1,207,296	558,832
2019	1,902,039	4,593	1,272,722	633,910
2020	2,047,014	4,023	1,470,842	580,195
2021	2,107,959	4,059	1,361,519	750,499

Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022

2021 Küresel Makarna Üretim Miktarları

Ülke	Makarna üretimi (mln ton, 2021)
İtalya	3,89
ABD	2,00
Türkiye	1,90
Mısır	1,20
Brezilya	1,18
Rusya	1,10
Nijerya	0,70

Kaynak: UNAFPA[46]

2021 Küresel Makarna İhracat Miktarları

Ülke	Makarna ihracatı (mln ton, 2021)
İtalya	1,91
Türkiye	1,29

[46] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:5-7 34394 Şişli - İSTANBUL
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co | ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
4. Org. Sın. Bul. 34. Cad. No: 1
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 332 005 3345

alpinvest®
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Ticaret Sicil No: 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

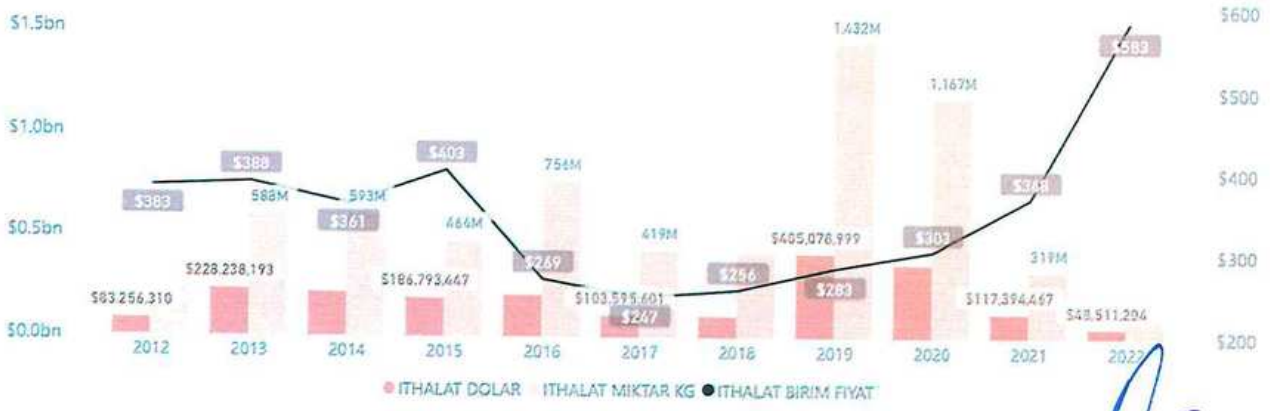
İspanya	0,12
ABD	0,10
Tayland	0,09

Kaynak: UNAFPA[47]

Ham Madde İthalatı

Türkiye'deki üreticiler ham maddeleri çeşitli ülkelerden ithal etmektedir. Örneğin Kanada'dan amber durum buğdayı, Meksika, Rusya, Kazakistan ve Yunanistan gibi ülkelerden daha az pahalı olan durum buğdayı ithal edilmektedir.[48]

Yıllara Göre Durum Buğdayı İthalatı



Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022

[47] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

[48] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6,7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 338657
Mersis No: 0-3880-1015-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

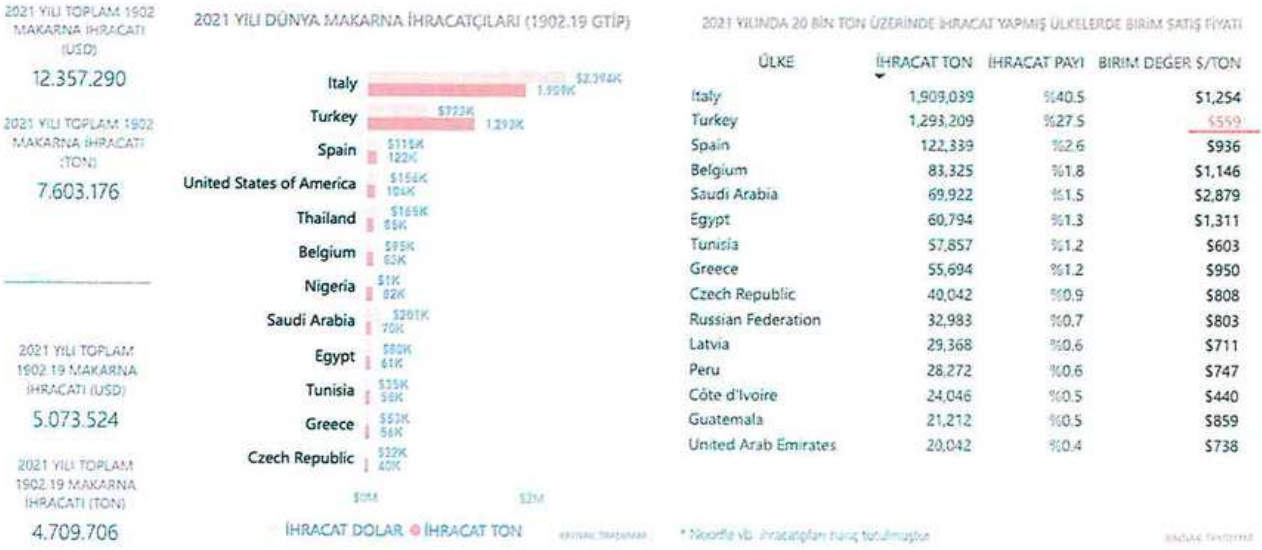
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 110 4594

2012-2022 yıllarını kapsayan 10 yıllık dönemde Türkiye'de durum buğdayı ithalatı incelendiğinde 2019 ve 2020 yıllarında ortalama birim ithalat fiyatı açısından öne çıktığı görülmektedir. 2012-2015 yıllarında 400 dolar/ton seviyelerinde olan ithalat birim fiyatının 2015 yılından sonra hızla gerilediği görülmekle birlikte 2018 yılından sonra artan bir trend izleyerek 2022 yılı Ağustos ayı itibarı ile 583 dolar/ton seviyesinde gerçekleşmiştir.[49]

Türkiye'nin Küresel Makarna Pazarındaki Yeri ve İhracat Oranları

65 milyar ABD doları büyüklüğüne sahip küresel makarna pazarında Türkiye kilit bir oyuncudur ve 2012'den bu yana büyüyen bir ivmeye sergilemektedir.[50] Trademap verilerine göre 1902.19 GTİP'li makarna ihracatında Türkiye İtalya'nın ardından ikinci sıradadır.[51]



ÜLKE	İHRACAT TON	İHRACAT PAYI	BIRIM DEĞER $/TON
Italy	1,909,039	%40.5	$1,254
Turkey	1,293,209	%27.5	$559
Spain	122,339	%2.6	$936
Belgium	83,325	%1.8	$1,146
Saudi Arabia	69,922	%1.5	$2,879
Egypt	60,794	%1.3	$1,311
Tunisia	57,857	%1.2	$603
Greece	55,694	%1.2	$950
Czech Republic	40,042	%0.9	$808
Russian Federation	32,983	%0.7	$803
Latvia	29,368	%0.6	$711
Peru	28,272	%0.6	$747
Côte d'Ivoire	24,046	%0.5	$440
Guatemala	21,212	%0.5	$859
United Arab Emirates	20,042	%0.4	$738

Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 (Trinidad, Tobago ile İran hariç tutulmuştur.)

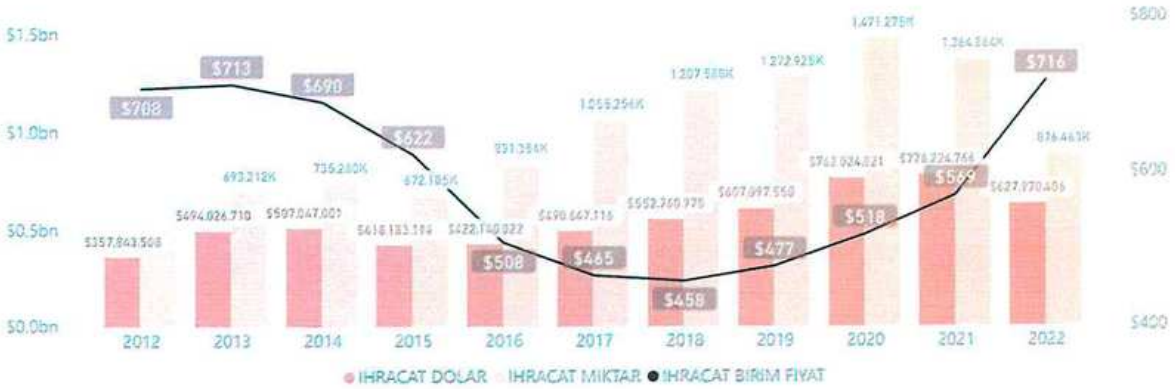
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No:
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No:
Boğaziçi Kurumlar V.D:
www.qnbfi.com
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co

[49] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

[50] UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)

[51] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf; Trademap 1902 GTİP'li makarna ihracatı verileri için bkz. https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_Graph.aspx?nvpm=1%7c792%7c%7c%7c%7c1902%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c2%7c1%7c1%7c2%7c1%7c1%7c2

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
alpinvest
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 0[illegible] 4594



Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022

Yıllara göre makarna ihracatı incelendiğinde ihracat miktarının 2015 yılı hariç sürekli arttığı görülmektedir. 2018 yılında 458 ABD doları/ton ile önceki yıllara göre en düşük ortalama birim ihracat fiyatı gerçekleştirmesine rağmen bu yıldan sonra buğday maliyetlerinin de yükselmesi ile birim ihracat fiyatı da artmış, 2022 yılı Ağustos ayı itibarıyla 716 ABD doları/ton seviyesinde gerçekleşmiştir.[52]

Makarna ihracatı 2022 yılı Ağustos ayında 2021 yılı Ağustos ayına göre miktar olarak %-8,53 azalarak, 120,08 bin ton, değer olarak ise %21,81 oranında artarak 88,84milyon ABD Doları olarak gerçekleştirmiştir. 2022 yılı Ocak - Ağustos döneminde makarna ihracatı bir önceki yılın aynı dönemine göre miktar olarak -%1,51 oranında azalarak 876,46 bin tona düşerken, değer olarak %27.96 oranında artarak 627,97 milyon ABD Doları'na yükselmiştir. Ortalama ton başına birim fiyat 2021 yılı Ağustos ayında 556 ABD Doları iken 2022 yılı Ağustos ayında birim fiyat %33,17 oranında artışla 740 ABD Doları'na yükselmiştir. 2022 yılı Ocak - Ağustos döneminde ortalama ton başına fiyat geçen yıl aynı döneme göre %29,92 oranında artarak 716 ABD Doları/ton olarak gerçekleşmiştir.[53]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.ez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli İST.
İstanbul Ticaret Odası: 1[illegible]
Mersis No: 0-3880-1045-3590018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co ÜNİ Ü Menkul Değerler A.Ş.

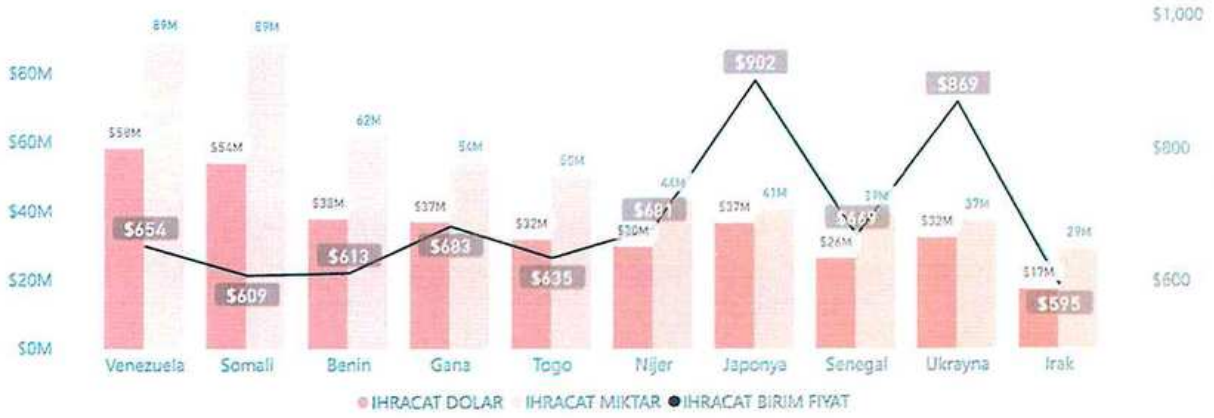
[52] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

[53] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

MAKARNACILIK SANAYİ[illegible] A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi [illegible] Cad. No:1
Başpınar-GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil VD 612[illegible]3345

alpinvest®
GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Ambarlar Mah. 03044 Cd. İpek Yolu No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 96
ŞEHİTKAMİL VD 0570444785 Tic. Sic. No: 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594



Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022

Türkiye, dünya makarna üretiminde İtalya ve Amerika'dan sonra üçüncü sırada yer almaktadır. Türkiye'de üretilen her dört paket makarnadan bir tanesi ise Şirket tarafından üretilmektedir. Bununla birlikte Türkiye, dünya makarna ticaretinde ikinci sırada yer almaktadır. Türkiye'den ihraç edilen her üç paket makarnadan biri Şirket tarafından ihraç edilmektedir. Bu verilere istinaden Şirket tek başına dünya makarna ticaretinin %9'unu gerçekleştirmektedir.[54]



QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - IST.
İstanbul Ticaret Odası 358057
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

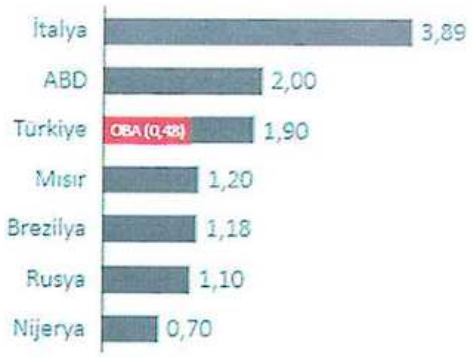
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co
Ünlü Menkul Değerler A.S.

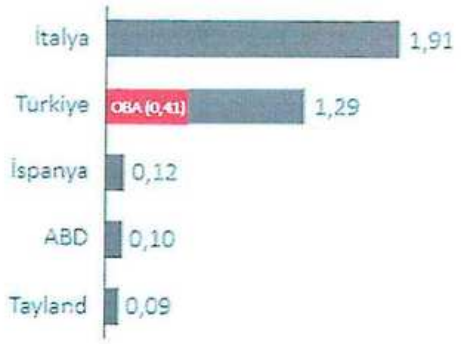
[54] Şirket, Trademap, Makarna Üreticileri ve Sanayicileri Derneği (MÜSAD), Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM), UN.A.F.P.A., Fortune Business Insights "Pasta Market – Global Market Analysis, Insights and Forecasts, 2012-2029" raporu*; 190219 numaralı "GTIP" ("Gümrük Tarife Kodu") altında sınıflandırılmış, doldurulmamış veya başka şekilde hazırlanmamış, yumurta içermeyen pişmemiş makarna; MÜSAD raporları ile paralel olarak, Trinidad ve Tobago (üretici ülke olmaması kaynaklı) ve İran (verilerinin doğrulanmamış olması kaynaklı) hariç tutulmuştur.*

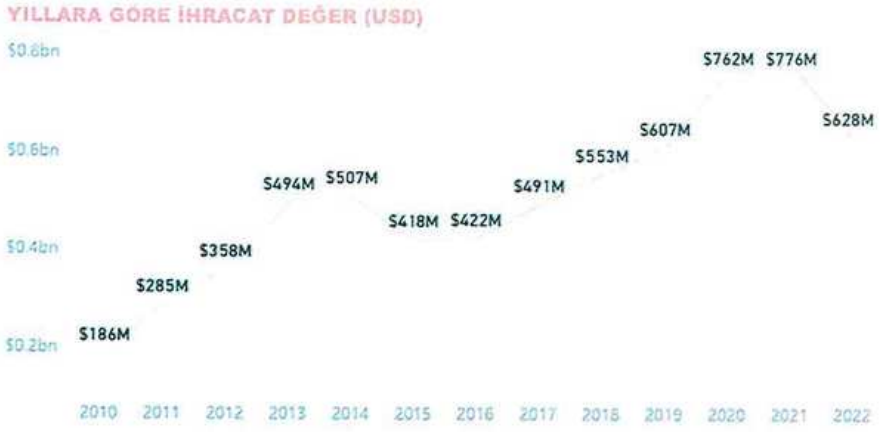
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest®
Şehitkamil V.D. 0570044753 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594







Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022

Makarna ihracatı yıllara göre incelendiğinde artan trendin devam ettiği görülmektedir. Makarna ihracatı 2021 yılında 776 milyon ABD doları ile en yüksek seviyesine çıkmıştır. Birim ihracat fiyatının ise 2022 yılı

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eşref Bey Mah. Büyükdere Cad. No: 164
Kule Bilezar No: 215 Kat:6-7 34330 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bl. 3. Sok. No: 1 Cad. No: 1
Başpınar GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest
YATIRIM GIDA
Şehitkamil GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 5550

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co. Menkul Değerler A.Ş.

Haziran ayında elde edilen 769 ABD doları/ton ile şu ana kadar gerçekleşmiş en yüksek seviyesine çıktığı görülmektedir.[55]



Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022

Makarna ihracatı miktar bazında aylık olarak incelendiğinde artan trendin burada da devam ettiği görülmekle birlikte son aylarda ihracat miktarının önceki yılların aynı ayına göre azaldığı görülmektedir.[56]

İç Tüketim

Türkiye'de iç pazar incelendiğinde yıllar itibarıyla kişi başı makarna tüketiminin genel olarak artma trendinde olduğu ifade edilebilir. 2020'ye kıyasla 2021'de kişi başına ortalama makarna tüketimi yaklaşık %20 artarak 8,5 kiloya ulaşmıştır. Tüketiciler makarnayı, diğer gıdalara kıyasla, kolay stoklanması, sürdürülebilir niteliği ve kriz zamanlarında kendilerine iyi gelen geleneksel yiyecek olması sebebiyle tercih etmişlerdir.[57]

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersa: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Sitesi No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 338657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

[55] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

[56] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

[57] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 31. Sok. No:1
Gaziantep
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 055 3345
alpinvest
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emtaş Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594



Kaynak: MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022

Şirket'in Sektördeki Konumu

Şirket, 2021 yılında yıllık 527.000 ton makarna üretim kapasitesine[58] sahip olup, 2021 yıl sonu itibarıyla 1,9 milyon ton[59] olan Türkiye'de toplam makarna üretiminin %25'ini tek başına gerçekleştirmiştir.[60] Şirket'in 2021 yılındaki net ürün satışlarının (makarna, un, irmik, noodle) %82'si ihracat satışlarından oluşmaktadır. Şirket, 2021 yılında Türkiye makarna ihracatının %32'sini Şirket'in tam hakimiyetinin bulunduğu bağlı ortaklığı Oba Food vasıtasıyla gerçekleştirmiş,[61] Şirket başta Orta Doğu, Afrika ve Güney Amerika olmak üzere 6 kıtada 100'ün üzerinde ülkeye ihracat yapmış, 2021 yılı küresel makarna ticaret hacminde yaklaşık %9'luk paya sahip olmuştur.[62] Türkiye İhracatçılar Meclisi'nin 2021 verilerine göre,[63] Oba Food Hububat, Bakliyat, Yağlı Tohumlar ve Mamulleri sektöründe 291.493.242,15 ABD Doları toplam ihracat verisi ile 2021 sektör birincisi olmuş, genel sıralamada ise 66. sırada yer almıştır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 338657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

[58] Hendek fabrikasına yapılan 2 yeni Bühler hattının sene sonunda tamamlanması ile birlikte Ekim 2022 tarihi itibarıyla 527 bin ton olan makarna üretim kapasitesinin 2023 yılı içerisinde yıllık 611 bin tona ulaşılacağı öngörülmektedir.

[59] pasta-unafpa.org

[60] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

[61] MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf

[62] 190219 numaralı "GTIP" ("Gümrük Tarife Kodu") altında sınıflandırılmış, doldurulmamış veya başka şekilde hazırlanmamış, yumurta içermeyen pişmemiş makarna (2) MÜSAD raporları ile paralel olarak, Trinidad ve Tobago (üretici ülke olmaması kaynaklı) ve İran (verilerinin doğrulanmamış olması kaynaklı) hariç tutulmuştur.

[63] https://tim.org.tr/tr/ihracat-rakamlari

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. Ahmet Çalı Cad. No:1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil / G. 632 905 3345

alpinvest
YATIRIM DANIŞMANLIK ve TİC. A.Ş.
Şehitkamil / GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

Şirket'in temel stratejilerinden biri satış alanını genişletmek için uluslararası tüketicilerin önceliklendirilmesidir. Şirket farklı bölgelerde yer alan yabancı ülkelerdeki tüketicilere ürün sunulmasına odaklanmaktadır. Bu doğrultuda ABD, Birleşik Krallık, Çin, Hindistan, Avrupa da dahil olmak üzere distribütör ağları kurmuştur. Şirket ayrıca müşterilerine yüksek kaliteli ürünler sunmaya önem verir. Bu sebeple makarnanın üretim süreçlerini yakından takip eden ve sadece bu işe özgülenmiş bir mühendislik ekibi de oluşturmuştur. Şirket ayrıca artan makarna talebine uygun olarak üretim kapasitesini arttırmak için gerekli yatırımlara da fon ayırmaktadır. Şirketin üretim kapasitesini artırma hedefi stokların tükenmesi kaynaklı aksaklıklar yaşanmadan geniş tüketici kitlesine ürünlerini kesintisiz olarak sunmayı sağlayacaktır.

Şirket'in Güçlü Yönleri, Fırsatları ve Dezavantajları

Şirket'in güçlü yanları incelendiğinde uzun yıllara dayalı ihracat bilgi, birikim ve deneyimi sayesinde güçlü pazar pozisyonuna ve tanınmış markalara sahip olması öne çıkmaktadır.

Üretim açısından değerlendirildiğinde, birinci sınıf makine yatırımları ile yüksek üretim kapasitesine sahip olunması, ham maddesi olan buğdayın Şirket'in kendi değirmenlerinde öğütülmesi, operasyon büyüklüğü sayesinde ham madde maliyetlerinde fiyat avantajından faydalanılması, iki ayrı lokasyonda bulunan, sahip olunan kalite sertifikaları uyarınca çok uluslu global şirketlerin kalite standartlarını karşılayabilecek üretim tesisleriyle lojistik avantajdan faydalanılması, noodle kategorisinde kendi soslarını üretiyor olmak ve Ar-Ge ve innovasyonu işleyiş biçimi haline getirmek sayılabilir.

Ürünler açısından değerlendirildiğinde, ürün portföyüne önem verilmesi, ürün gamı zenginliği, ürün kalitesine öncelik verilmesi, yeni ürün geliştirme yeteneği ve yenilikçi marka algısı sayılabilir.

Şirket'in mevcut olduğu pazarlar açısından değerlendirildiğinde, her pazara uygun kalitede ürün sağlama yeteneği, yurtdışı pazarlarda müşterilerin marka sadakati, yurtdışı müşteriler nezdinde, politika ve uygulamalarında istikrarlı olduğu algısı, teknolojik altyapı sayesinde İtalyan üreticilerle rekabet edebilecek düzeyde olunması, varlık gösterdiği yurtdışı pazarlarda kuvvetli distribütör ağına sahip olunması sayılabilir.

Mali açıdan değerlendirildiğinde ise şirketin güçlü finansal altyapısı ve yönetimsel açıdan hızlı karar alma yetisi de diğer güçlü yanları arasındadır.

Şirketin fırsatları değerlendirildiğinde, pratik ve pişirilmesi kolay yiyeceklere olan talebin artışı makarnaya olan talebi de artıracaktır. Hazır gıdalara olan talebin artışı, besleyici ve maliyeti düşük bir gıda olan makarna açısından bir fırsattır. Üretim açısından değerlendirildiğinde, sektörün gelişime açık olmasının yanı sıra ürün kalitesi ve çeşitliliğinin fazla olması ve sektörün paketleme tekniklerinde inovasyona açık olması da diğer fırsatlardır. Ham madde tedariki açısından değerlendirildiğinde, üretim gerçekleştirilen ülkenin iklim ve toprak koşullarının makarnalık buğday üretimine elverişli olması da bir diğer fırsattır. İhracat pazarında henüz keşfedilmemiş pazarlara ulaşabilme kabiliyeti, örneğin Ayrıca Asya Pasifik gibi bölgelerde gelişmekte olan pazarlara ulaşılması yoluyla uluslararası varlığın genişletilmesi de bir başka fırsattır.

Şirket'in dezavantajları incelendiğinde ise, kalifiye üretim personeline ulaşımda İstanbul'da kurulu rakiplerine göre geri planda olunması, yurtiçi satışlara dönük pazarlama ve dağıtım ağının önemli bir parçası olan distribütörlük oluşumunun bazı bölgelerde henüz tamamlanamamış olması, yurtiçi pazarda bilinirlik ve bulunurluk seviyesinin yurtdışı pazara göre düşük olması, yurtdışı satışlarının karlılığına ilişkin olarak döviz pozisyonu kaynaklı kur riskleridir. Piyasaya sürülen yeni ürünler hedeflenen pazara ulaşmadan diğer üreticiler tarafından ikame ürünler üretilerek piyasaya sürülebilir.

Şirket'in en büyük başarısı kaliteli ürün üretimindedir. Şirket'in üretimde kalifiye personel istihdam edememesi Şirket'in başarısını etkileyecektir. Şirket merkezinin İstanbul'da olmaması sebebiyle, nitelikli iş gücüne erişim İstanbul merkezli rakiplerine göre daha zordur, çalışanlarının motive edilememesi ve

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 908 010 4594

muhafaza edilememesi durumunda kalifiye personelin kaybı Şirket'in üretim faaliyetleri ve dolayısıyla başarısını etkileyebilecektir.

Şirket'in dağıtım ve satış ağını genişletirken pazarlama ve ilgili diğer büyük masraf kalemlerini kontrolde tutabilmesi için ürettiği ürünlerin satışını ve pazarlamasını bölgesel distribütörler aracılığıya sağlaması gerekmektedir. Bölgesel distribütör kullanımı sektörde oldukça yaygındır. Şirket'in güvenilir ve deneyimli distribütör bulması ve bu kişilerle distribütörlük ilişkisine girmesi araştırma gerektirmesi nedeniyle zaman almaktadır. Bu doğrultuda Şirket yurtiçi pazara yaptığı satışlar bazı bölgeler için münhasır ve münhasır olmayan distribütörler atamış olmakla birlikte Batı Akdeniz ve Doğu Karadeniz distrbütörlük ağını henüz tam anlamıyla oluşturamamış ve bu bölgelerdeki bilinirliği distribütörler ile çalışılan diğer bölgelere göre geride kalmıştır. Yukarıda belirtilen ile paralel olarak, Şirket yurtdışı pazarda yurtiçi pazara nazaran distribütörlük ağını daha iyi oturtmuş ve ürün satış gelirlerinin (makarna, un, irmik ve noodle) 2019 yılında %79'u, 2020 yılında %78'i, 2021 yılında %82'si ve 2022 yılı 9 aylık bölümünde ise %75'i yurtdışı satışlardan elde etmektedir. Şirket'in yurtiçi pazarda bilinirlik ve bulunurluk seviyesinin yurtdışı pazara göre düşük olması Şirket'in dezavantajlarından biri olmakla birlikte Şirket'in yurtiçi distribütörlük ağını genişletmesi ve oturtması neticesinde Şirket'in bilinirliliği yurtiçi pazarda da artacaktır.

Şirket yurtdışı satışlarının karlılığına bağlı olarak, döviz pozisyonu kaynaklı kur riski altındadır. Şirket'in satışlarının büyük bir bölümü ABD Doları ve Euro cinsinden yabancı pazarlara yapılmaktadır. Şirket'in satışlarının ihracat veya ihraç kayıtlı satışlardan oluşması, toplam satışların, önemli bir bölümünün döviz bazında faturalanması ve döviz bazında tahsilat yapılması ve ayrıca yurtdışına yapılan tüm satışların fiyatlarının da döviz bazlı belirlenmesine rağmen; satışların içindeki "satılan malın maliyeti" payının tedarik edilen bazı ham maddeler ile ilgili olarak dövize bağlı ithalat kalemi olması nedeniyle Şirket'in olumsuz kur hareketlerine bağlı olarak yabancı para açık pozisyonu taşıma riski bulunmaktadır. Şirket döviz kuru riskine maruz kalmamak amacıyla, borçlanmalarını daha çok Türk Lirası cinsinden yapmayı tercih etmektedir. Ancak yine de Şirket, ham maddelerini döviz cinsinden ve çoğunlukla dış borçlanma aracılığıyla tedarik etmek durumundadır. Dolayısıyla, döviz kurlarında oluşabilecek dalgalanmalar Şirket'in ham madde tedariki için başvuracağı finansal borçlanmaların maliyetini artırabilecektir.

7.2.2. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net satışlarının yurt içi ve yurt dışı satışlara dağılımı aşağıdaki gibidir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/2020) (%)	31.12.2021	Değişim (2020/2021) (%)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/09.2022) (%)
Yurt içi satışlar	1.009.648.168	1.169.901.806	15,87%	1.700.332.614	45,34	1.145.282.601	4.394.548.851	283,71%
Yurt dışı satışlar	1.400.727.768	1.951.738.489	39,34%	3.534.720.921	81,11	2.391.212.649	3.820.919.157	59,79%
Diğer gelirler	23.367.611	815.154	-96,51%	3.162.368	287,95	24.872.912	11.383.471	-54,23%
Fiyat farkı gelirleri	0	1.463.279	100,00%	42.087.207	2776,23	3.284.598	18.855.611	474,06%
Satış iadeleri (-)	-5.031.121	-22.044.507	338,16%	-58.326.296	164,58	-8.889.644	-21.001.288	136,24%
Satış indirimleri (-)	-1.985.337	-2.354.428	18,59%	-6.130.700	160,39	-14.673.300	-25.293.854	72,38%
Net Satışlar	**2.426.727.089**	**3.099.519.793**	**27,72%**	**5.215.846.114**	**68,28**	**3.541.089.816**	**8.199.411.948**	**131,55%**

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 2.426.727.089 TL olan toplam net satışlar, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %27,72'lik bir artış göstererek 3.099.519.793 TL'ye yükselmiştir. 31 Aralık 2021 tarihinde ise net satışlar, bir önceki finansal yıla kıyasla %68,28'lik bir artışla 5.215.846.114 TL olarak gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2021

tarihinde 3.541.089.816 TL olan toplam net satışlar, 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla %131,55'lik bir artış göstererek 8.199.411.948 TL'ye yükselmiştir.

Şirket'in yurt içi net satışları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 1.009.648.168 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %15,87'lik bir artışla 1.169.901.806 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %45,34'lük bir artışla 1.700.332.614 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 1.145.282.601 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %283,71'lik bir artışla 4.394.548.851 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in yurt dışı hasılatı 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 1.400.727.768 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %39,34'lük bir artışla 1.951.738.489 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %81,11'lik bir artışla 3.534.720.921 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 2.391.212.649 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %59,79'luk bir artışla 3.820.919.157 TL'ye ulaşmıştır.

Yıllar içerisinde yurt içi ve yurt dışı satışlarda görülen artışın temel sebepleri; Şirket'in yıllar içerisinde yaptığı kapasite ve iyileştirme yatırımlarına bağlı olarak faaliyet gösterdiği coğrafi bölgelerdeki müşterileriyle artan ticaret hacmi, yeni müşterilerin portföye eklenmesi, hedeflediği pazarlardaki artan varlığı ve genel olarak piyasada oluşan fiyat artışlarından kaynaklanmaktadır..

Finansal tablo dönemleri itibarıyla satış gelirlerinin ana kategoriler bazında sınıflandırılmasına ilişkin tabloya aşağıda yer verilmektedir.

Net Satışlar	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Ticari mallar	700.520.334	516.478.061	1.345.423.271	890.801.006	2.717.536.334
Net Satışlara Oranı (%)	28,87	16,66	25,79	25,16%	33,14%
Makarna	1.408.820.412	1.860.996.991	2.694.157.273	1.738.151.450	3.980.057.834
Net Satışlara Oranı (%)	*58,05*	*60,04*	*51,65*	49,09%	48,54%
Yan ürünler	108.341.827	269.307.711	451.494.803	283.596.359	501.731.366
Net Satışlara Oranı (%)	*4,46*	*8,69*	*8,66*	8,01%	6,12%
Un	95.947.403	311.759.695	397.558.900	397.689.026	292.079.634
Net Satışlara Oranı (%)	*3,95*	*10,06*	*7,62*	11,23%	3,56%
Noodle	0	35.806.183	76.878.224	74.039.479	195.927.554
Net Satışlara Oranı (%)	*0*	*1,16*	*1,47*	2,09%	2,39%
İrmik	96.745.960	127.291.654	269.541.064	152.217.930	528.135.281
Net Satışlara Oranı (%)	*3,99*	*4,11*	*5,17*	4,30%	6,44%
Diğer gelirler	23.367.611	815.154	3.162.368	24.872.912	11.383.471
Net Satışlara Oranı (%)	*0,96*	*0,03*	*0,06*	0,70%	0,14%
Fiyat farkı gelirleri	0	1.463.279	42.087.207	3.284.598	18.855.611
Net Satışlara Oranı (%)	*0*	*0,05*	*0,81*	0,09%	0,23%
Satış iadeleri (-)	-5.031.121	-22.044.507	-58.326.296	-8.889.644	-21.001.288
Net Satışlara Oranı (%)	*-0,21*	*-0,71*	*-1,12*	-0,25%	-0,26%
Satış indirimleri (-)	-1.985.337	-2.354.428	-6.130.700	-14.673.300	-25.293.854
Net Satışlara Oranı (%)	*-0,08*	*-0,08*	*-0,12*	-0,41%	-0,31%
Net Satışlar	**2.426.727.089**	**3.099.519.793**	**5.215.846.114**	**3.541.089.816**	**8.199.411.948**

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

Risk Faktörleri başlıklı 5. bölümde İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

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:

Markalar

Şirket'in Türkiye'de sahip olduğu toplam 65 adet tescilli markası bulunmakta olup, bu markaların bilgileri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
1	oba nişasta	Oba Nişasta	03/08/2022	02/03/2032	30
2	oba mie instant noodle		11/05/2022	02/12/2031	30
3	obamie efso noodle	Obamie Efso Noodle	23/09/2021	27/04/2031	30
4	efsomie	Efsomie	28/09/2021	27/04/2031	30
5	obamie instant noodle spesiyal noodle special flavour 3dk. hazır yerli üretim		04/08/2021	05/02/2031	30

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
alpinvest
ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
6	obamie instant noodle tavuk çeşnili noodle chicken flavour 3dk. hazır yerli üretim		27/09/2021	05/02/2031	30
7	oba mie tavuk çeşnili noodle chicken flavour instant noodle yeni sos 3 dk hazır		28/02/2022	05/02/2031	30
8	obamie instant noodle köri çeşnili noodle curry flavour 3dk. yeni sos new seasoning hazır yerli üretim		27/07/2021	05/02/2031	30
9	oba mie sebze çeşnili noodle vegatable flavour instant noodle yeni sos 3 dk hazır		21/02/2022	05/02/2031	30

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meriç Plaza Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No: 2 5 Kat: 6-7
İstanbul Ticaret Odası: 358657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş
4. Org. San. Bul. 63
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 6

alpinvest
YATIRIM GIDA
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co. Ü ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Ermak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 968 010 4594

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
10	obamie instant noodle, spesiyal noodle, special flavour, 3dk. yeni sos new seasoning yerli üretim		12/08/2021	05/02/2031	30
11	obamie spesiyal noodle special flavour yeni sos new seasoning		05/12/2021	05/02/2031	30
12	obamie instant noodle dana eti çeşnili noodle beef flavour 3dk. yeni sos new seasoning hazır yerli üretim		05/11/2021	05/02/2031	30
13	oba mie köri çeşnili noodle instant noodle curry flovour yeni sos 3 dk hazır		26/11/2021	05/02/2031	30
14	oba mie dana eti çeşnili noodle beef flavour instant noodle yeni sos 3 dk hazır		26/11/2021	05/02/2031	30

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eteremköy Mah. Büyükdere Cad. No:215 Kat:6-7 34490 Sarıyer/İstanbul
Kule Bülent No:215 Kat:6-7 34490 Sarıyer/İstanbul Ticaret Odası: 453
Mersis No: 0-3880-1045-3500018

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölg. Nolu Cad. No:1
Beşevler / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 633 005 3345

alpinvest
YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
Adres: Mah. 039 Cd. İpek Yeri No: 1 5
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0970044783 Tic. Sic. No: 55567

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
15	oba makarna	OBA Makarna	06/06/2021	28/12/2030	30
16	yokohama topshelf ramen	YOKOHAMA Topshelf RAMEN	10/08/2021	28/12/2030	30
17	oba un	OBA® Un	02/09/2021	20/05/2030	30
18	oba bulgur	OBA® Bulgur	16/10/2021	20/05/2030	30
19	özhas	ÖZHAS	03/01/2022	28/04/2030	30
20	oba	OBA	25/11/2020	28/04/2030	29/30

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
21	obamie	Obamie	08/07/2020	01/04/2029	30
22	valentina		05/02/2018	07/09/2027	30
23	alejandra		30/01/2018	07/09/2027	30
24	omelia		13/11/2017	26/04/2027	30

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Meri.ez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kiptaş
Kule Binası No:2 Kat:6-7 4394 Esentepe-Şişli
İstanbul Ticaret Odası: 31765
Mersis No: 0-3880-1045-3500016
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. 83432 Cad. No:1
Beşpınar GAZİANTEP
Tel. 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 832 005 3345
alpinvest
ŞEHİTKAMİL V.D. 8570444783 TİC. SİC. NO 55501
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyükmükellefler V.D. 998 010 4594

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
25	pasta layla		25/10/2017	26/04/2027	30
26	oba makarna fit		26/10/2018	19/01/2027	30
27	oba premium		22/09/2019	14/10/2026	30
28	fit oba		12/12/2017	12/08/2026	30
29	oba		02/01/2017	11/03/2026	30
30	obaeva ıtalian quality		12/10/2017	29/12/2025	30

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. 32 No'lu Cad. No 1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 005 3345

alpinvest YATIRIM SAN. ve TİC. A.Ş.
Adres: 03044 Cd. İpek Yolu No: 1
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beş Kaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 995 010 4594

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.kz Esenlepe Mah. Büyükdere Cad. No:1
Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Mecidiyeköy/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 45[illegible]657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
31	oba classic makarna / macaroni	OBA Classic Makarna / Macaroni	19/07/2016	03/11/2025	30
32	obalino macaroni	Obalino Macaroni	15/02/2017	17/09/2025	30
33	oba classic	OBA Classic	05/08/2016	17/09/2025	30
34	oba eva	Oba Eva	03/01/2017	11/09/2025	30
35	oba pasta eva	OBA PASTA EVA	30/01/2017	20/07/2025	30
36	pasta gına	PASTA GINA	28/06/2016	20/07/2025	30
37	oba tam buğday makarnası	oba tam buğday makarnası	21/07/2016	24/02/2025	29/30
38	oba organik makarna	OBA ORGANİK MAKARNA	02/03/2016	24/02/2025	29/30

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.ez: Eski
Kule Binası
İstanbul Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535

MAKARNACILA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Bezpinar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D

alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 90
ŞEHİTKAMİL V.D 0570444783 Tic Sic No 5556

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4594

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
39	oba gluten free mısır makarnası	OBA GLUTEN FREE MISIR MAKARNASI	09/02/2016	24/02/2025	29/30
40	oba köy makarnası	OBA KÖY MAKARNASI	20/01/2016	23/02/2025	29/30
41	martini	MARTİNİ	09/03/2016	23/02/2025	29/30
42	obalino	OBALİNO	15/06/2016	04/09/2024	29/30
43	altın yumurta		05/03/2014	11/01/2023	29
44	güzeloba	GÜZELOBA	10/11/2014	24/12/2022	30
45	aicha	AÏCHA	23/02/2010	22/02/2030	30
46	donna rozza	donna rozza	15/04/2009	15/04/2029	30
47	najud	najud	15/04/2009	15/04/2029	30

ÜNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.ez: Emlakçılar Cad. Büyükdere Cad. Kiptaş
Kule Binası No:6 Kat:6-7 34394 Şişli-İST
İstanbul Ticaret Odası: 36265
Mersis No: 0-3880-1045-3500018

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ TİCARET A.Ş.
4 Org. San. Bölgesi 122 Nolu Cad. No: 1
Başpınar / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 005 3345

alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 91
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 5556

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 988 010 4594

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
48	gina	gina	15/04/2009	15/04/2029	30
49	agib	agib	15/04/2009	15/04/2029	30
50	obama	OBAMA	10/11/2008	10/11/2028	29/30
51	alpipek	alpipek	30/10/2008	30/10/2028	30/31
52	has	has	23/08/2007	23/08/2027	30
53	obam	obam	27/03/2007	27/03/2027	29/30
54	moba	moba	02/03/2007	02/03/2027	30
55	obavilla	Obavilla	02/03/2007	02/03/2027	30
56	intervallo	Intervallo	02/03/2007	02/03/2027	30

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594
alpinyest 133
MAKARACILAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş
ÜNLÜ Menkul

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
57	türsan	Türsan	02/05/1998	02/05/2028	29/30
58	oba	OBA	17/03/1988	17/03/2028	29/30
59	oba classic şekil	OBA Classic	14/08/1996	14/08/2026	30
60	oba şekil	OBA	14/08/1996	14/08/2026	30

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.cz: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası Kat:25 Kat:6-7 34394 Şişli/İst.
İstanbul Ticaret Odası: 328654
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
ONUR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 908 010 4594
alpinvest
Şehitkamil V.D. 832 005 3345

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
61	oba		29/03/1986	29/03/2026	30
62	has has		29/03/1986	29/03/2026	30
63	oballino		04/04/1995	04/04/2025	29/30
64	oba gold		04/04/1995	04/04/2025	30

QNB FİNANS... DEĞERLER A.Ş.
Mer... Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
Kule Bilgi No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 340...
Mersis No: 0-3880-1043-...
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

alpinvest®
YATIRIM GIDA SAN. ve TİC. A.Ş.
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL VD 0570444783 Tic. Sic. No 55561

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş
Tel: 0342 323 ... Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil VD 492 005 9345

Sıra No	Marka Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Nice Sınıfları
65	omelia		26/11/1992	11/05/2022	29/30

Endüstriyel Tasarımlar

Şirket'in Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde tescil edilmiş toplam 28 adet endüstriyel tasarımı mevcuttur. Bu tasarımlar toplamda, 8 adet gıda ambalajı ve 20 adet ambalaj deseninden oluşmaktadır.

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
1	Ambalaj Deseni		08/09/2017	14/07/2027	32-00
2	Ambalaj Deseni		08/09/2017	14/07/2027	32-00

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.cz: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358[illegible]
Mersis No: 0-2080-1045-3500[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3[illegible]0104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul

alpinvest YATIRIM GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
Şehitkamil GAZİANTEP
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic Sic No 55561

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
3	Ambalaj Deseni		08/09/2017	14/07/2027	32-00
4	Ambalaj Deseni		08/09/2017	14/07/2027	32-00
5	Ambalaj Deseni		28/04/2017	10/11/2026	32-00
6	Ambalaj Deseni		28/04/2017	10/11/2026	32-00

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
7	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
8	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
9	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
10	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.uz: Beşiktaş Asm. Büyükdere Cad. K:1 Sit
Kule Binası No:7/5 Kat:6-7 34394 Şişli/İST
İstanbul Ticaret Odası: 3
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
ÜNLÜ Menkul
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Org. San. Bölgesi 1. Cad. No:1
Başpınar - GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 698 005 3345
alpinvest
138
Şehitkamil-GAZİANTEP
ŞEHİTKAMİL VD 0570444783 Tic Sic No 5556
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Mükellefler V.D. 998 010 4594

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
11	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
12	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
13	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
14	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
15	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
16	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
17	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
18	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00

QNB FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.kez Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 209
Kule Pınasa Kat:5 Kat:7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 35[illegible]
Mersis No: 0-3880-1045[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com
ONLİNE Menkul
QNB Menkul Değerler A.Ş.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
alpinvest YATIRIM GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 983 010 4594

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
19	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
20	Ambalaj Deseni		07/04/2016	13/07/2026	32-00
21	Gıda Ambalajı		31/08/2021	31/08/2026	09-03
22	Gıda Ambalajı		31/08/2021	31/08/2026	09-03

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri. Ez. Ventures Plaza, Büyükdere Mah. Kule Binası, Kat:6-7 34394 Mecidiyeköy/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 351657
Mersis No: 0-3880-1049-3500018
Borsacı Kurumlar V.D. 3880104935

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bol. 3. Cad. No:
Başpınar / ŞEHİTKAMİL/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 3345

alpinvest
GIDA TİC. A.Ş.
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 91
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No. 55501

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Zincirlik Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 990 010 459

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
23	Gıda Ambalajı		31/08/2021	31/08/2026	09-03
24	Gıda Ambalajı		31/08/2021	31/08/2026	09-03
25	Gıda Ambalajı		31/08/2021	31/08/2026	09-03
26	Gıda Ambalajı		27/10/2022	27/10/2027	09-03

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.Gz: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kiptaş
Kule Blokları No:1/E Kat:7 34394 Şişli - İST
İstanbul Ticaret Odası: 3
Mersis No: 0-3880-1045
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİC. A.Ş.
4. Org. San. Bl. 93
Tel: 0342 323 46
Şehitkamil V.D. 6

alpinvest
142
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 00 Fax (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Ertürk Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

Sıra No	Tasarım Adı	Şekil	Tescil Tarihi	Geçerlilik Tarihi	Locarno Sınıfı
27	Gıda Ambalajı		27/10/2022	27/10/2027	09-03
28	Gıda Ambalajı		27/10/2022	27/10/2027	09-03

Alan Adları

Şirket'in kullanım hakkına sahip olduğu toplam 44 adet alan adı bulunmaktadır.

No	Alan Adı İsmi
1	evaoba.com
2	goldoba.com
3	hasmakarna.com
4	intervallo.com.tr
5	intervallopasta.com
6	luciapasta.com
7	oba.com.tr
8	oba.gen.tr
9	obabulgur.com
10	obabulgur.com.tr
11	obadegirmen.com
12	obaeva.com
13	obaeva.com.tr
14	obafood.com.tr
15	obafood.net
16	obafood.org

QNB FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eski Büyükdere Cad. Ayazağa Mah. Büyükdere Cad. No:1
Kule Binası Kat:6-7-8 34485 Sarıyer/İSTANBUL
İstanbul Ticaret Odası: 318857
Mersis No: 0-3880-1[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Org. Sanayi [illegible] Cad. No:1
Şehitkamil/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 832 005 3345

alnvest
Atatürk Mah. 03044 Cad. İpek Yeri No: 5
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No 55561

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Finans Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

No	Alan Adı İsmi
17	obagold.com.tr
18	obalayla.com
19	obalidas.com
20	obalidas.net
21	obalino.com
22	obalino.com.tr
23	obamacandcheese.com
24	obamakarna.com
25	obamakarna.com.tr
26	obamakarna.gen.tr
27	obamakarna.net
28	obamakarna.org
29	obamakarnafit.com
30	obamie.com
31	obamie.com.tr
32	obamienoodle.com
33	obanido.com
34	obaomelia.com
35	obaun.com.tr
36	omelia.com.tr
37	pasta-lucia.com
38	pastaeva.com
39	pastaintervallo.com
40	pastalayla.com
41	pastalayla.com.tr
42	pastalucia.com.tr
43	pastanido.com
44	pastaomelia.com

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

- UN.A.F.P.A. (pasta-unafpa.org)
- MÜSAD, Makarna Sektör Raporu, Ağustos 2022 https://musad.org/wp-content/uploads/2022/10/Makarna-Sektor-Raporu-Agustos-2022.pdf
- Trademap 1902 GTİP'li makarna ihracatı verileri için bkz. https://www.trademap.org/Country_SelProductCountry_Graph.aspx?nvpm=1%7c792%7c%7c%7c%7c1902%7c%7c%7c4%7c1%7c1%7c2%7c1%7c1%7c2%7c1%7c1%7c2
- Makarna GTİP 19.02.2019 Hedef Pazar Analizi, İpekyolu Kalkınma Ajansı (s.20). https://www.ika.org.tr/assets/upload/dosyalar/makarna-hedef-pazar-analizi.pdf
- T.C. Ekonomi Bakanlığı, İhracat Genel Müdürlüğü Tarım Ürünleri Daire Başkanlığı, Makarna Sektör Raporları, 2017, https://ticaret.gov.tr/data/5b8700a513b8761450e18d81/Makarna.pdf
- Makarna Sektör Raporları, İhracat Genel Müdürlüğü Tarım Ürünleri Daire Başkanlığı, T.C. Ekonomi Bakanlığı
- Fortune Business Insights "Pasta Market – Global Market Analysis, Insights and Forecasts, 2012-2029" raporu

QNB Finans Menkul Değerler A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası: 32
Mersis No: 0-3880-1015-2500018
Boğaziçi Kurumlar V.D. 3880104535
www.qnbfi.com
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594
alpinvest
Şehitkamil-GAZİANTEP
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570044783 Tic. Sic. No 5556
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 095 3345

- TMO, Dünya Hububat ve Bakliyat Raporu, 15 Mart 2021, s.1.
- Organisation for Economic Co-operation and Development, "OECD-FAO Agricultural Outlook 2022-2031", syf. 64, erişim tarihi: 06.11.2022, https://read.oecd.org/10.1787/f1b0b29c-en?format=pdf
- Özertan G. (2020). Sürdürülebilir Büyüme Bağlamında Tarım ve Gıda Sektörünün Analizi. (TÜSİAD-T/2020-03/613).
- Çakmak, H. E., Veziroğlu S. (2020). Tarımsal Destek ve Teşvikler. (TÜSİAD-T/2020-03/618).
- İnfografik. Tarım ve Gıda 2020 Hedef Bazlı Politika Önerileri.
- https://www.solaredge.com/sites/default/files/monitoring_platform_environmental_benefits_calculation.pdf
- https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Bitkisel-Uretim-Istatistikleri-2021-37249
- Estimated areas, yield, production, average farm price and total farm value of principal field crops, in metric and imperial units (statcan.gc.ca)

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

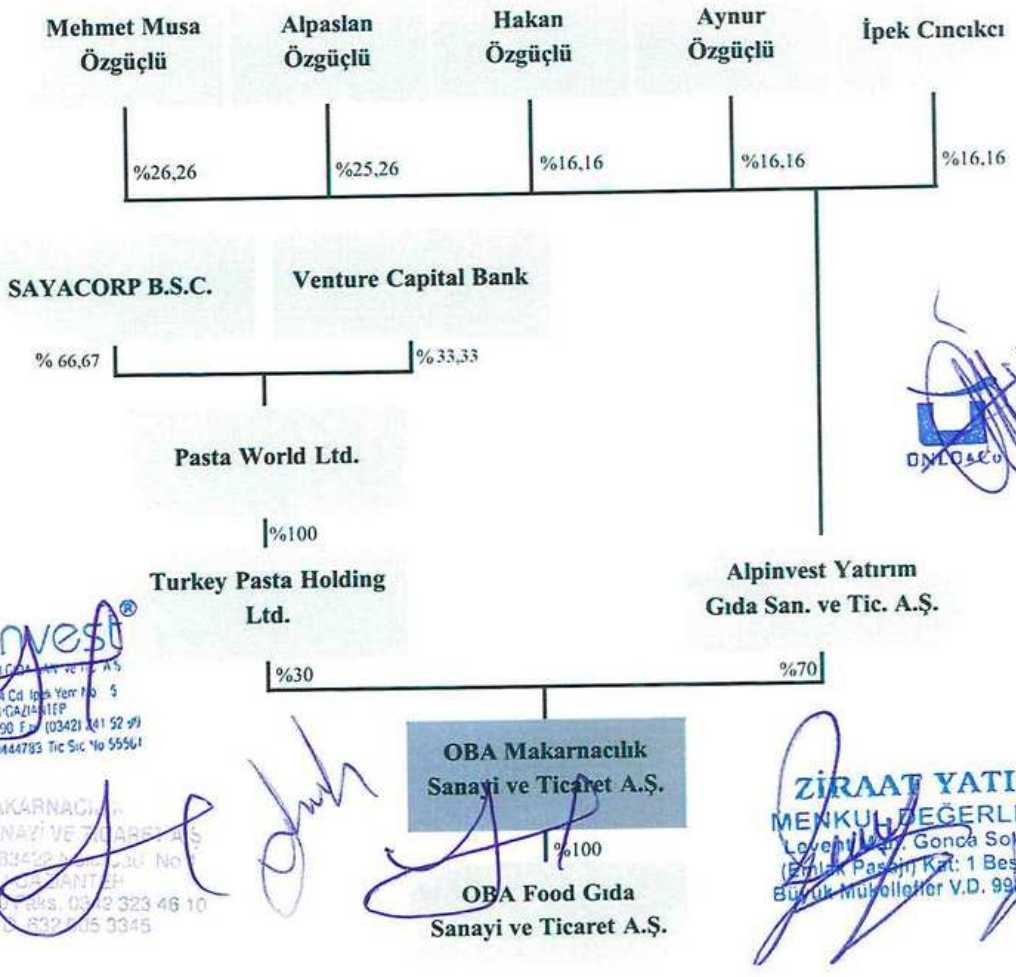
Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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



Yukarıda yer alan tablodan görülebileceği üzere, Şirket'in paylarının %70'i Alpinvest'e, %30'u ise Turkey Pasta Holding'e aittir.

Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket paylarının %70'ine sahip olan Alpinvest, 11.02.2019 tarihinde Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Mehmet Musa Özgüçlü, Alpaslan Özgüçlü, Hakan Özgüçlü, Aynur Özgüçlü ve İpek Cıncıkcı tarafından 55561 sicil numarası ile kurulmuş olup, merkezi Aydınlar Mahallesi 03044 Cad. Ipek Yem Apt. No: 15 Şehitkamil/Gaziantep'tedir.tir. Alpinvest paylarının %26,26'sı Musa Özgüçlü'ye, %25,25'i Alpaslan Özgüçlü'ye, %16,16'sı Aynur Özgüçlü'ye, %16,16'sı Hakan Özgüçlü'ye ve %16,16'sı İpek Cıncıkcı'ya aittir.

Alpinvest'in sermayesi 505.140.507,00 TL olup, esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: her türlü gıda ve tarım ürünlerinin üretim, ithalat, ihracat, iç ve dış ticaretini yapmak, tarımla ilgili her türlü konuda teknoloji, danışmanlık hizmetleri yürütmek, peyzaj düzenlemesi, seracılık, örtü altı tarım, tarımsal proje yapmak, proje ve taahhütleri kontrol etmek, her türlü tohum geliştirme ve iyileştirme çalışmaları yapmak, tarımda kullanılan her türlü cam, karton, mukavva, plastik ve sair maddelerden imal edilmiş ambalaj, boru, sulama malzemesi, seralar ve diğer mamullerin ithalat, ihracat, iç ve dış ticaretini yapmak, gerekli izinler alınarak petrol ve petrol ürünlerinin ithalat, ihracat ve ticaretini yapmak, gelir elde etmek amacıyla her türlü iç ve dış ticaret faaliyetinde bulunmak, mal ve hizmet alım satımı, kiralaması yapmak, örtülü kazanç aktarımına ilişkin sermaye piyasası hükümleri saklı kalmak kaydıyla yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişiler ile her nevi ortaklıklar tesis etmek, şirket kurmak, kurulmuş olan şirketlere, sektörel dış ticaret şirketlerine, dış ticaret şirketlerine ortak olmak. Alpinvest, 24.01.2014 tarihinde kurulmuş olan, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 381229 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Cad. No: 11 B/49 Çankaya/Ankara'da bulunan Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin tek pay sahibidir. Anamas Enerji'nin sermayesi 33.160.000 TL olup, esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: elektrik üretimi yapmak, tesis kurmak, işletmek, kiralamak vb. yenilenebilir nükleer, petrol, doğalgaz rüzgar güneş ve çöp enerjisi kullanarak enerji üretimi, taşıma depolama yapmak, nakil için altyapı kurma proje ve inşa tesis etme, makine ithalatı ve ihracatı, güneş modülleri, EPDK lisans temini, güneş ve rüzgardan elektrik enerjisi santrali kurulumu, başka şirketlere danışmanlık, yazılım, satış pazarlama hizmeti sunmak.

Alpinvest ayrıca 07.12.1993 tarihinde kurulmuş olan, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 306532 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Ramazanoğlu Mah. Mahmut Bayram Cad.No:9/2 Pendik/İstanbul'da bulunan PNS Pendik Nişasta Sanayi Anonim Şirketi'nin %50 pay sahibidir. PNS Pendik'in sermayesi 48.910.000 TL olup, esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: gıda ve gıda dışı yardımcı maddeler ile glikoz, HFS, nişasta, hidrolat, karamel dekstrin gibi nişastalı ürün üretimi, kullanımı, ithalat ve ihracatı.

Turkey Pasta Holding Ltd.

Turkey Pasta Holding 2018 yılında Dubai'de kurulmuş olup, Şirket paylarının %30'una sahiptir. Dubai Uluslararası Finans Merkezi (*Dubai International Financial Center* (DIFC)) nezdinde 2992 sicil numarası ile kayıtlı olan Turkey Pasta Holding'in sermayesi 50.000 ABD Doları olup, holding olarak faaliyet göstermektedir. Turkey Pasta Holding'in tek pay sahibi Cayman Adaları'nda kurulu olan Pasta World Limited olup, Pasta World Limited'in paylarının %66,67'sine Bahreyn'de kurulu olan Sayacorp ve %33,33'üne Bahreyn'de kurulu olan Venture Capital Bank sahiptir.

Özgüçlü Ailesi'nin Pay Sahibi Olduğu Diğer Şirketler

Yukarıdaki tabloda görüleceği üzere, Alpinvest vasıtasıyla Şirket paylarının %70'ine Özgüçlü Ailesi sahiptir. Özgüçlü Ailesi'nin pay sahibi olduğu diğer şirketlere ise aşağıda yer verilmektedir.

İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

İpek Yem 02.07.1986 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 11914 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Aydınlar Mah. 03044 Nolu Cad. No:15 Şehitkamil/Gaziantep'tedir. Sermayesi 250.000.000 TL olan İpek Yem'in paylarının %51'ine Mehmet Musa Özgüçlü, %13'üne Aynur Özgüçlü, %12'sine Hakan Özgüçlü, %12'sine Alpaslan Özgüçlü ve %12'sine İpek Cıncıkcı sahiptir. İpek Yem esas sözleşmesine göre başlıca ülkemizin kalkınma planları ve yatırım gereksinimini göz önüne almak suretiyle tarım, hayvancılık ve sanayi ürünlerinin üretim ve ticareti, her türlü gıda maddelerinin, tarım ürünlerinin, yem, bakliyat, hububat, baharat, şifalı ot ve bitkiler, yağlı tohumlar, tahıllar ile yaş ve kuru olmak üzere kurutulmuş yaş ve kuru sebze ve meyveler, bunlardan mamul ve yarı mamul gıda maddeleri ile konserveler, meyve suyu ve konsantreleriyle meyve püreleri, her nevi gıda maddeleri ile gıda sanayi ürünleri, sanayi bitkileri ve müstahzarları, alkollü ve alkolsüz içkiler, şirketler, meşrubatlar, tabi sodalar, maden suyu içecekleri ve diğer tabi ve dondurulmuş gıda müstahzarları, canlı hayvan yetiştirilmesi, soğutulmuş ve dondurulmuş her türlü et ve müstahzarların üretimi, un, irmik, makarna, bisküvi, nişasta, bulgur, mercimek, şekerleme, çikolata, kakao ve her türlü şeker mamulleri üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, üretimi, alımı satımı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması; canlı hayvan yetiştirilmesi, küçük ve büyükbaş hayvanlarla kümes hayvanları ve diğer kanatlıların evcil ve yabani her türlü hayvanların canlı üretimi ile beraberinde süt ve süt ürünleri, soğutulmuş ve dondurulmuş et broileri, her türlü et ve sakadatların üretimi ve bunlardan mamul her türlü ürünleri ve müstahzarları, üretimi, yetiştirilmesi le yumurta ile diğer mamulleri, balıklar ve diğer su ürünleri, kabuklu hayvanlarla, av hayvanları ile diğer evcil ve yabani hayvanlar ve bunların bağırsak, deri, sakadat ve mamulleri, arıcılık ve bal, ipek böcekçiliği ve ipek ile diğer hayvani menşeili sair mamullerinin üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, üretimi, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlaması; hayvan yemleri, yem katkı maddeleri, hayvansal ilaçlar, vitaminler, tarımsal amaçlı hayvancılık ve ziraat alet ve ekipmanları, gıda sanayinin artık ile döküntülerinin hayvanlar için hazırlanmış diğer gıda maddeleri, tarım ve ziraatte kullanılan her türlü ilaç ve sair müstahzarlarının üretimi, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, ticareti ve pazarlamasıdır.

Grainmar Tarım Gıda ve Ticaret A.Ş.

Grainmar 28.08.2013 tarihinde kurulmuş olup, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 360587 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Kızılırmak Mahallesi Ufuk Üniversitesi Cad. No: 11 B/49 Çankaya/Ankara'dadır. Sermayesi 1.000.000 TL olan Grainmar'ın paylarının %67'sine Mehmet Musa Özgüçlü, %33'üne Alpaslan Özgüçlü sahiptir. Grainmar esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: her türlü gıda ve tarım ürünleri, gıda maddeleri, tahıl, hububat, bakliyat, çay, şeker vs. ve hayvan yemi üretimi, geliştirme, ıslah, imalat, ithalatı; tohum geliştirme, üretme, iyileştirme, ithalat ve ihracatı; organik, konvansiyonel ve iyi tarım uygulamaları ile hububat, bakliyat, tohum, tahıl ürünü, mercimek, nohut, arpa, un, irmik, nişasta, makarna, bisküvi vb., kurutulmuş veya dondurulmuş gıda, bebek maması, dana sığır koyun eti, sucuk salam sosis, ketçap salça mayonez, zeytinyağı, ay çiçek gibi bitkisel ve hayvansal yağlar, taze ve kuru tüm yiyecekler, meyve, gazlı içecek, reçel vb. imalat, ithalat ve ihracatı; tarımla ilgili her konuda teknoloji danışmanlığı, aracılık hizmeti, tarımsal proje yapılması ve yatırımların kontrol edilmesi; tarımda kullanılan ambalaj boru sulama malzemesi ithalat ve ihracatı; organik ve kimyasal gübre ve zirai ilaç, haşere ilacı, veteriner ilacı, tarım ve ziraatle ilgili her türlü kimyasal maddelerin ithalat ve ihracatı.

CHAMPION Yem Gıda Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.

CHAMPION 09.10.2002 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 23962 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Aydınlar Mah. 03044 Nolu Cad. No:13 Şehitkamil/Gaziantep'tedir. Sermayesi 5.390.000 TL olan CHAMPION'ın tek pay sahibi Grainmar'dır. CHAMPION esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: (i) her türlü gıda maddelerinin, tarım ürünlerinin, yem, bakliyat, hububat, kurutulmuş sebze ve taze meyveler, sebzeler, yağlı tohumlar, bitkisel ve hayvansal yağlar, baharat, kuru yemişler ile bunlardan mamül gıda maddeleri ile konserveler, meyve suyu ve konsantreleri,

meyve püreleri, hernevi gıda maddeleri, sanayi bitkileri ve müstahzarları ile gıda sanayi ürünleri, canlı hayvan besiciliği, soğutulmuş her türlü et ve sakatatlar, un, irmik, döğme makarna, bisküvi, nişasta, bulgur, mercimek, antep fıstığı, şekerleme ve çikolata üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, üretimlerini yapmak, ithal, ihraç ve ticaretini yapmak; (ii) Hayvan yemleri, yem katkı maddeleri, hayvansal ilaçlar, vitaminler, tarımsal amaçlı hayvancılık ve ziraat alet ve ekipmanları, gıda sanayinin atıklı ile döküntülerinin hayvanlar için hazırlanmış diğer gıda maddelerini, tarım ve ziraatta kullanılan her türlü ilaç ve sair müstahzarlarının üretimi, alımı, satımı, dahili ve harici ticaretini yapmak.

Alp Yatırım Gıda ve Ticaret A.Ş.

Alp Yatırım 26.06.2015 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 45785 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Aydınlar Mah. 03044 Nolu Cad. No:13/1 Şehitkamil/Gaziantep'tedir. Sermayesi 9.470.000 TL olan Alp Yatırım'ın tek pay sahibi Mehmet Musa Özgüçlü'dür. Alp Yatırım esas sözleşmesine göre başlıca şu konularda faaliyet göstermektedir: Her türlü gıda ve tarım ürünlerinin, gıda maddelerinin, tahıl, hububat, bakliyat, çay, şeker, şifalı bitkiler, bitkisel yağlar, otlar, taneler, kahve, kakao, baharat ve bunlardan mamul ürünlerin, hayvan yemlerinin, yem ham maddelerinin, katkı maddelerinin üretim, ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; her türlü organik, konvansiyonel veya iyi tarım uygulamalarıyla hububat, bakliyat, tahıl ürünleri, mercimek, nohut, fasulye, vb. üretim, ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; her türlü bebek mamaları/dana, sığır, koyun, kuzu, vb./kümes ve çiftlik hayvanları, vb./ sucuk, salam, sosis, vb./ kültür ve doğal mantarlardan oluşan gıda maddelerinin, vb. üretim, ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; her türlü ham ve orijinal hayvan bağırsağı ve suni bağırsak ürünlerinin/ yaş sebze ve meyvelerin yenilir köklerinin, yumrularının, vb./ her türlü bitkisel yağların, vb./ sebze, meyve tohum, fide, vb. ithalat, ihracat ve iç dış ticaretini yapmak; gerekli izinler alınarak petrol, petrol ürünlerinin, ithalat, ihracat ve ticaretini yapmak; halı, tekstil, boya, kimya, plastik sanayiine ait her türlü ham madde, vb. ithalat, ihracat ve ticaretini yapmak.

Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Oba Lidaş 07.10.2016 tarihinde kurulmuş olup, Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 48820 sicil numarası ile kayıtlı ve merkezi Başpınar Organize OSB Mah. O.S.B 4.Bölge 83422 Nolu Cad. Oba Makarnacılık Sitesi No:1 / C Şehitkamil / Gaziantep'tedir. Sermayesi 50.000.000 TL olan Oba Lidaş'ın paylarının %67'sine Mehmet Musa Özgüçlü, %33'üne Alpaslan Özgüçlü sahiptir. Oba Lidaş esas sözleşmesine göre başlıca lisanslı depoculuk faaliyetleri ile iştigal etmektedir. Bu doğrultuda, Oba Lidaş 5300 sayılı Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Kanunu kapsamında 2019 yılında Ticaret Bakanlığı gözetiminde yapılan denetimler sonucu Lisanslı Depoculuk Faaliyeti Belgesi almıştır. Oba Lidaş, 37.885 tonluk hububat depolama kapasitesine sahip olup, Gaziantep, Şehitkamil ve Araban ilçelerinde faaliyetine devam etmektedir. Lisanslı depoculuktaki amaç, depolanan ürünlerin sağlıklı ve daha uzun ömürlü saklanmasını sağlayarak, ürünü lisanslı depoya getiren Çiftçi Kayıt Sistemine kayıtlı üretici ve üretici örgütlerine devlet destekli depo kirası, ürün analiz ve nakliye desteği sağlamaktır. Ayrıca ürün sahibi ürününü, lisanslı depoda bulundurarak, Türkiye Ürün İhtisas Borsası'nda daha iyi fiyat ve daha fazla alıcıya istediği miktarda satabilmektedir.

Oba Lidaş'ın Araban'da bir adet şubesi bulunmaktadır. Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Araban Şubesi unvanlı şube Gaziantep Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde Araban-253 sicil numarası ile kayıtlı olup, merkezi Kale Mah. Besni Cad. No: 90a Araban/Gaziantep'tedir.

Savana Global Limited

Savana Global Limited, Musa Özgüçlü tarafından 23 Ocak 2019 tarihinde 10.000 AED sermaye ile kurulmuş olup, kayıtlı adresi SAIF Suite L2 15 Sarjah P.O. Box 122390 Birleşik Arap Emirlikleri'dir. Savana Global Limited'ın kuruluş söleşmesi uyarınca faaliyet konuları başlıca tahıl, hububat ve sebze, un,

gıda ve alkolsüz içeceklerin genel ticareti, diğer şirketlerin hisselerine iştirak ederek yatırım yapmak, taşınır ve taşınmaz mal alarak yatırım yapmak, yönetim ve pazarlamaya ilişkin danışmanlık hizmeti vermektir.

8.2. İhraççı'nın doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla doğrudan iştirak ettiği bir şirket bulunmakta olup, dolaylı iştiraki bulunmamaktadır. Şirket'in Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanlı bağlı ortaklığı genel itibarıyla Şirket tarafından üretilen ürünlerin ihracatını gerçekleştirmekte olup, üretim faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklıklığına ilişkin bilgiler aşağıda temin edilmiştir.

Ticaret Unvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Faaliyet Konusu	İştirak Payı ve Sahip Olunan Oy Hakkı	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Taahhüdü (TL)	Yedekleri (TL)	Net Dönem Karı/Zararı (TL)
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Türkiye 4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cadde, No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Gıda	%100	100.000,00	100.000,00	22.232,63	354.102,05

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahname'de yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla İhraççı'nın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca İhraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını arazi ve arsalar, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar ile yapılmakta olan yatırımlardan oluşturmaktadır. Şirket'in sahibi olduğu maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü karşılığı düşülerek net defter değerleri üzerinden gösterilmektedir. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarının net defter değeri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

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)
Arazi ve Arsalar	2013	56.494,57	Gaziantep OSB	187.895.000	Fabrika Alanı	-	-	-
Arazi ve Arsalar	2019	26.612,16	Sakarya/Eskiarpalık	29.273.376	Fabrika Alanı			
Arazi ve Arsalar	2020	46.454,40	Sakarya/Eskiarpalık	111.867.674	Fabrika Alanı			
Binalar	2011	53.385,00	Gaziantep OSB	80.400.000	Fabrika ve İdari Binası	-	-	-
Binalar	2017	46.454,00	Sakarya/Hendek	103.121.619	Fabrika ve İdari Binası			

Tesis, Makine ve Cihazlar	2011-2022	-	Gaziantep / Sakarya	379.469.866	Üretim	-	-	-
Taşıtlar	2011-2022	-	Gaziantep / Sakarya	347.578	Genel	-	-	-
Demirbaşlar	2011-2022	-	Gaziantep / Sakarya	1.332.702	Genel	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar*	2021-2022	-	Gaziantep / Sakarya	3.028.154	Üretim	-	-	-
TOPLAM				**896.735.969**		-	-	-

*Yapılmakta olan yatırımlar: Dönem içerisinde esas olarak Hendek GES ve Noodle hatları ile ilişkili (makine, paketleme, kolileme vb.) yatırımları (104.501.056 TL) ve yine aynı dönem içerisinde tamamlanıp aktifleştirilen tutarların (101.472.902 TL) bakiyesinden oluşmaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

Yoktur.

9.1.2. İhraççı'nın maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

Yoktur.

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 (KDV Hariç)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Sakarya İli, Hendek İlçesi, Çağlayan Mahallesi, 900 Ada / 79, 84 ve 85 Parselde bulunan Fabrika ve Arsa	900 Ada 79 Parsel: 26.11.2020 900 Ada 84 Parsel: 21.08.2017 900 Ada 85 Parsel: 04.03.2019	900 Ada 79 Parsel:51.100.000 TL 900 Ada 84 Parsel:141.145.000 TL 900 Ada 85 Parsel: 67.800.000 TL	30.06.2022/SPK-2022-30	Yatırım amaçlı değil	Yoktur
Başpınar (Organize) Osb Mah. Osb	125 Ada 1 Parsel: 20.08.2013	125 Ada 1 Parsel: 110.240.000 TL	30.06.2022/SPK-2022-31	Yatırım amaçlı değil	Yoktur

4.Bölge 83422 Nolu Cadde Oba Makarnacılık No: 1 (125 ada 1 ve 6 Parseller) Şehitkamil / Gaziantep	125Ada 6 Parsel: 15.11.2011	125Ada 6 Parsel: 221.630.000 TL			

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:

Şirket'in mevcut durumda son finansal tablo dönemi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları 89.502 TL olup, haklar ve lisanslardan oluşmaktadır. **9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:**

Yoktur.

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 kullanımı 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 edimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

QNB FİNANSINVEST MENKUL DEĞERLER A.S.
Meri.Cz. Ahmet Adnan Saygun Cad. Büyükdere Cad. Kiptaş
Kule Bilişim Konak Kat:6 34394 Şişli İST.
İstanbul Ticaret Odası: 35[illegible]
Mersis No: 0-3080-1045[illegible]
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3080 [illegible]4535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bşl. Bulv. Cad. No:1
Basp. / GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 [illegible] Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. [illegible] 005 3345

alpinvest
YATIRIM GIDA
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon (0342) 241 52 90 Fax (0342) 241 52 93
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic Sic No 5556

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 293 010 4594

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Şirket'in, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 ve 31.09.2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönen Varlıklar	**587.775.341**	**931.405.852**	**1.281.672.480**	**2.677.397.787**
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.717.715	2.721.150	1.339.154	43.363.491
Ticari Alacaklar	203.478.852	313.933.814	507.830.988	782.823.343
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*391.049*	*596.458*	*6.686.758*	*18.918.924*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*203.087.803*	*313.337.356*	*501.144.230*	*763.904.419*
Diğer Alacaklar	32.115.558	37.797.159	54.126.963	134.380.146
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*32.115.558*	*37.797.159*	*54.126.963*	*134.380.146*
Finansal Yatırımlar	2.666.605	2.920.669	189.107	499.585
Stoklar	273.853.421	554.247.386	672.831.422	1.103.838.659
Peşin Ödenmiş Giderler	73.920.285	19.302.019	43.415.901	605.404.249
-İlişkili Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	-	*129.800*
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*73.920.285*	*19.302.019*	*43.415.901*	*605.274.449*
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	-	483.655	603.691	236.729
Diğer Dönen Varlıklar	22.905	-	1.335.254	6.851.585
Duran Varlıklar	**394.583.713**	**442.527.547**	**623.014.055**	**1.015.243.870**
Maddi Duran Varlıklar	355.927.098	410.916.061	481.671.229	896.735.969
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	73.857	51.048	40.969	89.502
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33.841.995	31.560.438	68.989.505	35.164.228
Peşin Ödenmiş Giderler	4.723.565	10.177.239	71.806.396	83.254.171
Diğer Duran Varlıklar	17.198	-	-	
AKTİF TOPLAMI	**982.359.054**	**1.384.110.638**	**1.904.686.535**	**3.692.641.657**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**365.738.154**	**609.646.343**	**964.667.433**	**2.436.016.460**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	111.290.350	235.193.474	468.768.723	1.618.770.689
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	20.956.230	24.481.169	37.020.928	49.168.097
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	2.936.414	62.360	412.410
Ticari Borçlar	120.779.539	194.657.387	160.875.619	585.776.817
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	*16.273.226*	*225.501.070*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*120.779.539*	*194.657.387*	*144.602.393*	*360.275.747*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.342.718	4.343.019	5.797.564	10.715.851
Diğer Borçlar	22.319.295	10.758.751	15.718.181	112.546.991
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*21.608.937*	*10.051.415*	*10.072.339*	*110.410.759*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*710.358*	*707.336*	*5.645.842*	*2.136.232*
Türev Araçlar	-	-	-	3.650.908
Ertelenmiş Gelirler	84.209.823	134.307.478	272.017.288	46.841.832
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*11.655.486*	-	-	*1.203.707*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*72.554.337*	*134.307.478*	*272.017.288*	*45.638.125*
Kısa Dönem Vergi Yükümlülüğü	106.432	102.917	51.723	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.733.767	2.865.734	4.048.562	7.864.627
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*676.905*	*1.215.913*	*1.001.091*	*3.433.346*
-Diğer Karşılıklar	*2.056.862*	*1.649.821*	*3.047.471*	*4.431.281*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	306.485	268.238
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**52.918.167**	**70.052.765**	**68.658.263**	**39.536.580**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	49.876.166	65.886.820	62.157.776	29.309.688
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.042.001	4.165.945	6.500.487	10.226.892
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*3.042.001*	*4.165.945*	*6.500.487*	*10.226.892*
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**418.656.321**	**679.699.108**	**1.033.325.696**	**2.475.553.040**

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Dikişi Kat:5 Kat:6-7 34394 Şişli/İst.
İstanbul Ticaret Sicil Odası: 358657
MERSİS No: 0-1045-3500018
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 [illegible] 0 459
alpinvest 152
Şehitkamil/GAZİANTEP
Tel:0342 241 52 90 Fax:(0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0170444783 Tic Sic No 55561
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Tel: 0342 323 46 10 Fax: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 672 005 3345

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**563.702.733**	**704.411.530**	**871.360.839**	**1.217.088.617**
Ödenmiş Sermaye	207.169.500	207.169.500	207.169.500	407.169.500
Sermaye Düzeltme Farkları	568.661	568.661	568.661	568.661
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	46.678.253	47.330.272	87.680.396	389.257.920
-Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	*46.761.181*	*46.761.181*	*86.304.832*	*389.955.765*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıplar)ı/Kazançları	*(82.928)*	*569.091*	*1.375.564*	*(697.845)*
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.412.466	18.672.034	26.682.410	32.104.206
Geçmiş Yıl Karları	155.635.020	275.607.042	422.660.687	220.739.455
Net Dönem Kârı	140.238.833	155.064.021	126.599.185	167.248.875
TOPLAM KAYNAKLAR	**982.359.054**	**1.384.110.638**	**1.904.686.535**	**3.692.641.657**

Bilançodaki Önemli Değişiklikler

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, finansal yatırımlar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 1.717.715 TL, 2.721.150 TL, 1.339.154 TL ve 43.363.491TL tutarındadır.

Ticari alacaklar; 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 203.478.852 TL, 313.933.814 TL, 507.830.988 TL ve 782.823.343 TL tutarındadır. Ticari alacakların vadeleri müşterilerle yapılan sözleşmelerle ve satılan mamullerin cinsine göre değişiklik göstermekle birlikte; 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda ticari alacakların vadesi sırasıyla 26 gün, 30 gün, 29 gün ve 23 gün olarak gerçekleşmiştir. Ticari alacaklar; ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar, alacak senetleri ve şüpheli ticari alacaklar karşılıklarından oluşmaktadır. Ticari alacaklarda, 31 Aralık 2019'a kıyasla 31 Aralık 2020'de %61,76'lık, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %54,28'lik artış gerçekleşmiş olup, söz konusu artış esas olarak Şirket'in satışlarını önemli ölçüde arttırmasından kaynaklanmaktadır.

Diğer alacaklar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 32.115.558 TL, 37.797.159 TL, 54.126.963 TL ve 134.380.146 TL tutarındadır. Diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla, 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde diğer alacaklarda %17,69'luk, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %43,20'lik artış gerçekleşmiş olup, söz konusu artışlar KDV iadeleri ve alınacak teşvik tutarlarının tahakkuklarından kaynaklanmaktadır.

Finansal yatırımlar, vadesi üç aydan kısa POS bakiyelerinden oluşmaktadır. Finansal yatırımlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.666.6056 TL, 2.920.669 TL, 189.107 TL ve 499.585 TL tutarındadır.

Stoklar, ilk madde ve malzeme, mamuller, ticari mallar ve diğer stoklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 273.853.421 TL, 554.247.386 TL, 672.831.422 TL ve 1.103.838.659 TL tutarındadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla, 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde stoklarda %102,39'luk, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %21,40'lık artış gerçekleşmiş olup, söz konusu artışlar Şirket'in piyasa koşullarını takip ederek belirlediği

aktif stok yönetim politikasına ve artan satışların yarattığı artan işletme sermayesi ihtiyacından kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 73.920.285 TL, 19.302.019 TL, 43.415.901 TL ve 605.404.249 TL tutarındadır. İlgili peşin ödenmiş giderler, stok alımı için verilen sipariş avansları, ilişkili taraflara verilen sipariş avansları, gelecek aylara ait giderler ve iş avanslarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla, 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde peşin ödenmiş giderlerde %73,89'luk azalış, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %124,93'lük artış gerçekleşmiş olup, söz konusu değişiklikler esas olarak faaliyetlerin artmasına bağlı olarak verilen stok avanslarının artmasından kaynaklanmaktadır.

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar, 31 Aralık 2019 tarihinde vergi varlığı bulunmazken, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 483.655 TL, 603.691 TL ve 236.729 TL tutarındadır.

Diğer dönen varlıklar, 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarda diğer dönen varlıklar bulunmazken, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 22.905 TL, 1.335.254 TL ve 6.851.585 TL tutarındadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, ertelenmiş vergi varlığı, peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 355.927.098 TL, 410.916.061 TL, 481.671.229 TL ve 896.735.969 TL tutarındadır. İlgili maddi duran varlıklar arazi ve arsalar, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar ve yapılmakta olan yatırımlar kalemlerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla, 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde maddi duran varlıklarda %15,45'lık, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %17,22'lik artış gerçekleşmiş olup, söz konusu artışlar esas olarak Şirket'in Sakarya ili Hendek ilçesinde yer alan tesisine yaptığı makarna ve noodle yatırımlarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 33.841.995 TL, 31.560.438 TL, 69.495.461 TL ve 35.164.228 TL tutarındadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla, 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde ertelenmiş vergi varlığında %6,74'lük azalış, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %120,20'lik artış gerçekleşmiş olup, söz konusu değişiklikler esas olarak alınan devlet teşviklerinden kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 4.723.565 TL, 10.177.239 TL, 71.806.396 TL ve 83.254.171 TL tutarındadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı, diğer finansal yükümlülükler, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa dönem vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ile diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 111.290.350 TL, 235.193.474 TL, 468.768.723 TL ve 1.618.770.689 TL tutarındadır. İlgili tutarlar banka kredilerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla, 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde kısa vadeli borçlanmalar %111,33'lük, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 161
Kule Binası Kat: 7 34394 Şişli/İSTANBUL
İstanbul Ticaret Odası: 478657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğazköy Kurumlar V.D: 3[illegible]
ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİC. A.Ş
Tel: 0342 323 46 10 Faks: 0342 323 46 10
alpinvest® YATIRIM GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 91
ŞEHİTKAMİL V.D. 5570444782 Tic. Sic. No 55561

2021'de %99,31'lik artış gerçekleşmiş olup, söz konusu artışlar esas olarak işletme sermayesi ve yapılan yatırımların finansmanına bağlı olarak gerçekleşmiştir.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 20.956.230 TL, 24.481.169 TL, 37.020.928 TL ve 49.168.097 TL tutarındadır. İlgili tutarlar banka kredilerinden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla, 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları %16,82'lik, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %51,22'lik artış gerçekleşmiş olup, söz konusu artışlar esas olarak işletme sermayesi ve yapılan yatırımların finansmanına bağlı olarak gerçekleşmiştir.

Diğer finansal yükümlülükler, 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda bulunmazken, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.936.414 TL, 62.360 TL ve 412.410 TL tutarındadır.

Ticari borçlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 120.779.539 TL, 194.657.387 TL, 160.875.619 TL ve 585.776.817 TL tutarındadır. İlgili tutarlar ilişkili olmayan taraflardan ticari borçlar ve ilişkili taraflardan ticari borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların ortalama vadesi 30 gündür. 31 Aralık 2019'a kıyasla ticari borçlarda 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %61,17'lik artış gerçekleşmiş olup, söz konusu artışın temel sebebi artan satışların yarattığı artan işletme sermayesi ihtiyacından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2020'ye kıyasla ticari borçlarda 31 Aralık 2021'de sona eren finansal dönemde ise %17,35'lik azalış gerçekleşmiş olup, söz konusu azalışın temel sebebi ise ticari borçların ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.342.718 TL, 4.343.019 TL, 5.797.564 TL ve 10.715.851 TL tutarındadır. İlgili tutarlar ödenecek sosyal güvenlik primleri, personele ödenecek ücretlerden oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarda 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %29,92'lik, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %33,49'luk artış gerçekleşmiştir. Söz konusu değişimler, dönem sonlarında personele ödenecek tutarların artmasından kaynaklanmaktadır.

Diğer borçlar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 22.319.295 TL, 10.758.751 TL, 15.718.181 TL ve 112.546.991 TL tutarındadır. İlgili tutarlar ilişkili taraflara diğer borçlar ve ilişkili olmayan taraflara diğer borçlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla diğer borçlarda 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %51,80'lik azalış, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %46,10'luk artış gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş gelirler, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 84.209.823 TL, 134.307.478 TL, 272.017.288 TL ve 46.841.832 TL tutarındadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla ertelenmiş gelirlerde 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %59,49'luk, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %102,53'lük artış gerçekleşmiştir. Söz konusu artışlar esas olarak artan satışlara istinaden indirim marketlerinin dönemsel olarak ödediği peşin tutarların artmasından kaynaklanmaktadır.

Kısa vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 2.733.767 TL, 2.865.734 TL, 4.048.562 TL ve 7.864.627 TL tutarındadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla kısa vadeli karşılıklarda 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %4,83'lük, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %41,27'lik artış gerçekleşmiştir. Söz konusu artışların ana sebebi, davalar ve kullanılmamış izinler için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır..

Uzun Vadeli Yükümlülükler

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.ç Eşrefpaşa Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:6 Kat:6-7-8-9 Şişli/İst.
İstanbul Ticaret Odası: 368537
Mersis No: 0-3880-1043-3800018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfl.com
QNB Finansinvest Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Yapı Kredi Plaza Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 900 010 4594
alpinvest YATIRIM GIDA ve TIC. A.Ş.
Şehitkamil/GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Faks: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 057044787 Tic. Sic. No 5550
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bl. 3341 Sok. No: 1
Beşpınar/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
Şehitkamil V.D. 632 045 3345

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 49.876.166 TL, 65.886.820 TL, 62.157.776 TL ve 29.309.688 TL tutarındadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla uzun vadeli borçlanmalarda 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %32,10'luk artış, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %5,66'lık düşüş gerçekleşmiştir. Söz konusu değişimler kullanılan kredilerin vadelerine bağlı olarak değişim göstermiştir .

Uzun vadeli karşılıklar, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 3.042.001 TL, 4.165.945 TL, 6.500.487 TL ve 10.226.892 TL tutarındadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla uzun vadeli karşılıklarda 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %36,95'lik, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %56,04'lük artış gerçekleşmiştir. Söz konusu artışlar esas olarak kıdem tazminatı karşılığı için kullanılan tavan ücretin artmasından kaynaklanmaktadır.

Öz kaynaklar

Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolarda sırasıyla 46.678.253 TL, 47.330.272 TL, 87.680.396 TL ve 389.257.920 TL tutarındadır. İlgili tutarlar maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi ve tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm farklarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2019'a kıyasla kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderlerde 31 Aralık 2020'de sona eren finansal dönemde %1,40'lık, 31 Aralık 2020'ye kıyasla 31 Aralık 2021'de %85,25'lik artış gerçekleşmiştir. Söz konusu artışlar, sabit kıymet enflasyon düzeltmelerine istinaden gerçekleşen ertelenmiş vergiden kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar, 2019 yılında 563.702.733 TL iken, 2020 yılında %24,96'lık artışla 704.411.530 TL'ye, 2021 yılında %23,70'lik artışla 871.360.839 TL'ye ve 30 Eylül 2022'de ise 1.217.088.617TL'ye yükselmiştir. Bu artışlarda maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi ve ilgili yıllarda elde edilen net dönem kârları etkili olmuştur. Şirket dönem net kârı, 2019 yılında 140.238.833 TL iken 2020 yılında 155.064.021 TL'ye artmış, 2021 yılında ise 126.599.185 TL seviyesine gerilemiştir. 2022 yılının ilk dokuz ayında elde edilen dönem net kârı ise 167.248.875 TL olarak gerçekleşmiştir.

Oran Analizleri

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunun, vadesi gelen borçları ödeme gücünün, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını gösteren ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçları ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Şirket'in finansal tablolarından hesaplanan bazı finansal oranlara aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Mali Oranlar	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
1. LİKİDİTE ORANLARI				
Cari Oran	1,10	1,33	1,53	1,61
Likidite Oranı	0,25	0,63	0,62	0,86
Nakit Oranı	0,018	0,001	0,004	0,005
2. MALİ YAPI ORANLARI (%)				

Mali Oranlar	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Kaldıraç Oranı	149,16%	184,33%	203,64%	234,65%
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı	65,97%	50,65%	44,05%	37,23%
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Aktif Toplamı	1,07%	3,60%	5,06%	5,39%
Özkaynaklar/Aktif Toplamı	32,96%	45,75%	50,89%	57,38%
Toplam Yükümlülükler/Özkaynaklar	67,04%	54,25%	49,11%	42,62%

10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Aşağıda yer alan tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 30 Eylül 2021 ve 30 Eylül 2022 dönemlerine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu içermektedir. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/2020) (%)	31.12.2021	Değişim (2020/2021) (%)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/ 09.2022) (%)
Hasılat	2.426.727.089	3.099.519.793	27,72%	5.215.846.114	68,28%	3.541.089.816	8.199.411.948	131,55%
Satışların maliyeti (-)	-2.157.793.901	-2.638.409.001	22,27%	-4.077.811.835	54,56%	-2.919.929.777	-7.138.113.741	144,46%
Brüt Kar	**268.933.188**	**461.110.792**	**71,46%**	**1.138.034.279**	**146,80%**	**621.160.039**	**1.061.298.207**	**70,86%**
Genel yönetim giderleri (-)	-22.706.028	-38.852.427	71,11%	-60.164.437	54,85%	-44.174.527	-75.908.912	71,84%
Pazarlama giderleri (-)	-172.954.905	-230.161.094	33,08%	-674.959.203	193,26%	-470.323.032	-851.029.260	80,95%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	110.192.444	325.042.899	194,98%	625.230.615	92,35%	65.492.153	320.557.242	389,46%
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-47.048.707	-319.478.761	579,04%	-465.008.784	45,55%	-74.122.955	-131.980.725	78,06%
Esas Faaliyet Karı	**136.415.992**	**197.661.409**	**44,90%**	**563.132.470**	**184,90%**	**98.031.678**	**322.936.552**	**229,42%**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	303.156	1.334.034	340,05%	4.745.325	255,71%	1.632.439	1.532.330	-6,13%
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**136.719.148**	**198.995.443**	**45,55%**	**567.877.795**	**185,37%**	**99.664.117**	**324.468.882**	**225,56%**
Finansman giderleri (-)	-24.697.151	-41.597.094	68,43%	-435.133.264	946,07%	-59.446.553	-155.713.221	161,94%
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	**112.021.997**	**157.398.349**	**40,51%**	**132.744.531**	**-15,66%**	**40.217.564**	**168.755.661**	**319,61%**
Vergi gideri	28.216.836	-2.334.328	-108,27%	-6.145.346	163,26%	349.655	-1.506.786	-530,94%
- Dönem vergi gideri	-682.554	-236.674	-65,33%	-344.597	45,60%	-292.874	-396.194	35,28%
- Ertelenmiş dönem vergisi geliri/ (gideri)	28.899.390	-2.097.654	-107,26%	-5.800.749	176,54%	642.529	-1.110.592	-272,85%
Net Dönem Karı/ (Zararı)	**140.238.833**	**155.064.021**	**10,57%**	**126.599.185**	**-18,36%**	**40.567.219**	**167.248.875**	**312,28%**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER								
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**107.812**	**652.019**	**504,77%**	**806.473**	**23,69%**	**525.073**	**-2.073.409**	**-494,88%**
Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazançlar	134.765	835.922	520,28%	1.008.091	20,60%	656.341	-2.591.761	-494,88%
Aktüeryal kazançlara ilişkin ertelenmiş vergi	-26.953	-183.903	582,31%	-201.618	9,63%	-131.268	518.352	-494,88%
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	-	-	**a.d.***	**39.543.651**	**a.d.***	-	**303.650.933**	**a.d.***
Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	-	-	*a.d.**	-	*a.d.**	-	337.389.926	*a.d.**
Vergi etkisi	-	-	*a.d.**	39.543.651	*a.d.**	-	-33.738.993	*a.d.**
Diğer Kapsamlı Gelir Ya Da Gider	**107.812**	**652.019**	**504,77%**	**40.350.124**	**6088,49%**	**525.073**	**301.577.524**	**57335,35%**

ÜNİO Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Büyükdere Cad. No 1
Tel: 0342 323 46 00 Faks: 0342 323 46 10
alpinvest
Şehitkamil-GAZİANTEP
Tel: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570044783 Tic. Sic. No 55561

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/2020) (%)	31.12.2021	Değişim (2020/2021) (%)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/ 09.2022) (%)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**140.346.645**	**155.716.040**	**10,95%**	**166.949.309**	**7,21%**	**41.092.292**	**468.826.399**	**1040,91%**

** "Anlamlı Değil" anlamında kullanılmıştır.*

Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları aşağıda yer almaktadır. Tablolar aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin ilgili döneme ait hasılata göre değişimini de göstermektedir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022	2019 Yılı Hasılata Oranı (%)	2020 Yılı Hasılata Oranı (%)	2021 Yılı Hasılata Oranı (%)	2022 Yılı Hasılata Oranı (%)
Hasılat	2.426.727.089	3.099.519.793	5.215.846.114	3.541.089.816	8.199.411.948	100	100	100	100
Satışların maliyeti (-)	-2.157.793.901	-2.638.409.001	-4.077.811.835	-2.919.929.777	-7.138.113.741	88,92	85,12	78,18	82,46
Brüt Kar	**268.933.188**	**461.110.792**	**1.138.034.279**	**621.160.039**	**1.061.298.207**	**11,08**	**14,88**	**21,82**	**17,54**
Genel yönetim giderleri (-)	-22.706.028	-38.852.427	-60.164.437	-44.174.527	-75.908.912	0,94	1,25	1,15	1,25
Pazarlama giderleri (-)	-172.954.905	-230.161.094	-674.959.203	-470.323.032	-851.029.260	7,13	7,43	12,94	13,28
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	110.192.444	325.042.899	625.230.615	65.492.153	320.557.242	4,54	10,49	11,99	1,85
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-47.048.707	-319.478.761	-465.008.784	-74.122.955	-131.980.725	1,94	10,31	8,92	2,09
Esas Faaliyet Karı	**136.415.992**	**197.661.409**	**563.132.470**	**98.031.678**	**322.936.552**	**5,62**	**6,38**	**10,80**	**2,77**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	303.156	1.334.034	4.745.325	1.632.439	1.532.330	0,01	0,04	0,09	0,05
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**136.719.148**	**198.995.443**	**567.877.795**	**99.664.117**	**324.468.882**	**5,63**	**6,42**	**10,89**	**2,81**
Finansman giderleri (-)	-24.697.151	-41.597.094	-435.133.264	-59.446.553	-155.713.221	1,02	1,34	8,34	1,68
Vergi Öncesi Kar/ (Zarar)	**112.021.997**	**157.398.349**	**132.744.531**	**40.217.564**	**168.755.661**	**4,62**	**5,08**	**2,55**	**1,14**
Vergi gideri	28.216.836	-2.334.328	-6.145.346	349.655	-1.506.786	1,16	0,08	0,12	0,01
- Dönem vergi gideri	-682.554	-236.674	-344.597	-292.874	-396.194	0,03	0,01	0,01	0,01
- Ertelenmiş dönem vergisi geliri/ (gideri)	28.899.390	-2.097.654	-5.800.749	642.529	-1.110.592	1,19	0,07	0,11	0,02
Net Dönem Karı/ (Zararı)	**140.238.833**	**155.064.021**	**126.599.185**	**40.567.219**	**167.248.875**	**5,78**	**5,00**	**2,43**	**1,15**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER									
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**107.812**	**652.019**	**806.473**	**525.073**	**-2.073.409**	**0,00**	**0,02**	**0,02**	**0,01**
Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazançlar	134.765	835.922	1.008.091	656.341	-2.591.761	0,01	0,03	0,02	0,02
Aktüeryal kazançlara ilişkin ertelenmiş vergi	-26.953	-183.903	-201.618	-131.268	518.352	0,00	0,01	0,00	0,00
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar	-	-	**39.543.651**	-	**303.650.933**	**a.d***	**a.d***	**0,76**	**a.d***
Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç/kayıpları	-	-	-	-	337.389.926	a.d*	a.d*	a.d*	a.d*
Vergi etkisi	-	-	39.543.651	-	-33.738.993	a.d*	a.d*	0,76	a.d*
Diğer Kapsamlı Gelir Ya Da Gider	**107.812**	**652.019**	**40.350.124**	**525.073**	**301.577.524**	**0,00**	**0,02**	**0,77**	**0,01**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**140.346.645**	**155.716.040**	**166.949.309**	**41.092.292**	**468.826.399**	**5,78**	**5,02**	**3,20**	**1,16**

** "Anlamlı Değil" anlamında kullanılmıştır.*

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

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim	31.12.2021	Değişim	30.09.2021	30.09.2022	Değişim

			(2019/2020) (%)		(2020/2021) (%)			(09.2021/ 09.2022) (%)
Yurt İçi Satışlar	1.009.648.168	1.169.901.806	15,87%	1.700.332.614	45,34%	1.145.282.601	4.394.548.851	283,71%
Yurt Dışı Satışlar	1.400.727.768	1.951.738.489	39,34%	3.534.720.921	81,11%	2.391.212.649	3.820.919.157	59,79%
Diğer Gelirler	23.367.611	815.154	-96,51%	3.162.368	287,95%	24.872.912	11.383.471	-54,23%
Fiyat Farkı Gelirleri	0	1.463.279	#DIV/0!	42.087.207	2776,23%	3.284.598	18.855.611	474,06%
Satış İadeleri (-)	-5.031.121	-22.044.507	338,16%	-58.326.296	164,58%	-8.889.644	-21.001.288	136,24%
Satış İndirimleri (-)	-1.985.337	-2.354.428	18,59%	-6.130.700	160,39%	-14.673.300	-25.293.854	72,38%
Net Satışlar	**2.426.727.089**	**3.099.519.793**	**27,72%**	**5.215.846.114**	**68,28%**	**3.541.089.816**	**8.199.411.948**	**131,55%**

Şirket'in net satışları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 2.426.727.089 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %27,72'lik bir artışla 3.099.519.793 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %68,28'lik bir artışla 5.215.846.114 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in net satışları 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 3.541.089.816 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %131,55'lik bir artışla 8.199.411.948 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in net satışlarında 2020 yılında Covid-19 pandemisinin olumlu katkısı görülürken her dönemde bitmiş ürün satışları artış göstermiştir. Özellikle pandemi döneminde un satışları yükselen ani taleple önemli artış göstermiş ve satışları attıran diğer bir etken olmuştur. Sonraki dönemlerde piyasada artan talep ve fiyatların da etkisiyle ürün satışları önemli ölçüde artış göstermeye devam etmiştir. Şirket'in önceki yıllarda yaptığı özellikle Hendek tesislerinde yeni teknoloji makarna hat ve kapasite yatırımları, satışlara önemli katkı sağlamıştır. Artan kapasite ile Şirket, daha fazla pazara ve müşteriye ürün sağlayabilir duruma gelmiştir. Yeni teknoloji hat yatırımları ile daha kaliteli ürün arayan pazarlarda rolünü arttırak satışlarına ayrıca katkı sağlamıştır. Bununla birlikte özellikle 2019'dan sonra pandemiye de bağlı artan talep sebebiyle hem hammadde hem de satış fiyatlarında artışlar yaşanmıştır. Pandemi döneminden sonra tüm dünyada yaşanan enflasyonist baskı etkisini gösterirken 2022 yılının ilk döneminde yaşanan Ukrayna ve Rusya krizi fiyatları geçici de olsa zaman zaman daha da yukarı taşımıştır. Buna rağmen piyasada talep artarak devam etmiştir. Şirket önemli pazarlar ve müşterilere erişimini sağlayarak söz konusu pazarlardaki ihtiyaçları karşılayabilmiştir. Bilgi birikimi, üstün teknoloji ve kapasite artırımlarını kullanarak faaliyet gösterdiği pazarlardaki talepleri karşılayabilen Şirket, bu sayede satışlarını daha da arttırmaya devam etmiştir.

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/ 2020) (%)	31.12.2021	Değişim (2020/ 2021) (%)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/ 09.2022) (%)
İlk madde ve malzeme giderleri	-1.146.074.361	-1.713.489.255	49,51	-2.120.880.745	23,78	-1.565.718.986	-3.379.780.630	115,86%
Ticari mal maliyeti	-713.762.891	-549.157.070	-23,06	-1.268.810.555	131,05	-907.940.986	-2.888.386.227	218,12%
Mamul stoklarındaki değişim	-1.133.135	48.992.713	-4423,64	49.778.677	1,60	56.240.516	181.719.915	223,11%
Genel üretim giderleri	-88.013.752	-115.010.364	30,67	-217.909.134	89,47	-147.142.296	-404.027.292	174,58%
Personel giderleri	-37.160.486	-51.342.899	38,17	-85.978.453	67,46	-53.711.933	-111.822.532	108,19%
Amortisman ve itfa giderleri	-20.100.828	-20.409.959	1,54	-30.910.047	51,45	-17.981.377	-28.959.251	61,05%
Kıdem tazminatı karşılığı	-2.182.007	-1.959.866	-10,18	-2.334.542	19,12	-675.429	-1.130.935	67,44%
Diğer satışların maliyeti	-149.366.441	-236.032.301	58,02	-400.767.036	69,79	-282.999.286	-505.726.789	78,70%
Satışların Maliyeti Toplamı	**-2.157.793.901**	**-2.638.409.001**	**22,27**	**-4.077.811.835**	**54,56**	**-2.919.929.777**	**-7.138.113.741**	**144,46%**

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 161
Kule Bina Kat:5 Kat:6-7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 358617
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Çağrı Merkezi Kurumlar V.D: 3880104535

ÜNLÜ Menkul

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Zincirlik Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında satışların maliyeti 31 Aralık 2019 tarihinde 2.157.793.901 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %22,27'lik bir artışla 2.638.409.001 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %54,56'lik bir artışla 4.077.811.835 TL'ye ulaşmıştır. Satışların maliyeti 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 2.919.929.77 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %144,46'lık bir artışla 7.138.113.741 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket kısa süreli stok tutma politikasına sahip olmakla birlikte mevcut silolarıyla depolama kapasitesine sahiptir. Buna bağlı olarak depolamasının nisbeten kolay, ulaşılabilir olması sayesinde piyasa dalgalanmalarındaki belirsizliğin etkisine kısmi de olsa olumlu katkı sağlamıştır. Bunun yanı sıra pandemi ile birlikte 2020 yılının yarattığı talep artışı, Şirket'in kar marjlarına da yansıyarak 2019 yılına göre brüt kar marjını olumlu etkilemiştir. Hat yatırımları sayesinde söz konusu talep artışına karşılık verilmiş, 2021 yılında artan ihracatla birlikte yüksek kalite ürün arayan pazarlara daha fazla erişim sağlayarak kar marjını artırabilmiştir.

Brüt kârda meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021
Brüt Kâr	268.933.188	461.110.792	1.138.034.279
Brüt Kâr Marjı	%11,1	%14,9	%21,8

Yıllar itibarıyla satış maliyetleri, hasılat artışından daha az oranda artmış, dolayısıyla Şirket'in brüt kar marjı yıllar itibarıyla yükselmiştir.

Faaliyet gelir ve giderleri:

Aşağıdaki tabloda faaliyet gelir ve giderleri ve dönemler içerisindeki değişimlerine yer verilmiştir.

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2019 Hasılata Oranı (%)	31.12.2020 Hasılata Oranı (%)	31.12.2021 Hasılata Oranı (%)	30.09.2022 Hasılata Oranı (%)
Genel yönetim giderleri (-)	-22.706.028	-38.852.427	-45.043.061	-75.908.912	0,94	1,25	1,15	1,25
Pazarlama giderleri (-)	-172.954.905	-230.161.094	-674.959.203	-851.029.260	7,13	7,43	12,94	13,28
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	110.192.444	325.042.899	607.100.617	320.557.242	4,54	10,49	11,99	1,85
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-47.048.707	-319.478.761	-465.008.784	-131.980.725	1,94	10,31	8,92	2,09

Genel Yönetim Giderleri:

Şirket'in genel yönetim giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	1.01.2022 30.09.2022	1.01.2021 30.09.2021	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020	1.01.2019 31.12.2019
Şüpheli ticari alacak karşılığı	-53.071.875	-23.156.168	-16.619.630	-13.357.744	-7.186.887
Personel giderleri	-5.051.419	-9.773.957	-14.976.251	-12.161.779	-6.858.470
Temsil ve ağırlama giderleri	-7.019.469	-1.411.348	-1.795.549	-911.128	-948.390

Genel Yönetim Giderleri (TL)	1.01.2022 30.09.2022	1.01.2021 30.09.2021	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020	1.01.2019 31.12.2019
Sigorta giderleri	-1.261.358	-1.121.113	-60.887	-987.417	-1.694.006
Denetim ve danışmanlık giderleri	-3.292.704	-2.378.926	-2.684.475	-2.513.924	-1.505.560
Bağış ve yardımlar	-443.986	-101.000	-4.015.266	-4.376.076	-
Vergi, resim ve harç giderleri	-584.935	-196.934	-621.164	-346.355	-207.910
Kırtasiye giderleri	-239.326	-129.899	-614.160	-442.954	-442.700
Telefon, posta ve iletişim giderleri	-79.294	-178.486	-248.824	-199.547	-164.830
Noter ve sözleşme giderleri	-108.121	-30.728	-41.634	-301.773	-488.940
Kıdem tazminatı karşılığı	-3.469	-217.487	-788.224	-640.094	-202.250
Amortisman ve itfa giderleri	-151.499	-214.377	-298.711	-326.925	-230.590
Dava karşılığı	-1.383.810	-2.899.420	-1.397.650	-66.577	-1.632.919
Diğer	-3.217.647	-2.364.684	-880.636	-2.220.134	-1.142.576
Toplam	**-75.908.912**	**-44.174.527**	**-45.043.061**	**-38.852.427**	**-22.706.028**

Şirket'in 2019 yılında 22.706.028 TL olan genel yönetim giderleri 2020 yılında %71,11 oranında artarak 38.852.427 TL, 2021 yılında ise % 15,93 oranında artarak 45.043.061 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise genel yönetim giderleri 2021 yılının aynı dönemine göre %71,84 oranında artarak 75.908.912 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik personel gideri artışları ile şüpheli ticari alacak karşılığında meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır.

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (TL)	1.01.2022 30.09.2022	1.01.2021 30.09.2021	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020	1.01.2019 31.12.2019
Nakliye giderleri	-648.938.213	-400.967.101	-571.097.093	-194.959.108	-154.167.595
İhracat giderleri	-188.698.455	-62.999.821	-95.050.104	-30.687.051	-15.648.214
Reklam ve tanıtım giderleri	-3.561.436	-2.008.615	-3.632.773	-1.720.862	-85.250
Fuar giderleri	-1.982.123	-775.529	-1.025.993	-499.902	-595.524
Amortisman ve itfa giderleri	-	-23.013	-30.684	-30.684	-16.264
Kargo ve posta giderleri	-	-	-24.066	-33.776	-131.333
Diğer	-7.849.033	-3.548.953	-4.098.490	-2.229.711	-2.310.725
Toplam	**-851.029.260**	**-470.323.032**	**-674.959.203**	**-230.161.094**	**-172.954.905**

Şirket'in 2019 yılında 172.954.905 TL olan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2020 yılında %33,08 oranında artarak 230.161.094 TL, 2021 yılında ise % 193,26 oranında artarak 674.959.203 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2021 yılının aynı dönemine göre %80,95 oranında artarak 851.029.260 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik nakliye giderleri artışları ile ihracat giderlerinde meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır.

Niteliklerine Göre Giderler:

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mer.Kur.Sicil No: 0-3840-1045-3500016
Kule Binası No:2/1 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 350167
Mersis No: 0-3840-1045-3500016
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com
ÜNLÜ Menkul
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594
alpinvest YATIRIM
MAKARNACILAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Şehitkamil V.D 0570044787 Tic Sic No 5551

Şirket'in satışlarının maliyeti, genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin toplamlarının niteliklerine göre detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Niteliklerine göre giderler	1.01.2022 30.09.2022	1.01.2021 30.09.2021	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020	1.01.2019 31.12.2019
İlk madde ve malzeme giderleri	-3.379.780.630	-1.565.718.986	-2.120.880.745	-1.713.489.255	-1.146.074.361
Ticari mal maliyeti	-2.888.386.227	-907.940.986	-1.268.810.555	-549.157.070	-713.762.891
Nakliye giderleri	-648.938.213	-400.967.101	-571.097.093	-194.959.108	-154.167.595
Diğer satışların maliyeti	-505.726.789	-282.999.286	-400.767.036	-236.032.301	-149.366.441
Mamul stoklarındaki değişim	181.719.915	56.240.516	49.778.677	48.992.713	-1.133.135
Genel üretim giderleri	-404.027.292	-147.142.296	-217.909.134	-115.010.364	-88.013.752
İhracat giderleri	-188.698.455	-62.999.821	-95.050.104	-30.687.051	-15.648.214
Personel giderleri	-116.873.951	-63.485.890	-99.408.386	-63.504.678	-44.018.956
Şüpheli ticari alacak karşılığı	-53.071.875	-23.156.168	-25.718.812	-13.357.744	-7.186.887
Amortisman ve itfa giderleri	-29.110.750	-18.218.767	-31.239.442	-20.725.374	-20.347.682
Reklam ve tanıtım giderleri	-3.561.436	-2.008.615	-3.632.773	-1.720.862	-85.250
Temsil ve ağırlama giderleri	-7.019.469	-1.411.348	-1.795.549	-911.128	-948.390
Fuar giderleri	-1.982.123	-775.529	-1.025.993	-499.902	-595.524
Kıdem tazminatı karşılığı	-1.134.404	-892.916	-3.122.766	-2.599.960	-2.384.257
Sigorta giderleri	-1.261.358	-1.121.113	-60.887	-987.417	-1.694.006
Denetim ve danışmanlık giderleri	-3.292.704	-2.378.926	-2.684.475	-2.513.924	-1.505.560
Bağış ve yardımlar	-443.986	-101.000	-4.015.266	-4.376.076	
Vergi, resim ve harç giderleri	-584.935	-196.934	-621.164	-346.355	-207.910
Kırtasiye giderleri	-239.326	-129.899	-186.476	-442.954	-442.700
İletişim ve kargo giderleri	-79.294	-178.486	-248.824	-199.547	-164.840
Noter ve sözleşme giderleri	-108.121	-30.728	-41.634	-301.773	-488.940
Dava karşılığı	-1.383.810	-2.899.420	-1.397.650	-66.577	-1.632.919
Diğer	-11.066.680	-5.913.637	-12.999.388	-4.525.815	-3.584.624
Toplam	**-8.065.051.913**	**-3.434.427.336**	**-4.812.935.475**	**-2.907.422.522**	**-2.353.454.834**

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.01.2022 30.09.2022	1.01.2021 30.09.2021	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020	1.01.2019 31.12.2019
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı geliri	281.777.898	30.892.521	616.692.811	316.963.081	105.850.206
Hurda satış gelirleri	4.863.533	1.924.458	2.723.443	1.044.338	-
Ticari alacaklardan konusu kalmayan karşılıklar	18.650.415	18.867.318	-	-	-
Konusu kalmayan dava karşılıkları	-	-	-	473.618	-
Sigorta tazminat geliri	654.852	453.315	-	465.616	-
Lisanslı depoculuk faaliyetlerinden teşvik gelirleri	28.000	3.095.621	3.110.205	2.533.260	-

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.01.2022 30.09.2022	1.01.2021 30.09.2021	1.01.2021 31.12.2021	1.01.2020 31.12.2020	1.01.2019 31.12.2019
Cari hesap mutabakat geliri	355	11.916	2.467.295	901.382	-
Teşvik gelirleri	-	-	-	1.730.202	-
Reeskont faiz gelirleri	-	-	-	-	1.539.331
Diğer gelirler	14.582.189	10.247.004	236.861	931.402	2.802.907
Toplam	**320.557.242**	**65.492.153**	**625.230.615**	**325.042.899**	**110.192.444**

Şirket'in 2019 yılında 110.192.444 TL olan esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2020 yılında %194,98 oranında artarak 325.042.899 TL, 2021 yılında ise 607.100.617 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise esas faaliyetlerinden diğer gelirleri 2021 yılının aynı dönemine göre %389,46 oranında artarak 320.557.242 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler:

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01.01.2022 30.09.2022	01.01.2021 30.09.2021	01.01.2021 31.12.2021	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Faaliyetlerden kaynaklanan kur farkı gideri	-123.458.004	-67.531.423	-464.289.380	-318.218.037	-46.006.543
Reeskont faiz giderleri	-	-	-	-	-450.144
Diğer giderler	-8.522.721	-6.591.532	-719.404	-1.260.724	-592.020
Toplam	**-131.980.725**	**-74.122.955**	**-465.008.784**	**-319.478.761**	**-47.048.707**

Şirket'in 2019 yılında 47.048.707 TL olan esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2020 yılında %579,04 oranında artarak 319.487.761TL, 2021 yılında ise % 45,55 oranında artarak 465.008.784 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk 9 aylık döneminde ise esas faaliyetlerinden diğer giderleri 2021 yılının aynı dönemine göre %78,06 oranında artarak 131.980.725 TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarlarda meydana gelen değişiklik kur farkı giderlerinden kaynaklanmaktadır.

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

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/2020) (%)	31.12.2021	Değişim (2020/2021) (%)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/09.2022) (%)
Yurt içi satışlar:	**1.009.648.168**	**1.169.901.806**	**15,87%**	**1.700.332.614**	**45,34**	**1.145.282.601**	**4.394.548.851**	**283,71%**
Ticari mallar	*566.031.691*	*377.537.816*	*-33,30%*	*618.945.563*	*63,94*	*412.364.912*	*2.653.048.058*	**543,37%**
Makarna	*307.133.385*	*388.067.273*	*26,35%*	*507.948.682*	*30,89*	*310.767.376*	*835.322.942*	**168,79%**
Yan ürünler	*108.341.827*	*269.307.711*	*148,57%*	*451.494.803*	*67,65*	*283.596.359*	*501.731.366*	**76,92%**
Un	*1.449.723*	*71.403.891*	*4825,35%*	*27.845.868*	*-61*	*46.989.647*	*201.244.829*	**328,27%**
Noodle	*0*	*17.382.679*	*100,00%*	*34.276.155*	*97,19*	*52.369.578*	*123.471.228*	**135,77%**
İrmik	*26.691.542*	*46.202.436*	*73,10%*	*59.821.543*	*29,48*	*39.194.729*	*79.730.428*	**103,42%**
Yurt dışı satışlar:	**1.400.727.768**	**1.951.738.489**	**39,34%**	**3.534.720.921**	**81,11**	**2.391.212.649**	**3.820.919.157**	**59,79%**

(TL)	31.12.2019	31.12.2020	Değişim (2019/2020) (%)	31.12.2021	Değişim (2020/2021) (%)	30.09.2021	30.09.2022	Değişim (09.2021/09.2022) (%)
Makarna	*1.101.687.027*	*1.472.929.718*	33,70%	*2.186.208.591*	*48,43*	*1.427.384.074*	*3.144.734.892*	120,31%
İrmik	*70.054.418*	*81.089.218*	15,75%	*209.719.521*	*158,63*	*113.023.201*	*448.404.853*	296,74%
Noodle	*0*	*18.423.504*	100,00%	*42.602.069*	*131,24*	*21.669.901*	*72.456.326*	234,36%
Ticari mallar	*134.488.643*	*138.940.245*	3,31%	*726.477.708*	*422,87*	*478.436.094*	*64.488.281*	-86,52%
Un	*94.497.680*	*240.355.804*	154,35%	*369.713.032*	*53,82*	*350.699.379*	*90.834.805*	-74,10%
Diğer gelirler	**23.367.611**	**815.154**	-96,51%	**3.162.368**	**287,95**	**24.872.912**	**11.383.471**	-54,23%
Fiyat farkı gelirleri	**0**	**1.463.279**	100,00%	**42.087.207**	**2776,23**	**3.284.598**	**18.855.611**	474,06%
Satış iadeleri (-)	**-5.031.121**	**-22.044.507**	338,16%	**-58.326.296**	**164,58**	**-8.889.644**	**-21.001.288**	136,24%
Satış indirimleri (-)	**-1.985.337**	**-2.354.428**	18,59%	**-6.130.700**	**160,39**	**-14.673.300**	**-25.293.854**	72,38%
Net Satışlar	**2.426.727.089**	**3.099.519.793**	27,72%	**5.215.846.114**	**68,28**	**3.541.089.816**	**8.199.411.948**	131,55%

Şirket'in net satışları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 2.426.727.089 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %27,72'lik bir artışla 3.099.519.793 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %68,28'lik bir artışla 5.215.846.114 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in net satışları 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 3.541.089.816 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %131,55'lik bir artışla 8.199.411.948 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in yurt içi net satışları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 1.009.648.168 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %15,87'lik bir artışla 1.169.901.806 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %45,34'lük bir artışla 1.700.332.614 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 1.145.282.601 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %283,71'lik bir artışla 4.394.548.851 TL'ye ulaşmıştır.

Şirket'in yurt dışı hasılatı 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren finansal yılda 1.400.727.768 TL iken 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren finansal yılda %39,34'lük bir artışla 1.951.738.489 TL'ye, 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren finansal yılda %81,11'lik bir artışla 3.534.720.921 TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 30 Eylül 2021 tarihinde sona eren finansal dönemde ise 2.391.212.649 TL iken 30 Eylül 2022'de sona eren finansal dönemde önceki yılın aynı dönemine göre %59,79'luk bir artışla 3.820.919.157 TL'ye ulaşmıştır.

2020 yılında yurt içi satışlardaki artışın 80,933,888 TL'si makarna, 69,954,168 TL'si un ve 160,965,884 TL'si yan ürün satışlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Yurt dışı satışlarda ise toplam artışın 371,242,691 TL'si makarna ve 240,355,804 TL'si ise un satışlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır.

2021 yılında ise yurt içi satışlardaki artışın 119,881,409 TL'si makarna ve 182,187,092 TL'si yan ürün satışlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır. Yurt dışı satışlarda ise toplam artışın 713,278,873 TL'si makarna, 128,630,303 TL'si irmik, 129,357,228 TL'si un ve 587,537,463 TL'si yan ürün satışlarındaki artışlardan kaynaklanmaktadır.

2020 yılı un satışlarında Covid-19'un katkısı görülürken her dönemde bitmiş ürün satışları, Şirket'in önceki yıllarda yaptığı makine ve kapasite yatırımlarına bağlı olarak piyasadaki artan talep ve fiyatların da etkisiyle önemli ölçüde artış göstermiştir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri. Cad. Ebebek Mah. Büyükdere Cad. No: 7
Kule Binası No: 215 Kat: 7 34394 Şişli/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 358[illegible]
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Borsacı Kurumlar V.D: 3880104535

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 993 010 4596

10.2.3. İhraççı'nın, İzahname'de 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'in faaliyetleri sebebiyle maruz kaldığı önemli finansal riskler aşağıda belirtilmiştir:

Kur Riski

Döviz kurlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetlerine ilişkin olarak fiyat belirsizliğine ve kur farkı kayıplarına yol açabilir. Ülkemizde son dönemde meydana gelen döviz kuru artışları sonucunda ithal ham madde maliyeti ile enerji fiyatlarının ciddi artış göstermesi nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürmede ihtiyaç duyduğu ham madde, malzeme ve ekipman temininde ciddi fiyat artışları görülebilmektedir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

Finansal Araçlar Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

Likidite Riski

Şirket'in ve bağlı ortaklığının ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamam riskidir. Şirket'in ve bağlı ortaklığının likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'in ve bağlı ortaklığının zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmesidir. Şirket ve bağlı ortaklığının yeterli finansman bulamaması durumunda Şirket ve bağlı ortaklığı likidite riskine maruz kalabilir.

10.3. İhraççı'nın borçluluk durumu

Şirket'in borçluluk durumu 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
Kısa vadeli yükümlülükler	**2.436.016.460**
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	2.436.016.460
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**39.536.580**
Garantili	-
Teminatlı	-

Garantisiz/Teminatsız	39.536.580
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**2.475.553.040**
Özkaynaklar	**1.217.088.617**
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	407.169.500
Yasal yedekler	32.104.206
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	**3.692.641.657**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	43.363.491
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	43.363.491
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	1.618.770.689
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	49.168.097
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	-
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	1.667.938.786
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	1.624.575.295
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	29.309.688
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	29.309.688

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.-Ez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Biplan No:215 Kat:7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 368[illegible]
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Böl. 80432 Sok. Cad. No: 1
Daşpınar - GAZİANTEP
Tel: 0342 325 46 00 Faks: 0342 325 46 10
Şehitkamil V.D. 832 005 3345

alpinvest
Aydınlar Mah. 03044 Cd. İpek Yerleşkesi No: 5
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 00 Fax: (0342) 241 52 99
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444783 Tic. Sic. No: 55567

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Emek Çarşısı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 4594

O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	1.653.884.983

Son durum itibarı ile ihraççının borçluluk durumunda önemli bir değişiklik yoktur.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

31 Aralık 2021 ve 30.09.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in yükümlülükleri, finansal borçları ve özkaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2021	30.09.2022
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Kaynakları		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	468.768.723	1.618.770.689
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	37.020.928	49.168.097
Diğer Finansal Yükümlülükler	62.360	412.410
Ticari Borçlar	160.875.619	585.776.817
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.797.564	10.715.851
Diğer Borçlar	15.718.181	112.546.991
Türev Araçlar	-	3.650.908
Ertelenmiş Gelirler	272.017.288	46.841.832
Kısa Dönem Vergi Yükümlülüğü	51.723	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.048.562	7.864.627
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	306.485	268.238
Kısa Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	**964.667.433**	**2.436.016.460**
Uzun Vadeli Fon Kaynakları		
Uzun Vadeli Borçlanmalar	62.157.776	29.309.688
Uzun Vadeli Karşılıklar	6.500.487	10.226.892
Uzun Vadeli Fon Kaynağı Toplamı	**68.658.263**	**39.536.580**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	964.667.433	2.436.016.460
Uzun Vadeli Yükümlülükler	68.658.263	39.536.580
Özkaynaklar		
Ödenmiş Sermaye	207.169.500	407.169.500
Sermaye Düzeltme Farkları	568.661	568.661
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılamayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	87.680.396	389.257.920
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26.682.410	32.104.206
Geçmiş Yıl Karları	422.660.687	220.739.455

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594
alpinvest
ŞEHİTKAMİL V.D 0570444783

	31.12.2021	30.09.2022
Net Dönem Karı	126.599.185	167.248.875
Toplam Özkaynaklar	**871.360.839**	**1.217.088.617**
Toplam Kaynaklar	**1.904.686.535**	**3.692.641.657**
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	50,65%	65,97%
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Kaynaklar	3,60%	1,07%
Özkaynaklar/Toplam Kaynaklar	45,75%	32,96%

31.12.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %50,65'i kısa vadeli yükümlülüklerden, %3,60'ı uzun vadeli yükümlülüklerden ve %45,75'i özkaynaklardan oluşmaktadır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının %65,97'si kısa vadeli yükümlülüklerden, %1,07'si uzun vadeli yükümlülüklerden ve %32,96'sı özkaynaklardan oluşmaktadır

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit akış tabloları aşağıda yer almaktadır.

Özet Nakit Akış Tablosu (TL)	30.09.2022	30.09.2021	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-835.141.076	-207.152.893	250.418.508	9.506.755	8.651.958
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-117.482.720	-72.811.150	-163.613.690	-85.868.767	-102.510.156
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	994.648.133	282.910.416	-88.186.814	77.365.447	-8.903.734
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış	42.024.337	2.946.373	-1.381.996	1.003.435	-102.761.932
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1.339.154	2.721.150	2.721.150	1.717.715	104.479.647
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	43.363.491	5.667.523	1.339.154	2.721.150	1.717.715

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışlarında faaliyetler sonucunda elde edilen dönem karı belirleyici unsurlardan biri olmuştur. Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları 2019 yılında 8.651.958 TL olarak gerçekleşirken, 2020 yılında 9.506.755 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında 2020 yılına göre finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmelerde meydana gelen artış paralelinde işletme faaliyetlerinden nakit akışları 250.418.508 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk dokuz aylık döneminde 207.152.893 TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşirken, 2022 yılının ilk dokuz aylık döneminde 835.141.076 TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Söz konusu değişimlerin temel sebebi Şirket'in büyüyen satış hacmiyle ilişkili olarak işletme sermayesi ihtiyacının artmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca artan yatırımlarla birlikte oluşan finansman ihtiyacının bir kısmı dış borçlanma ile finanse edilmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden, 2019 yılında 102.510.156 TL, 2020 yılında 85.868.767 TL, 2021 yılında ise 163.613.690 TL tutarında nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk dokuz aylık döneminde 72.811.150 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşirken, 2022 yılının ilk dokuz aylık döneminde 117.482.720 TL tutarında yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman faaliyetlerinden, 2019 yılında 8.903.734 TL olarak nakit çıkışı, 2020 yılında 77.365.447 TL tutarında nakit akışı, 2021 yılında 88.186.814 TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk dokuz aylık döneminde 282.910.416 TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşirken, 2022 yılının ilk dokuz aylık döneminde 994.648.133 TL tutarında işletme faaliyetlerinden nakit akışı gerçekleşmiştir.

Yukarıda özetlenen nakit hareketlerinin sonucunda, Şirket'in dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 2019 yıl sonu itibarıyla 1.717.715 TL, 2020 yıl sonu itibarıyla 2.721.150 TL ve 2021 yıl sonu itibarıyla 1.339.154 TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılının ilk dokuz aylık döneminde dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 5.667.523 TL olarak gerçekleşirken, 2022 yılının aynı döneminde 43.363.491 TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Finansal Borçlar	1.697.248.474	567.947.427	325.561.463	182.122.746
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	-43.363.491	-1.339.154	-2.721.150	-1.717.715
Net Finansal Borçlar	1.653.884.983	566.608.273	322.840.313	180.405.031
Özkaynaklar	1.217.088.617	871.360.839	704.411.530	563.702.733
Özkaynaklar-Net Finansal Borçlar	**-436.796.366**	**304.752.566**	**381.571.217**	**383.297.702**
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	**136%**	**65%**	**46%**	**32%**

Şirket'in yıllar itibarıyla finansal borçluluğu özkaynaklarından daha az artış göstermiştir. Bu durumun sonucunda ise net finansal borçlar/özkaynaklar oranı 2019 yıl sonu itibarıyla %32, 2020 yılsonu itibarıyla %46, 2021 yıl sonu itibarıyla %65 olarak gerçekleşmiştir. 30.09.2022 tarihi itibarıyla Şirket'in net finansal borçluluğu özkaynaklarından daha fazla olması nedeniyle net finansal borçlar/özkaynaklar oranı %136 olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in İzahname'nin imza tarihini müteakip en az on iki ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli işletme sermayesi vardır. Şirket'in 30 Eylül 2022 tarihli finansal tabloları uyarınca dönen varlıkları, kısa vadeli yükümlülüklerinin üzerindedir. Aşağıdaki tablolardan da görüleceği üzere Şirket'in yeterli işletme sermayesi mevcuttur.

(TL)	30 Eylül 2022
Dönen Varlıklar	2.677.397.787
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.436.016.460
Net İşletme Sermayesi	241.381.327

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

Şirket tarafından izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	929.786.508	502.208.568	75.663.350	67.265.660
-Teminatlar	929.786.508	*434.858.937*	*8.313.719*	*9.218.684*

(TL)	30.09.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
-Rehinler	-	*67.349.631*	*67.349.631*	*58.046.976*
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C) Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3.Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	**929.786.508**	**502.208.568**	**75.663.350**	**67.265.660**

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla teminat, rehin ve ipoteklerin tamamı kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat ve rehinlerden oluşmaktadır.

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

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dâhil 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:

Satışlar

2020 yılında Covid-19'un etkisi görülürken 2020 yılından itiaren işbu İzahname tarihine kadar geçen tüm dönemlerde bitmiş ürün satışları artış göstermiştir. Özellikle pandemi döneminde un satışları yükselen artan taleple önemli artış göstermiş ve satışları attıran diğer bir etken olmuştur. 2020 mali dönemi akabinde piyasada artan talep ve fiyatların da etkisiyle ürün satışları önemli ölçüde artış göstermeye devam etmiştir. Şirket'in pandemi öncesi dönemde yaptığı özellikle Hendek Fabrikası'ndaki üstün teknoloji makarna hat ve kapasite yatırımları, satışlara önemli katkı sağlamıştır. Artan kapasite ile Şirket, daha fazla pazara ve müşteriye ürün sağlayabilir duruma gelmiştir. Üstün teknoloji hat yatırımları ile daha kaliteli ürün arayan pazarlarda rolünü arttırak satışlarına ayrıca katkı sağlamıştır. Bununla birlikte özellikle 2019'dan sonra pandemiye de bağlı artan talep sebebiyle hem ham madde fiyatlarında hem de satış fiyatlarında artışlar yaşanmıştır. Pandemi döneminden sonra tüm dünyada yaşanan enflasyonist baskı etkisini gösterirken 2022 yılının ilk döneminde yaşanan Ukrayna ve Rusya krizi fiyatları geçici de olsa zaman zaman daha da yukarı taşımıştır. Buna rağmen piyasada talebin artarak devam etmesiyle birlikte 100'ün üzerinde ülkeye ihracat yapan Şirket, iyi bir pozisyonda konumlanmıştır. Şirket önemli pazarlar ve müşterilere erişimini sağlayarak söz konusu pazarlardaki ihtiyaçları karşılayabilmiştir. Önemli bilgi birikimi, üstün teknoloji ve kapasite

artırımlarını kullanarak bu pazarlardaki talepleri karşılayabilen Şirket, satışlarını daha da arttırmaya devam etmiştir.

Maliyetler ve Kar Marjları

Şirket kısa süreli stok tutma politikasına sahip olmakla birlikte mevcut silolarıyla esasen depolama kapasitesine de sahiptir. Buna bağlı olarak depolamasının nisbeten kolay ve ulaşılabilir olması etkisini göstermiş ve piyasa dalgalanmalarındaki belirsizliğin etkisine kısmi de olsa olumlu katkı sağlamıştır. Bunu yanı sıra pandeminin yaşandığı 2020 yılının yarattığı talep artışı, Şirket'in kar marjlarına da yansıyarak 2019 yılına göre brüt kar marjını olumlu etkilemiştir. Üstün kalite hat yatırımları ise etkisini göstermeye başlamış, 2021 yılında artan ihracatla birlikte yüksek kalite arayan pazarlara daha fazla erişim sağlayan Şirket kar marjını daha da yukarı taşımıştır. Ara dönemlerde ise kar marjlarını bir önceki yılın aynı dönemine göre arttırmış; ancak, talebin daha da arttığı son çeyrek, sene sonu kar marjlarını ara dönemlere kıyasla daha yukarı taşımıştır.

Eğilimler

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Covid-19 etkisini önemli ölçüde kaybetmiş olsa da tüm dünyada yaşanan enflasyonist baskı etkisini göstermeye devam etmektedir. Yaşanan Ukrayna ve Rusya krizi fiyatlar üzerindeki özellikle yukarı yönlü belirsizlik yaratmıştır. Söz konusu krizin fiyatlar üzerindeki etkisi düşüşe geçmekle birlikte küresel olarak hem ham madde hem de nihai ürün fiyatları üzerinde enflasyonun yarattığı baskı devam etmektedir. Bununla birlikte makarna, un, irmik gibi temel gıda maddelerine talep devam etmekle birlikte noodle gibi yeni ürünlere de ilgi artmaktadır.

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

İşbu izahnamenin 5'inci bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kâr tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

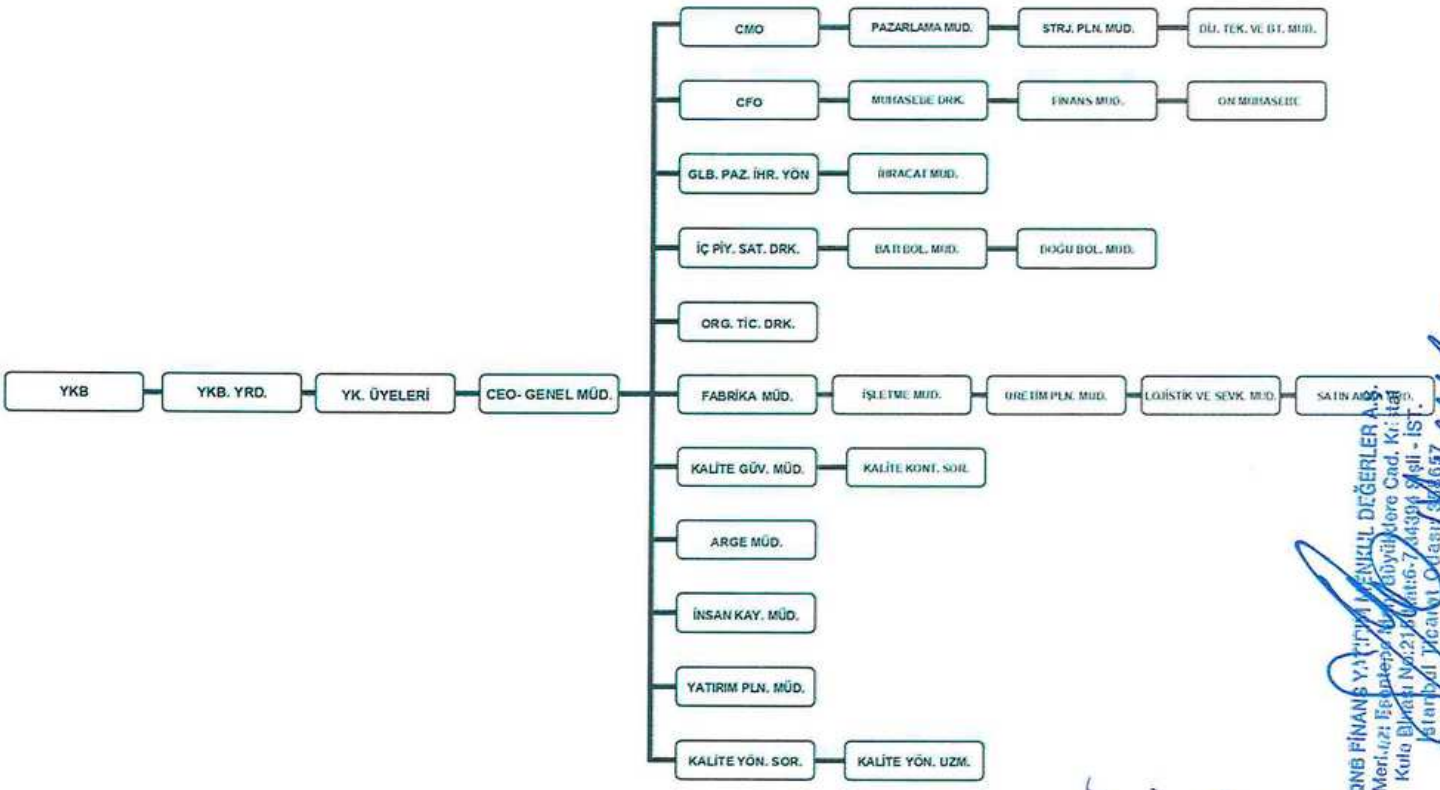
14.5. Daha önce yapılmış kâr tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççı'nın genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.
ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Musa Özgüçlü	Yönetim Kurulu Başkanı	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Başkanı	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar (Başkanlık görev süresi ise 01.12.2023 tarihine kadar)	Dolaylı: 74.853.587,95	Dolaylı: 18,382
Mahmood Mohamed Ghuloom Zainal	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar (Başkan vekilliği görev süresi ise 01.12.2023 tarihine kadar)	–	

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi(gerçek kişi temsilcisi İpek Cıncıkcı)	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Doğrudan: 285.018.650,00	Doğrudan: 70
Aynur Özgüçlü	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Dolaylı: 46.063.575,73	Dolaylı: 11,312
Hakan Özgüçlü	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Dolaylı: 46.063.575,73	Dolaylı: 11,312
Azhar Marzooq Ali Almarzooq	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	–	

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
4. Org. San. Bölgesi 83422 Nolu Cad. No: 1
Şehitkamil/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 43 00 Faks: 0342 323 43 10
Şehitkamil V.D. 830 005 3345

alpinvest
Şehitkamil/GAZİANTEP

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri-ex-Esenler Mah. Büyükdere Cad. No: 1
Kule Binası No: 2/2 Kat: 6-7 34394 Şişli/İST.
İstanbul Ticaret Odası: 2
Mersis No: 0-3880-1045-3
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Eyad Redha Abdulla Faraj	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	–	–
Alpaslan Özgüçlü	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Dolaylı: 71.974.334,86	Dolaylı: 17,682
Cihan Akkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi ve CFO	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-
Esat Özdemir	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Hendek Fabrika Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-
Ahmet Mercan	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Muhasebe Müdürü, Muhasebe Direktörü ve yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri öz: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:214 Kat:6-7 34394 Şişli / İST.
İstanbul Ticaret Odası: 376 Sicil No: 0-3880-1045-3500135
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.S.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22 Emaar Kasalı Kat:1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 459
alpinvest
175

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Goncagül Sarı	BağımsızYönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Alpaslan Özgüçlü	Genel Müdür/CEO	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür/CEO	25.11.2024	71.995.711 (Dolaylı)	63,13
İpek Cıncıkcı	Kurumsal İletişim Direktörü/CMO	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Kurumsal İletişim Direktörü/CMO	25.11.2024	46.059.013,8 (Dolaylı)	16,16
Cihan Akkaya	CFO	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	CFO/Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2024	-	-
Ahmet Mercan	Muhasebe Direktörü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Muhasebe Müdürü/Muhasebe Direktörü/Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2024	-	-

Berna Pektaş	İnsan Kaynakları Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	İnsan Kaynakları Müdürü	09.10.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	-
Sokaina Er	Global Pazarlar ve İhracat Yöneticisi	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	İhracat Müşteri Temsilcisi/İhracat Müdürü/Global Pazarlar ve İhracat Yöneticisi	13.09.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	-
İlhan Bazarbaşı	Finans Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Finans Müdürü	16.08.2005 tarihinden itibaren süresiz	-	-
Esat Özdemirkan	Hendek Fabrika Müdürü	Çağlayan Mahallesi 4545 Sokak No:21 Hendek/Sakarya	Hendek Fabrika Müdürü/Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2024	-	-
Soner Taşçı	Fabrika Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Teknik İşler Sorumlusu/Fabrika Müdür Yardımcısı/Fabrika Müdürü	12.08.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	-
Halil Işık	Organize Ticaret Direktörü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Zincir Mağazalar Satış Müdürü/Organize Ticaret Direktörü	15.01.2015 tarihinden itibaren süresiz	-	-
Abdulkadir Doğan	Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Bilgi Teknolojileri Sorumlusu/Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü	16.09.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	-

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

Şirket 13.01.1966 tarihinde kurulmuştur.

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

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu:

Mehmet Musa Özgüçlü – Yönetim Kurulu Başkanı

Mehmet Musa Özgüçlü, ilk, orta ve lise eğitimini Gaziantep'te tamamladıktan sonra, baba mesleği olan

zahirecilik ile ilk ticari hayatına başlamıştır. 1988 yılında İpek Yem ve Gıda San. Tic.A.Ş'nin temellerini atarak, yem fabrikasını kurmuştur. 2005 yılında Şirket'in tesis ve marka satın alımını gerçekleştirerek, yeni bir sektöre daha adım atmıştır. 1998 ile 1999 yılları arasında Gaziantep Sanayi Odası Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürüten Mehmet Musa Ögüçlü, halen Gaziantep Sanayi Odası meclis üyesi olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca, Türkiye Yem Sanayicileri Birliği yönetiminde de 2003 yılından beri aktif rol almaktadır. 2005 yılından itibaren Şirket'in ve İpek Yem ve Gıda San. Tic.A.Ş'nin Yönetim Kurulu Başkanlığını sürdürmektedir.

Mahmood Mohamed Ghuloom Zainal – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Mahmood Zainal, Concordia Üniversitesi, Montreal, Kanada'daki John Molson İşletme Okulu'ndan Ticaret Lisans derecesine sahiptir. Ayrıca Kanada, Western Ontario Üniversitesi, Ivey Business School tarafından yürütülen Yönetici Liderlik Programlarına katılmıştır. Mahmood Zainal, Orta Doğu'da yatırım bankacılığı alanında geniş deneyime sahiptir. Uzmanlık alanı, özellikle gayrimenkul ve özel sermayeye odaklanarak anlaşma oluşturma, değerlemeler ve modelleme, yatırım sonrası yönetim ve durum tespitini içermektedir. Mahmood Zainal, Kariyerine Bahreyn'de American Express ile başlamış, akabinde Kuwait Finance House - Bahreyn'de beş yıl boyunca Yatırımlar, Bireysel Bankacılık ve Müşteri Hizmetleri alanlarında çalışmış ve 2019 yılına kadar Kuwait Finance House'un yatırımlar ekibinin kıdemli bir üyesi olarak görev yapmıştır. Mahmood Zainal; Şirket'in Yönetim Kurulu bünyesinde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevini sürdürmektedir.

İpek Cıncıkcı (Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi adına) – Yönetim Kurulu Üyesi ve CMO

İpek Cıncıkcı lise eğitimini Gaziantep Kolej Vakfında tamamlayıp, Başkent Üniversitesi Amerikan Kültürü ve Edebiyatı bölümünden mezun olmuştur. Akabinde, Zirve Üniversitesi İngilizce Öğretmenliğini bölümünü tamamlamıştır. 2016 yılına kadar çeşitli kuruluşlarda gönüllü öğretmenlik yapan İpek Cıncıkcı Şubat 2016 yılı itibari ile Şirket'de Kurumsal İletişim Direktörü olarak göreve başlamıştır. Kurumsal iletişimin yanı sıra, marka bilinirliliği, reklam ve pazarlama konusunda eğitimler almıştır. İpek Cıncıkcı; Kurumsal İletişim Direktörü (CMO) olarak Şirket'te görevine almaktadır.

Aynur Özgüçlü – Yönetim Kurulu Üyesi

Aynur Özgüçlü,İİlk, orta ve lise eğitimini Gaziantep'te tamamlanmıştır. Aynur Özgüçlü 2013 ile 2015 yılları arasında İpek Yem ve Gıda San. Tic. A.Ş'de Genel Müdür olarak aktif rol almış; 2015 yılından itibaren de Şirket'in Yönetim Kurulu bünyesinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

Hakan Özgüçlü – Yönetim Kurulu Üyesi

Hakan Özgüçlü ilk, orta ve lise eğitimini Gaziantep Kolej Vakfında tamamlamış, 2010 ile 2014 yıllarında lise öğrenimi devam ederken 2013 yılında Miami'ye giderek dil eğitimi almıştır. 2014 ile 2018 yılları arasında üniversite öğrenimini, Kültür Üniversitesi Uluslararası Ticaret bölümünde tamamlamıştır. Üniversite öğrenimini tamamladıktan sonra İpek Yem ve Gıda San. Tic. A.Ş' de Genel Müdürlük ve Şirket Yönetim Kurlu bünyesinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmış olup, 2018 yılından itiaren bu görevlerini sürdürmektedir.

Azhar Marzooq Ali Almarzooq – Yönetim Kurulu Üyesi

Azhar Marzooq Ali Almarzooq 2002 yılında University of Bahrain-Muhasebe bölümünden mezun olmuştur. 2002 ile 2007 yılları arasında Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Hazine Biriminde öncelikle Satışçı akabinde ise Kredi Analisti olarak görev yapmıştır. 2008 yılında Sayacorp (eski unvanı First Energy Bank B.S.C) Yatırımlar Daire Başkan Yardımcısı olarak başladığı görevine halen devam etmektedir. Görevleri arasında sağlık, ilaç, yiyecek ve içecek, uçak kiralama ve finansmanı, yenilenebilir enerji, petrokimya ve petrol ve gaz destek hizmetleri dahil olmak üzere birden fazla sektörde projelerin belirlenmesi, analiz edilmesi ve yürütülmesi ve borç finansmanının kontrolü, yürütülen anlaşmaların periyodik olarak performanslarının izlenmesi yer almaktadır. Azhar Marzooq Ali Almarzooq, FEB-Novus Aircraft Holding Ltd, FEB-Novus Aircraft Lease Ltd, Turkey Pasta Holding Ltd, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklığı Oba Food yönetim Kurulunda Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sayacorp ve iştiraklerini temsil etmektedir.

Eyad Redha Abdulla Faraj – Yönetim Kurulu Üyesi

Eyad Redha Abdulla Faraj Bentley Üniversitesi'nde Muhasebe alanında Lisans Derecesi bulunmaktadır. 2001 yılında Altus Pharmaceuticals Inc. firmasında Muhasebeci olarak, 2004 yılında Gulf International Bank'a Kredi Analisti olarak katılmış ve akabinde Kurumsal Bankacılık Müdürü olarak görevine devam etmiştir. 2008 yılında Insead Üniversitesi'nde İletme Yüksek Lisansını tamamlamıştır. 2009 yılında Merrill Lynch'te Araştırma Analisti olarak, 2012 yılında Goldman Sachs International Dubai'de Yönetici Müdür olarak; Sayacorp bünyesinde Direktör olarak görev yapmıştır. 2020'den beri Sayacorp bnyesinde (eski unvanı First Energy Bank B.S.C) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi, Denetim, Uyum, Yönetim ve Risk Komitesi Başkan Yardımcısı, Satın Alma ve Projeler Komitesi Üyesi Deneyimi, Yatırımlar ve Yapılandırılmış Finansman Direktörü olarak görev yapmaktadır. Eyad Rdha Abdulla Faraj; Şirket Yönetim Kurulu bünyesinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Alpaslan Özgüçlü – Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO

Alpaslan Özgüçlü ilk, orta ve lise eğitimini Gaziantep Kolej Vakfı'nda tamamlayıp, Bahçeşehir Üniversitesi Dış Ticaret bölümünden mezun olmuştur. Akabinde, 2 yıl yurtdışında dil eğitimi almış ve 2005 yılında Şirket bünyesinde Genel Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. 2021 yılında Avrupa ve Türkiye'de nişasta üretimi faaliyetinde bulunan PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.'nin %50 hissesini devralmış olup, 2021 yılından beri PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Alpaslan Özgüçlü Şirket bünyesinde Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görevine devam etmektedir.

Cihan Akkaya – Yönetim Kurulu Üyesi ve CFO

2003 yılında İstanbul Teknik Ünivresitesi'nde İşletme Mühendisliği bölümünden mezun olduktan sonra 2014 yıında Oxford Üniversitesi'nde Finans alanı odaklı olarak İşletme Yüksek Lisansını tamamlamıştır. Lisans derecesini tamamladıktan sonra 2003 ile 2006 yılları arasında Deneyimli Uzman olarak PricewaterhouseCoopers firmasında başlamıştır. Akabinde, askerlik görevini tamamlamış ve 2008 yılları ile 2012 yılları arasında Standard Profil unvanlı firmada Bütçe ve Raporlama Müdürü olarak, 2015 ile 2016 yılları arasında Toksöz Grup bünyesinde Yatırım ve Finansal Raporlama Müdürü olarak, 2016 ve 2020 yılları arasında Standard Profil Grup bünyesinde öncelikle Finans Direktörü akabinde ise Grup Finans Direktörü olarak görev yapmıştır. 2022 Nisan ayından itibaren Şirket bünyesinde CFO olarak görev yapmaktadır; 25.11.2022 tarihinden itibaren ise CFO görevine ilaveten Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Cihan Akkaya aynı zamanda Ekim 2022'den beri Endeavor Türkiye'de mentor olarak görev almaktadır. Ayrıca ACCA, CIA, CMA ve SMMM sertifikalarına sahiptir.

Esat Özdemirkan – Yönetim Kurulu Üyesi ve Fabrika Müdürü

Esat Özdemirkan 1998 yılında Konya Selçuk Üniversitesi, Meslek Yüksek Okulu Elektrik Bölümü önlisans, 2015 yılında Anadolu Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü lisans programlarından mezun olmuştur. 1998 ile 2016 yılları arası Selva Gıda Sanayai A.Ş.'de sırasıyla, Paketleme Şefliği, Arıza Bakım Şefliği, Teknik Şeflik, Teknik Müdür Yard. Teknik Müdürlük ve Üretim Müdürlüğü görevlerini yapmıştır. Etkili Risk Yönetimi, Öncelik Yönetimi, Etkili Yönetim ve Liderlik, Etkili Konuşma Sanatı, Tehlike ve Risk Değerlendirmesi, Problem Çözme Teknikleri, Basic Pest Prevention Couse, Stok Yönetimi, Performans Yönetimi, Ergonomi, İş Sağlığı ve Güvenliği(OHSAS), Teknoloji Yönetimi ve İnovasyon, ISO İç Denetçi, Baş Denetçi, HACCP Gıda Güvenliği, Helal-Koşer, Arama Konferansı ve Ekip Çalışması, Verimlilik ve Etkinlik, Mekatronik, Yalın Üretim Felsefesi, Toplam Verimli Yönetim(TPM), Kaizen, 5S, Otonom Bakım, Etkili Planlı Bakım, Süreç İyileştirme, Kök Neden Analizi, Liderlik, Ekip Çalışması, Olumlu Düşüncenin Gücü konularında eğitim ve sertifikalara sahiptir. Esat Özdemirkan 2005 ile 2016 yılları arası, birçok kobi işletmelerde, ücretsiz ve gönüllü olarak, TPM, süreç iyileştirme, orta kademe teknik personel yeterliliğinin artırılması, kök neden analizi, yönetici ve liderlik gibi eğitimler vermiştir. Esat Özdemirkan; 2016 yılında Şirket bünyesine Fabrika Müdürü görevi altında katılmış olup, 2016 yılından itibaren Şirket'te Fabrika Müdürü olarak ve 25.11.2022 tarihinden itibaren ise Fabrika Müdürü görevine ilaveten Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Ahmet Mercan – Yönetim Kurulu Üyesi ve Muhasebe Müdürü

Ahmet Mercan 2003 yılında Gaziantep Üniversitesi Bilgisayarlı Muhasebe bölümünde ön lisansını, 2005 yılında Anadolu Üniversitesi Açık Öğretim İşletme Fakültesinde ise lisans eğitimini tamamlamıştır. 2002 ile 2008 yılları arasında Fevzi Elmas SMMM bürosu çalışanı olarak görev almıştır. 2008 ile 2011 yılları arasında Ahmet Mercan Mali Müşavirlik Bürosu'nu kurmuş olup aynı dönem içerisinde Bossan Halı San. ve Tic. A.Ş Muhasebe Müdürlüğü de yapmıştır. Ahmet Mercan; 2011'den bu yana Şirket bünyesinde Muhasebe Müdürü olarak görev yapmaktadır; 25.11.2022 tarihinden itibaren ise Muhasebe Müdürü görevine ilaveten Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Goncagül Sarı – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Abant İzzet Baysal Üniversitesi İİBF Kamu Yönetimi bölümünden mezun olan Goncagül Sarı T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'de 199 ile 2001 yılları arasında bilgisayar işletmeni olarak görev yapmıştır. Akabinde 2001 ile 2015 yılları arasında T.C. Ticaret Bakanlığı İhracat Genel Müdürlüğü Madeni Metal, Kimya ve Toprak Ürünleri Dairesi Başkanlığı'nda 2 yıl, Tarım Ürünleri Dairesi Başkanlığı'nda ise 12 yıl boyunca bilgisayar işletmeni ve şube müdürüğü olarak görev yapmıştır. T.C. ticaret Bakanlığı'ndan sonra Türkiye Makarna Sanayiciler Derneği'nde 2015 ile 2022 yılları arasında genel sekreterlik görevini icra etmiş ve 2018 yılının Nisan ayında Payzın Danışmanlık unvanlı danışmanlık firmasını kurarak ithalat, ihracat, ekonomik etkili gümrük rejim uygulamaları, dahilde işleme rejimi uygulama ve mevzuat danışmanlığı hizmeti vermeye başlamıştır. Goncagül Sarı 25.11.2022 tarihinden itibaren Şirket'te [Bağımsız] Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Soner Taşçı – Fabrika Müdürü

Soner Taşçı 2012 yılında Gaziantep Üniversitesi Makine Mühendisliği (İngilizce) bölümünden mezun olmuştur. Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş., Ecoplast Plastik Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. firmalarında stajını tamamlamış, akabinde yine Ecoplast Plastik Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. firmasında staj sonrası 8 ay süre boyunca Vardiya Mühendisi olarak çalışmıştır. Soner Taşçı; 2013 yılında Şirket bünyesinde Teknik İşleri Sorumlusu olarak işe başlamış, 2017 yılında Fabrika Müdür Yardımcısı olarak görev almıştır. Soner Taşçı, 2021 yılı itibarıyla Şirket bünyesinde Fabrika Müdürü olarak ve 25.11.2022 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Sokaina Er – Global Pazarlar ve İhracat Yöneticisi

2012 yılında Haute Étude Management Üniversitesi Pazarlama ve Satış bölümünden mezun olmuştur. 2011 yılında BMW India bünyesinde Pazarlama Müdürü Yardımcısı, 2012 ve 2013 yıllarında Ünal Sentetik Dokuma Sanayi ve Ticaret A.Ş. firmasında ihracat departmanında görev almıştır. Sokaine Er 2013 yılından itibaren Şirket bünyesinde İhracat ve Satış departmanında Yurtdışı İhracat ve Satış Müdürü olarak ve 25.11.2022 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

Berna Pektaş – İnsan Kaynakları Müdürü

2012 yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun olmuştur. 1998 ile 2005 yılları arasında Sadık Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de İnsan Kaynakları Müdürü, 2007-2011 yılları arasında Tiryaki Agro Gıda San. Ve Tic. A.Ş. İnsan Kaynakları Müdürü,2012-2013 yılları arasında Zeki Mensucat San. Ve Tic. A.Ş.'de İnsan Kaynakları Müdürü olarak çalışmıştır. Berna Pektaş; 2013 yılından itibaren Şirket bünyesinde İnsan Kaynakları Müdürü olarak ve 25.11.2022 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevine devam etmektedir.

İlhan Bazarbaşı – Finans Müdürü

İlhan Bazarbaşı 1981 yılında Gaziantep Kız Lisesi Matematik bölümünü tamamlamıştır. 1982 yılında Şirket bünyesinde Muhasebe Departmanında Muhasebe Personeli olarak görev yapmaya başlamış olup, 2005 yılından itibaren görevine Finans Müdürlüğüne olarak devam etmektedir. Finans Müdürlüğüne ilaveten 25.11.2022 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak da görevine yapmaktadır.

Halil Işık – Organize Ticaret Direktörü

Halil Işık, 1994 ile 1996 yılları arasında R.J.Reynolds Reklam ve Pazarlama ve Dağıtım A.Ş. firmasında satış temsilcisi ve promotör, 1996 ile 1997 yılları arasında Yaysat Yayın Satış Pazarlama ve Dağıtım A.Ş. (Hürriyet-Milliyet-Radikal) Gazete Dağıtım Denetim Sorumlusu/Müfettiş, 1997 ile 1998 yılları arasında tekrar R.J.Reynolds Reklam ve Pazarlama ve Dağıtım A.Ş'de Kilit Müşteri İstanbul Satış Temsilcisi olarak, 1998 ile 2000 yıllarında Coca-Cola İçecek A.Ş'de Satış Elemanı olarak, 2000 ile 2003 yılları arasında Yıldız Holding'e bağlı Ak Gıda San.ve Tic. A.Ş.'de Satış Şefi olarak, 2003 ile 2007 yılları arasında Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş'de Satış Yöneticisi olarak, 2007 ile 2008 yılları arasında Yıldız Holding'e bağlı EKSPER Gıda Pazarlama San. ve Tic. A.Ş'de Özel Satış Noktaları Satış Yöneticisi olarak, 2008 ile 2012 yılları arasında Yıldız Holding'e bağlı Teközel Gıda Temizlik Sağlık Marka Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş'de Kategori Satış Yöneticisi olarak, 2012 ile 2015 yılları arasında ise Küçükbay Yağ ve Deterjan Sanayi A.Ş.'de Zincir Mağazalar Satış Müdürü olarak görev yapmıştır. Akabinde Şirket bünyesinde Zincir Mağazalar Satış Müdürü olarak çalışmaya başlamıştır. 2021 yılından itibaren Şirket bünyesinde Organize Ticaret Direktörü olarak görevine devam etmektedir.

Abdulkadir Doğan – Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü

Abdulkadir Doğan 2008 yılında Gaziantep Üniversitesi Bilgisayar Teknolojisi ve Programlama bölümünden mezun olmuştur. 2008 ile 2013 yılları arasında Koç Sisteme bağlı Fırat Bilgi Sistemleri Teknoloji Ürünleri Bilişim Hizmet Ticaret Ltd. Şti.'de 5 yıl operasyon sorumlusu ve Proje amiri olarak görev almıştır. Abdulkadir Doğan 2013 yılından itibaren Şirket bünyesinde Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

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:

Mehmet Musa Özgüçlü / Yönetim Kurulu Başkanı				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	Devam ediyor.	74.853.587,95	18,38 (dolaylı)
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	Devam ediyor.	18.382,00	18,38 (dolaylı)
İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	Devam ediyor.	127.500.000,00	51 (doğrudan)
Champion Yem Gıda Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tüzel Kişi Ortak adına hareket eden Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	3.611.300,00	67 (dolaylı)
Grainmar Tarım Gıda ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	67.000,00	67 (doğrudan)
Alp Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	Devam ediyor.	9.470.000,00	100 (doğrudan)
Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	Devam ediyor.	33.500.000,00	67 (doğrudan)
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	Devam ediyor.	132.649.897,00	26,26 (doğrudan)
Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Tüzel Kişi Ortak adına hareket eden Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)	Devam ediyor.	55.671.200,00	26,26 (dolaylı)
PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	3.210.941,50	13,13 (dolaylı)

Mahmood Mohamed Ghuloom Zainal / Yönetim Kurulu Başkan Vekili			
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı

			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan Vekili)	Devam ediyor.		
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan Vekili)	Devam ediyor.		
Göknur Gıda Maddeleri Enerji Üretim İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A.Ş.	Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyesi adına hareket eden Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Topsu Tarım Hayvancılık Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Turkey Pasta Holding Ltd (Dubai Uluslararası Finans Merkezi - DIFC)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Pasta World Limited (Cayman Adaları)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
IT Worx Limited (Bermuda)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Global Omani Development & Investment Company SAOC (Umman)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		

Alpaslan Özgüçlü / Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	71.974.334,86	17,68 (dolaylı)
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	17.675,00	17,67 (dolaylı)
İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	30.000.000,00	12 (doğrudan)

Alpaslan Özgüçlü / Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Champion Yem Gıda Taşımacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	1.778.700,00	33 (dolaylı)
Grainmar Tarım Gıda ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	33.000,00	33 (doğrudan)
Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	33.500.000,00	33 (doğrudan)
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	127.547.978,00	25,25 (doğrudan)
Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	53.530.000,00	25,25 (dolaylı)
PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.	Pay Sahibi/Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	3.086.221,00	12,62 (dolaylı)

Aynur Özgüçlü / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	46.063.575,73	11,31 (dolaylı)
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	11.312,00	11,31 (dolaylı)
İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	32.500.000,00	12 (doğrudan)
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	81.630.705,90	16,16 (doğrudan)
Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	34.259.200,00	16,16 (dolaylı)

Aynur Özgüçlü / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	2.152.400,00	8,8 (dolaylı)

Hakan Özgüçlü / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	46.063.575,73	11,31 (dolaylı)
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	11.312,00	11,31 (dolaylı)
İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	30.000.000,00	12 (doğrudan)
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	81.630.705,90	16,16 (doğrudan)
Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	34.259.200,00	16,16 (dolaylı)
PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	2.152.400,00	8,8 (dolaylı)

Azhar Marzooq Ali Almarzooq / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Turkey Pasta Holding Ltd (Dubai Uluslararası Finans Merkezi - DIFC)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor		

Azhar Marzooq Ali Almarzooq / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Pasta World Limited (Cayman Adaları)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
FEB-Novus Aircraft Holding Ltd (Bahamalar)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
FEB-Novus Aircraft Lease One Ltd (Bahamalar)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		

Eyad Redha Abdulla Faraj / Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Turkey Pasta Holding Ltd (Dubai Uluslararası Finans Merkezi - DIFC)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Pasta World Limited (Cayman Adaları)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		
Bahrain Flour Mills (Bahreyn)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.		

Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi – Yönetim Kurulu Üyesi (adına hareket eden gerçek kişi İpek Cıncıkcı)				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	285.018.650,00	70 (doğrudan)

Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi – Yönetim Kurulu Üyesi (adına hareket eden gerçek kişi İpek Cıncıkcı)				
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Durum**	**Sermayedeki Payı**	
			Tutar (TL)	**Oran (%)**
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	70.000,00	70 (dolaylı)
Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (adına hareket eden kişi Mehmet Musa Özgüçlü) (Başkan)	Devam ediyor.	212.000.000,00	100 (doğrudan)
PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	24.455.000,00	50 (doğrudan)

İpek Cıncıkcı – Tüzel Kişi Yönetim Kurulu Üyesi Adına Hareket Eden Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi ve CMO				
Şirket Unvanı	**Görevi**	**Durum**	**Sermayedeki Payı**	
			Tutar (TL)	**Oran (%)**
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Tüzel Kişi Adına Hareket Eden Gerçek Kişi Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	46.063.575,73	11,31 (dolaylı)
Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	11.312,00	11,31 (dolaylı)
İpek Yem ve Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	30.000.000,00	12 (doğrudan)
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	81.630.705,90	16,16 (doğrudan)
Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	34.259.200,00	16,16 (dolaylı)
PNS Pendik Nişasta Sanayi A.Ş.	Pay Sahibi	Devam ediyor.	2.152.400,00	8,8 (dolaylı)

Cihan Akkaya - CFO

QNB FİNANS... Menkul Değerler A.Ş. İstanbul Ticaret Odası: 0-3880-1045-3500018 www.qnbfi.com
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Esentepe Mah. Gonca Sok. No: 22 Kemalpaşa Kat: 1 Beşiktaş/İST. Büyük Mükellefler V.D. 998 030 4594
alpinvest 187

Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	CFO ve Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-

Ahmet Mercan – Yönetim Kurulu Üyesi ve Hendek Fabrika Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve	Devam ediyor.	-	-

Esat Özdemirkan – Yönetim Kurulu Üyesi ve Hendek Fabrika Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi ve Hendek Fabrika Müdürü	Devam ediyor.	-	-

Soner Taşçı - Gaziantep Fabrika Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Gaziantep Fabrika Müdürü	Devam ediyor.	-	-

Sokaina Er - Global Pazarlar ve İhracat Yöneticisi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Global Pazarlar ve İhracat Yöneticisi	Devam ediyor.	-	-

Berna Pektaş – İnsan Kaynakları Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)

Berna Pektaş – İnsan Kaynakları Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İnsan Kaynakları Müdürü	Devam ediyor.	-	-

İlhan Bazarbaşı – Finans Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Finans Müdürü	Devam ediyor.	-	-

Halil Işık – Organize Ticaret Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Organize Ticaret Müdürü	Devam ediyor.	-	-

Abdulkadir Doğan – Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü	Devam ediyor.	-	-

Goncagül Sarı – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi				
Şirket Unvanı	Görevi	Durum	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.	-	-

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 uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

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

Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi diğer personele ilişkin kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar bulunmamaktadır.

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:

Şirket'in 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 söz konusu olmamıştır.

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:

Şirket'in 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 verilmiş herhangi bir karar bulunmamaktadır.

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:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışması 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:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca Şirket'in genel müdürü Alpinvest Yatırım tarafından CFO ise Alpinvest ve Turkey Pasta Holding tarafından önerilen üyeler arasından Alpinvest Yatırım tarafından seçilmiş genel müdür ile Turkey Pasta Holding tarafından seçilecektir.

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 itibarıyla 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 dâhil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihlerinde sona eren mali yıllar için sırasıyla toplam 1.774.711 TL, 4.350.447 TL, 4.823.057 TL ve 8.810.230 TL tutarlarında maaş ve huzur hakkı ödemesi yapılmıştır.

TL	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	30 Eylül 2022
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar	581.902	2.728.584	2.959.360	5.176.246
Yönetimde Söz Sahibi Personele Sağlanan Faydalar	1.192.809	1.621.863	1.863.697	3.633.984
Toplam	**1.774.711**	**4.350.447**	**4.823.057**	**8.810.230**

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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. İhraççı'nın yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Eski Büyükdere Cad. Tekfen Tower No:209 Kat:4 Levent 34394 İstanbul
Kule Binası No: 15 Kat: 34330 Beşiktaş/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 178957
Mersis No: 0-3380-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3860104535

alpinvest YATIRIM DANIŞMANLIĞI
Şehitkamil/GAZİANTEP
ŞEHİTKAMİL VD 0570044783 Tic Sic No 555

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet Musa Özgüçlü	Yönetim Kurulu Başkanı	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Başkanı	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar (Başkanlık görev süresi ise 01.12.2023 tarihine kadar)	Dolaylı: 74.853.587,95	Dolaylı: 18,382
Mahmood Mohamed Ghuloom Zainal	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar (Başkan vekilliği görev süresi ise 01.12.2023 tarihine kadar)	–	–
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (gerçek kişi temsilcisi İpek Cıncıkcı)	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Doğrudan: 285.018.650,00	Doğrudan: 70

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.cz. Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 164
Kule Binası Kat:6-7 34394 Şişli/İstanbul
İstanbul Ticaret Odası: 458647
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Gözetici Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfinans.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 020 4594

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co. Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Aynur Özgüçlü	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Dolaylı: 46.063.575, 73	Dolaylı: 11,312
Hakan Özgüçlü	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Dolaylı: 46.063.575, 73	Dolaylı: 11,312
Azhar Marzooq Ali Almarzooq	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	–	–
Eyad Redha Abdulla Faraj	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	–	–
Alpaslan Özgüçlü	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi ve CEO	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	Dolaylı: 71.974.334, 86	Dolaylı: 17,682

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Cihan Akkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi ve CFO	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-
Esat Özdemir	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Hendek Fabrika Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-
Ahmet Mercan	Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Muhasebe Müdürü, Muhasebe Direktörü ve yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-
Goncagül Sarı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cad., No: 1, Şehitkamil/Gaziantep	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2022 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl görev yapmak üzere atanmıştır. 25.11.2025 tarihine kadar	-	-

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Alpaslan Özgüçlü	Genel Müdür/CEO	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür/CEO	25.11.2024	71.995.711 (Dolaylı)	63,13
İpek Cıncıkcı	Kurumsal İletişim Direktörü/CMO	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Kurumsal İletişim Direktörü/CMO	25.11.2024	46.059.013,8 (Dolaylı)	16,16
Cihan Akkaya	CFO	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	CFO/Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2024	-	-
Ahmet Mercan	Muhasebe Direktörü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Muhasebe Müdürü/Muhasebe Direktörü/Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2024	-	
Berna Pektaş	İnsan Kaynakları Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	İnsan Kaynakları Müdürü	09.10.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	
Sokaina Er	Global Pazarlar ve İhracat Yöneticisi	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	İhracat Müşteri Temsilcisi/İhracat Müdürü/Global Pazarlar ve İhracat Yöneticisi	13.09.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	
İlhan Bazarbaşı	Finans Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Finans Müdürü	16.08.2005 tarihinden itibaren süresiz	-	-
Esat Özdemirkan	Hendek Fabrika Müdürü	Çağlayan Mahallesi 4545 Sokak No:21 Hendek/Sakarya	Hendek Fabrika Müdürü/Yönetim Kurulu Üyesi	25.11.2024	-	-
Soner Taşçı	Fabrika Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Teknik İşler Sorumlusu/Fabrika Müdür Yardımcısı/Fabrika Müdürü	12.08.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	-
Halil Işık	Organize Ticaret Direktörü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Zincir Mağazalar Satış Müdürü/Organize Ticaret Direktörü	15.01.2015 tarihinden itibaren süresiz	-	-

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İstanbul Ticaret Odası: 350657
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 459

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son Beş Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeki Payı	
					(TL)	(%)
Abdulkadir Doğan	Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü	4. Organize Sanayi Bölgesi 83422 Nolu Cadde No:1, 27600 Şehitkamil/Gaziantep	Bilgi Teknolojileri Sorumlusu/ Dijital Dönüşüm ve Bilgi Teknolojileri Müdürü	16.09.2013 tarihinden itibaren süresiz	-	-

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla İhraççı 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:

Yoktur.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Komiteleri" başlıklı 17. maddesine göre "*TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, 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 tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin halka arz sonrası atanması planlanmaktadır. Dolayısıyla ilgili komitelerin Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve bu Tebliğ'de belirtilen sürelere uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

17.4. İhraççı'nın Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 16. maddesine göre "*SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.*"

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli

uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda işbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından hherhangi bir kuurmsal yönetim politikası hazırlanmamış olmakşa birlikte Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.

Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi taleplerini, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket tarafından oluşturulacak kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak.

Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini 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 (*road show*) katılım sağlamak.

İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Merkez: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası 368847
Mersis No: 0-3880-1015-8500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22 (Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 459

ÜNLÜ Menkul

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla Şirket çalışan sayısı 1.266'dır. [64] Aşağıda yer alan tablo, anılan tarihler itibarıyla çalışan sayılarının, coğrafi ve faaliyet alanına göre dağılımını aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel Tesisi	31 Aralık			30 Eylül
	2019	2020	2021	2022
Mavi Yaka	825	872	889	1.094
Beyaz Yaka	129	131	158	170
Toplam	**954**	**1.003**	**1.047**	**1.264**

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı'nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin İhraççı'nın paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin İhraççı'ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dâhilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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 25.11.2022 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişilere ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

[64] 2 kişi Oba Food'da çalışmaktadır.

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.oz: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal
Kule Binası No:213 Kat:6-7 34394 Şişli - İST.
İstanbul Ticaret Odası: 388557
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D: 3880104535
www.qnbfi.com

ÜNLÜ Menkul
ÜNLÜ & Co Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Paşa) Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4594

İhraççı'nın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
Alpinvest Yatırım	285.018.650,00	70	285.018.650,00	70	505.215.914	70	505.215.914	70
Turkey Pasta Holding	122.150.850,00	30	122.150.850,00	30	216.451.306	30	216.451.306	30
TOPLAM	**407.169.500,00**	**100**	**407.169.500,00**	**100**	**721.667.220**	**100**	**721.667.220**	**100**

Alpinvest Yatırım'ın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
Mehmet Musa Özgüçlü	132.663.527	26,26	132.663.527	26,26	132.663.527	26,26	132.663.527	26,26
Alpaslan Özgüçlü	127.560.607	25,26	127.560.607	25,26	127.560.607	25,26	127.560.607	25,26
Hakan Özgüçlü	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16
Aynur Özgüçlü	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16
İpek Cıncıkcı	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16	81.638.791	16,16

Alpinvest Yatırım'ın Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
TOPLAM	**505.140.507**	**100**	**505.140.507**	**100**	**505.140.507**	**100**	**505.140.507**	**100**

Turkey Pasta Holding'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(USD)	**(%)**	**(USD)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
Pasta World Limited	50.000	100	50.000	100	50.000	100	50.000	100
TOPLAM	**50.000**	**100**	**50.000**	**100**	**50.000**	**100**	**50.000**	**100**

Pasta World Limited'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(USD)	**(%)**	**(USD)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**

Pasta World Limited'in Doğrudan Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(USD)	**(%)**	**(USD)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
Sayacorp *	16.666	66,67	16.666	66,67	16.666	66,67	16.666	66,67
Venture Capital Bank**	33.334	33,33	33.334	33,33	33.334	33,33	33.334	33,33
TOPLAM	**50.000**	**100**	**50.000**	**100**	**50.000**	**100**	**50.000**	**100**

(*) Sayacorp'un toplam sermayesi 600.000.000 ABD Doları olup, 23 farklı pay sahibi bulunmaktadır.

(**) Venture Capital Bank'in toplam sermayesi 190.000.000 ABD Doları olup, 174 farklı pay sahibi bulunmaktadır.

Bu doğrultuda, İhraççının son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişiler Mehmet Musa Özgüçlü, Alpaslan Özgüçlü, Hakan Özgüçlü, Aynur Özgüçlü ve İpek Cıncıkcı olup, tüzel kişiler Sayacorp ve Venture Capital Bank'tir. Bu gerçek kişi ve tüzel kişi ortakların İhraççı'daki doğrudan veya dolaylı olarak sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
Mehmet Musa Özgüçlü	74.853.587,95	18,382	74.853.587,95	18,382	132.683.330,91	18,383 77792	132.683.330,91	18,38377 792
Alpaslan Özgüçlü	71.974.334,86	17,682	71.974.334,86	17,682	127.579.649,15	17,683 71021	127.579.649,15	17,68371 021

İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi								
Ortağın	**Sermaye Payı**				**Oy Hakkı**			
Adı Soyadı	**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**		**25.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle**		**İşbu İzahname itibariyle**	
	(TL)	**(%)**	**(TL)**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**	**Oy Adedi**	**(%)**
Hakan Özgüçlü	46.063.575,73	11,312	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,313 0941	81.650.977,98	11,31309 41
Aynur Özgüçlü	46.063.575,73	11,312	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,313 0941	81.650.977,98	11,31309 41
İpek Cıncıkcı	46.063.575,73	11,312	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,313 0941	81.650.977,98	11,31309 41
Sayacorp (*)	81.437.971,695	20,001	81.437.971,695	20,001	144.308.085,71 02	19,996 48615	144.308.085,71 02	19,99648 615
Venture Capital Bank (**)	40.712.878,305	9,999	40.712.878,305	9,999	72.143.220,289 8	9,9967 4342	72.143.220,289 8	9,996743 42
TOPLAM	**407.169.500,00**	**100**	**407.169.500,00**	**100**	**721.667.220**	**100**	**721.667.220**	**100**

(*) Sayacorp'un toplam sermayesi 600.000.000 ABD Doları olup, 23 farklı pay sahibi bulunmaktadır. Pay sahibi sayısının fazlalığı nedeniyle ve Turkey Pasta Yatırım'ın doğrudan sermaye payı ve oy hakkı hesaba katıldığında Sayacorp'un nihai gerçek kişi pay sahiplerinin Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısında %5'in altında kalacakları aşikardır. Bu nedenle Sayacorp'un pay sahipliği yapısının incelenmesine gerek bulunmamaktadır.

(**) Venture Capital Bank'in toplam sermayesi 190.000.000 ABD Doları olup, 174 farklı pay sahibi bulunmaktadır. Pay sahibi sayısının fazlalığı nedeniyle ve Turkey Pasta Yatırım'ın doğrudan sermaye payı ve oy hakkı hesaba katıldığında Venture Capital Bank'in nihai gerçek kişi pay sahiplerinin Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısında %5'in altında kalacakları aşikardır. Bu nedenle Venture Capital Bank'in pay sahipliği yapısının incelenmesine gerek bulunmamaktadır.

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:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket payları gruplara ayrılmış olup, toplam 407.169.500 adet payın 55.049.316 adedi nama yazılı A Grubu, 23.575.114 adedi nama yazılı B Grubu ve 328.545.070 adedi nama yazılı C Grubu paylardır. A ve B Grubu payların Yönetim Kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. C Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Esaslar" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, C Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır.

Şirket'in sermayesindeki 55.049.316 adet nama yazılı A Grubu payın tamamı Alpinvest Yatırım'a, 23.575.114 adet nama yazılı B Grubu payın tamamı Turkey Pasta Holding'e aittir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.10.2022 tarih ve 63/1569 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 3.500.000.000 TL olup, her biri 1,00 Türk Lirası itibari değerde 3.500.000.000 adet paya bölünmüştür.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 407.169.500 TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Şirket'in 407.169.500 TL sermayesi, her biri 1,00 TL itibari değerde 407.169.500 paya bölünmüş olup, 55.049.316 TL karşılığı 55.049.316 adedi A Grubu nama, 23.575.114 TL karşılığı 23.575.114 adedi B Grubu nama, 328.545.070 TL karşılığı 328.545.070 adedi C Grubu nama yazılı paylardan oluşur.

Şirketin paylarının tamamı nama yazılıdır.

Sermayeyi Temsil Eden Paylar Hakkında Bilgi					
Grubu	**Nama/ Hamiline**	**İmtiyazların Türü (Kimin sahip olduğu)**	**Bir Payın Nominal Değeri (TL)**	**Toplam (TL)**	**Sermayeye Oranı (%)**
A	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Oy hakkında imtiyaz – Alpinvest Yatırım	1,00	55.049.316	13,52
B	Nama	Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Oy hakkında imtiyaz – Turkey Pasta Holding	1,00	23.575.114	5,78
C	Nama	İmtiyaz yoktur.	1,00	328.545.070	80,70
			TOPLAM	**407.169.500,00**	**100**

19.4. İhraççı'nın bilgisi dâhilinde doğrudan veya dolaylı olarak İhraççı'nın yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da İhraççı'yı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hâkimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

İşbu İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde de belirtildiği üzere, Şirket'in doğrudan pay sahipliği yapısına bakıldığında, Şirket'in doğrudan pay sahibi olan Alpinvest, Şirket paylarının doğrudan %70'ini elinde bulundurmaktadır.

Şirket'in dolaylı pay sahipliğine bakıldığında, Alpinvest'in paylarının %26,26'sının Mehmet Musa Özgüçlü'ye, %25,26'sının Alpaslan Özgüçlü'ye, %16,16'sının Hakan Özgüçlü'ye, %16,16'sının Aynur Özgüçlü'ye ve %16,16'sının ise İpek Cıncıkcı'ya ait olduğu görülmektedir. Mehmet Musa Özgüçlü, Alpinvest'in tek yönetim kurulu üyesidir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Esaslar" başlıklı 11'inci maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (Beş) oy hakkı, C Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (Bir) oy hakkı vardır. Alpinvest Şirket sermayesinde bulunan toplam 55.049.316 adedi nama yazılı A Grubu payın tamamına sahiptir. Dolayısıyla, Alpinvest toplam oy hakkının da %70'ine sahiptir.

Şirket'in işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları dolaylı %5 ve fazlası olan nihai gerçek kişi ve tüzel kişi pay sahiplerinin bilgilerine ise aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Tablo 5: İhraççı'nın Dolaylı Pay Sahipliğine ve Oy Haklarına İlişkin Bilgi

Ortağın	Sermaye Payı				Oy Hakkı			
Adı Soyadı	[●] tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle		[●] tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısı itibariyle		İşbu İzahname itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Oy Adedi	(%)
Mehmet Musa Özgüçlü	74.853.587,95	18,382	74.853.587,95	18,382	132.683.330,91	18,383 77792	132.683.330,91	18,383 77792
Alpaslan Özgüçlü	71.974.334,86	17,682	71.974.334,86	17,682	127.579.649,15	17,683 71021	127.579.649,15	17,683 71021
Hakan Özgüçlü	46.063.575,73	11,312	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,313 0941	81.650.977,98	11,313 0941
Aynur Özgüçlü	46.063.575,73	11,312	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,313 0941	81.650.977,98	11,313 0941
İpek Cıncıkcı	46.063.575,73	11,312	46.063.575,73	11,312	81.650.977,98	11,313 0941	81.650.977,98	11,313 0941
Sayacorp (*)	81.437.971,695	20,001	81.437.971,695	20,001	144.308.085,710 2	19,996 48615	144.308.085,71 02	19,996 48615
Venture Capital Bank (**)	40.712.878,305	9,999	40.712.878,305	9,999	72.143.220,2898	9,9967 4342	72.143.220,289 8	9,9967 4342
TOPLAM	**407.169.500,00**	**100**	**407.169.500,00**	**100**	**721.667.220**	**100**	**721.667.220**	**100**

(*) Sayacorp'un toplam sermayesi 600.000.000 ABD Doları olup, 23 farklı pay sahibi bulunmaktadır. Pay sahibi sayısının fazlalığı nedeniyle ve Turkey Pasta Yatırım'ın doğrudan sermaye payı ve oy hakkı hesaba katıldığında Sayacorp'un nihai gerçek kişi pay sahiplerinin Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısında %5'in altında kalacakları aşikardır. Bu nedenle Sayacorp'un pay sahipliği yapısının incelenmesine gerek bulunmamaktadır.

(**) Venture Capital Bank'in toplam sermayesi 190.000.000 ABD Doları olup, 174 farklı pay sahibi bulunmaktadır. Pay sahibi sayısının fazlalığı nedeniyle ve Turkey Pasta Yatırım'ın doğrudan sermaye payı ve oy hakkı hesaba katıldığında Venture Capital Bank'in nihai gerçek kişi pay sahiplerinin Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısında %5'in altında kalacakları aşikardır. Bu nedenle Venture Capital Bank'in pay sahipliği yapısının incelenmesine gerek bulunmamaktadır.

A Grubu ve B Grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi A Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından, 2 (iki) üyesi ise B Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yukarıda açıklandığı şekilde 6 (altı) üyesi A ve B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilen 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun kalan 6 (altı) üyesi Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir, dolayısıyla salt yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı A Grubu pay sahiplerine Şirket'in yönetim kontrolünü vermemektedir.

İlaveten, Hissedarlar Sözleşmesi ve Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin ve B Grubu Pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin toplantıya katılması koşuluyla, Yönetim Kurulu üye tam sayısının salt çoğunluğu ile toplanmaktadır. Usulüne uygun olarak toplanmış bir toplantıda nisabın sağlanamaması halinde, toplantı, her bir Yönetim Kurulu üyesine en az 7 günlük bildirim verileceği sonraki bir tarihe ertelenecek ve ertelenen toplantı için toplantı nisabı, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin toplantıya katılması koşuluyla B Grubu Pay Sahibinin Aday Gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu Üyesinin toplantıya katılması koşulu aranmaksızın, toplam Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğu olacaktır. Şirketin Yönetim Kurulu toplantılarında ve Yönetim Kurulu'na önerilen her bir karar ile ilgili olarak, Yönetim Kurulu'nun her bir üyesinin 1 oy hakkı bulunmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantılarında herhangi bir konu (veya söz konusu konuyu değerlendirmeye pay sahiplerinin davet edilmesi) ile ilgili Yönetim Kurulu kararları, Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının salt çoğunluğunun olumlu oyu ile alınacaktır ancak Önemli Yönetim Kurulu Kararları, sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere halel getirmeksizin 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda 11 üyenin olumlu oyu ile alınacaktır. Bununla beraber, Hissedarlar Sözleşmesi ve Esas Sözleşme'de A ve/veya B Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyelerinin olumlu oyuna tabi kılınan kararlara ilişkin herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarında A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin ve B Grubu Pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin bulunması gerekliliği ile Önemli Yönetim Kurulu Kararları açısından düzenlenmiş olan ağırlaştırılmış karar yeter sayısı da tek bir pay grubunun Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olmasını engellemektedir.

Yukarıdaki açıklamalarımız ve tabloda gösterilen bilgiler uyarınca, Şirket'in yönetim kontrolünün tek bir kişinin hakimiyetinde olmadığı tespit edilmektedir.

Şirket'in hakim hissedarlarının hakimiyetini ve kontrol gücünü kötüye kullanmasını engellemenin temel dayanağı Kurumsal Yönetim İlkeleri başta olmak üzere TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer hükümler olup, Esas Sözleşme'de yer verilen aşağıdaki tedbirlerin hakimiyetin ve kontrol gücünün kötüye kullanılmasını engellemekte katkı sağlayacağı değerlendirilmektedir:

- Esas Sözleşme'nin "Sermayeve Payların Türü" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu 2022-2026 yılları arasında (5 yıl) TTK, SPKn ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç edilerek çıkarılmış sermayenin arttırılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması, imtiyazlı veya imtiyazsız tüm pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ve imtiyazlı, primli veya

nominal değerinin altında pay ihraç edilmesi konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

- Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 16'ncı maddesi uyarınca, SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.
- Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.
- Esas Sözleşme'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca, Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimive denetçi hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

19.5. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip Alpinvest, Şirket'te sahip olduğu paylarını, imza tarihinden (27.09.2018) itibaren 5 yıl süre üçüncü kişilere, Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan durumlar haricinde ve/veya Alpinvest ve Turkey Pasta Holding'in aksi taktirde anlaşması durumu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak devredemeyecektir. Anılan 5 yıllık devir yasağı süresinin sona ermesinden sonra ise ancak Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan durumlara uygun olarak devredebilecektir.

Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan ve Mevcut Pay Sahipleri sıfatıyla Alpinvest tarafından pay devri yapılmasını sağlayan durumlardan bazılarının gerçekleşmesi halinde Şirket'in yönetim hakimiyetinde değişiklik meydana gelebilecektir.

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca, payları devralan yeni hissedarlar da bu sözleşmeye dahil edilecektir. Dolayısıyla, aşağıda yapılan açıklamalar Alpinvest ve/veya Turkey Pasta Holding tarafından yapılacak devirler sonucu payları devralacak taraflar açısından da geçerlidir. Dolayısıyla "Mevcut Pay Sahipleri" ve "Yatırımcı" sıfatları, hangi tarafın paylarının devralındığına göre payları devralan yeni hissedarlar bakımından da geçerli olacaktır.

Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan pay devir sınırlamaları İzahname'nin 22'nci bölümünde yer alan Hissedarlar Sözleşmesi açıklamaları altında yer almaktadır. Ancak, Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol aşabilecek hükümlere aşağıda yer verilmektedir.

Mevcut Hissedarlar İzin Verilen Devirleri:

5 yıllık devir yasağı süresinin içerisinde ve sonrasında, "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest Şirket sermayesindeki paylarını Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontrolünde bulunan bir ortaklığa veya "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest'in azınlık payına sahip olduğu bir ortaklığa devrebilecektir. Eğer payları devralan Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontrolünde bulunan bir ortaklıkta veya Alpinvest'in azınlık payına sahip olduğu bir ortaklıkta artık Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontorlü sona ererse veya "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest azınlık payları devredilirse, devralan bu durumu derhal yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildirecek ve paylar tekrardan "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest'e veya Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontrolünde bulunan diğer bir ortaklığa veya Alpinvest'in azınlık payına sahip olduğu diğer bir ortaklığa devredilecektir. Böyle bir devir gerçekleşirse, devralacak taraf Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip olabilir.

İlaveten, 31.12.2019 tarihinden sonra "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest Şirket sermayesinde asgari %51 payı kalacak şekilde ve Turkey Pasta Holding'e ilk teklifi yapma hakkını tanıyarak paylarını herhangi bir üçüncü kişiye devredebilecektir. Ancak böyle bir devir gerçekleşirse Şirket'in yönetim hakimiyetinde bir değşiklik meydana gelmeyecektir.

Zorunlu Devirler:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca Genel Kurul ve/veya Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisaplarına, CFO atama kurallarına, rekabet etmeme yükümlülüklerine ve/veya kar dağıtım politikasına uyulmaması halinde, bu ihlalin meydana gelmesi akabinde ihlal yapan tarafa iletilecek yazılı bildirimden itibaren 30 gün içerisinde çözülemeyen ihlaller "Çözülemeyen Esaslı İhlal" olarak kabul edilmektedir. 5 yıllık devir yasağı süresinin içerisinde ve sonrasında, bir "Çözülemeyen Esaslı İhlal" durumun meydana gelmesi veya taraflardan birinin ölümü, ehliyetini kaybetmesi veya Hissedarlar Sözleşmesi'nde tanımlandığı şekliyle bir aciz halinin meydana gelmesi halinde ise "Zorunlu Devir Hali" meydana gelecektir. Bu durumda ihlal eden taraf diğer tarafa zorunlu devir halinin meydana geldiğini bildirecek ve Hissedarlar Sözleşmesi'nde belirlenen hesaplama yöntemiyle hesaplanacak devir bedeli üzerinden paylar ihlal etmeyen tarafa devir için teklif gönderecektir. İhlal etmeyen tarafın teklifi kabul etmesi halinde devir gerçekleştirilecektir.

İhlal eden tarafından "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest olması ve yukarıda açıklandığı üzere ihlal nedeniyle devrin gerçekleşmesi durumunda devralan taraf Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip konuma gelebilir.

İlk Teklifi Yapma Hakkı:

5 yıllık devir yasağı süresinden sonra "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest veya Devir Yasağı Süresi ile bağlı olmaksızın "Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding, paylarının tümünü veya bir kısmını, bağımsız üçüncü bir kişiye devretmek istemesi halinde, devreden pay sahibi, devretmek istediği payları yazılı bir bildirimle ilk önce diğer pay sahibine teklif edecektir. Devreden pay sahibinin teklif bildirimini alan pay sahibi, devreden pay sahibinin teklif bildirimini alması üzerine 30 gün içerisinde teklif edilen payların tümünü devreden pay sahibinden satın almak için, bağlayıcı bir teklifte bulunmak hakkına sahip olacaktır.

"Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest tarafından yukarıda açıklanan şekilde bir pay devrinin gerçekleşmesi durumunda Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding'in ilk teklif yapma hakkını kullanarak payları devralması sonucu Turkey Pasta Holding Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip konuma gelebilir.

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

Yoktur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraflar işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kar dağıtımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket'in tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim

kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermekten imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilir. Yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyunun alınamadığı hallerde, bu durumun KAP vasıtasıyla kamuoyuna açıklanması ve söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurul onayına sunulması zorunludur. Söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurulda da onaylanmaması halinde, Şirket bu ilişkili taraf işlemini gerçekleştiremeyecektir. İlişkili taraf işleminin tarafları ve bu kişilerin ilişkili tarafları söz konusu genel kurula katılamaz veya bu genel kurullarda oy kullanamaz. Bu genel kurullarda toplantı nisabı aranmamaktadır ve katılanlar verdikleri oyların salt çoğunluğuyla ilişkili işlemi kabul etmeye veya reddetmeye karar verebilirler.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in ilişkili taraflarla borç ve alacak bakiyeleri, ilişkili taraflardan yapılan alımlar ve ilişkili taraflara yapılan satışlara ilişkin bilgiler aşağıda paylaşılmıştır.

İlişkili Taraf Bakiyeleri (TL)

31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolara göre ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

TL	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	30 Eylül 2022
Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	72.867	4.071.020	6.664.300
Grainmar Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	-	271.566	2.615.738	-
İpek Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.	391.049	252.025		12.254.624
Toplam	**391.049**	**596.458**	**6.686.758**	**18.918.924**

Şirket'in ilişkili taraflarından ticari alacakları 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemlerinde sırasıyla 391.049 TL, 596.458 TL, 6.686.758 TL ve 18.918.924 TL olarak gerçekleşmiştir. Son dönemde ilişkili taraflardan ticari alacaklar bakiyesinin artmasının temel sebebi İpek Yem San. ve Tic. A.Ş.'ye yan ürün (kepek, hayvan yemi, buğday kepeği), mısır, arpa tohumu ve buğday satışından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolara göre ilişkili taraflardan diğer alacak bakiyesi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolara göre ilişkili taraflardan ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

TL	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	30 Eylül 2022
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	10.006.285	-	-
Mehmet Musa Özgüçlü	-	45.130	-	-
Savana Global Limited Şirketi	-	-	16.273.226	225.207.947
Anamas Enerji İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-		293.123

Toplam	**0**	**10.051.415**	**16.273.226**	**225.501.070**

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticari borçları bulunmazken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemlerinde sırasıyla 10.051.415 TL, 16.273.226 TL ve 225.501.070 TL olarak gerçekleşmiştir. Son dönemde ilişkili taraflardan ticari borçlar bakiyesinin artmasının temel sebebi Covid-19 pandemisi sebebiyle tedarik zinricinde meydana gelen problemlerin çözümü kapsamında Savana Global Limited Şirketi'nden yapılan ihracatlar için navlun hizmeti alımından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolara göre ilişkili taraflara diğer borç aşağıdaki gibidir:

TL	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2021**	**30 Eylül 2022**
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21.562.500	10.006.285	10.006.285	110.275.334
Mehmet Musa Özgüçlü	46.437	45.130	66.054	135.425
Toplam	**21.608.937**	**10.051.415**	**10.072.339**	**110.410.759**

Şirket'in ilişkili taraflarından diğer borçları 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemlerinde sırasıyla 21.608.937 TL, 10.051.415 TL, 10.072.339 TL ve 110.275.334 TL olarak gerçekleşmiştir. Son dönemde ilişkili taraflardan diğer borçlar bakiyesinin artmasının temel sebebi Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ödenecek olan temettü ve diğer tutarlardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021 ve 30 Eylül 2022 tarihli finansal tablolara göre ilişkili taraflara verilen avanslar aşağıdaki gibidir:

TL	**31 Aralık 2019**	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2021**	**30 Eylül 2022**
Oba Lidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Sanayi ve Ticaret A.Ş.	49.115	-	-	-
Grainmar Tarım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	11.606.371	-	-	-
Champion Yem ve Gıda Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	**1.203.707**
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	**129.800**
Toplam	**11.655.486**	**0**	**0**	1.333.507

Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara verilen avansları bulunmazken 31.12.2019 ve 30.09.2022 dönemlerinde sırasıyla 11.655.486 TL ve 1.333.507 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili tarafları ile gerçekleştirdiği işlemlerin hasılat içindeki payı aşağıda gösterilmektedir.

	31 Aralık 2019	**31 Aralık 2020**	**31 Aralık 2021**	**30 Eylül 2022**

	TL	Hasılat Payı (%)	TL	Hasılat Payı (%)	TL	Hasılat Payı (%)	TL	Hasılat Payı (%)
Alışlar	228.865.670	9,43	467.459.374	15,08	175.919.240	3,37	196.811.388	2,40
Satışlar	52.562.389	2,17	58.723.911	1,89	270.082.276	5,18	165.528.721	2,02
Toplam	**281.428.059**	**11,60**	**526.183.285**	**16,98**	**446.001.516**	**8,55**	**362.340.109**	**4,42**

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 407.169.500,00 TL'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesi beheri 1,00 TL nominal değerli 55.049.316 adet A Grubu, 23.575.114 adet B Grubu ve 328.545.070 adet C Grubu olmak üzere toplam 407.169.500 adet paya bölünmüştür.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 27.10.2022 tarih ve 63/1569 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 3.500.000.000,00 TL'dir.

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

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

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 21.12.2021 tarihlerinde sona eren finansal yıllar içinde herhangi bir sermaye artırımı veya sermaye azaltımı yapmamıştır.

Yalnızca, Şirket 04.07.2022 tarihli genel kurul kararı ile sermaye artırımı gerçekleştirmiş olup, yapılan sermaye artırımı ve bu artırımın kaynağına aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Artırım Öncesi Sermaye	Artırım Sonrası Sermaye	Bedelli Artırım Miktarı	Bedelsiz Artırım	Artırım Kaynağı (Nakit, alacak mahsubu, ayni vb.)	Ticaret Siciline Tescil / TTSG İlan Tarihi
207.169.500,00 TL	407.169.500,00 TL**	-	200.000.000,00 TL	Geçmiş yıl karları	05.07.2022

** *Şirket'in güncel sermaye tutarıdır.*

21.9. İhraççı'nın 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. İhraççı'nın mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

21.11. İzahname'nin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer İhraççı hâlihazırda halka açık bir ortaklık ise İhraççı'nın 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'nin "Sermaye ve Payların Türü" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu; SPKn 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 hakkının sınırlandırılması, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yapılacak sermaye artırımlarında Şirket Yönetim Kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu, C Grubu paylar karşılığında C Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Ancak yapılacak sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, sadece C Grubu pay çıkarılacaktır. Bedelsiz sermaye artırımlarında

çıkarılacak paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara sermaye oranları doğrultusunda dağıtılır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 7. maddesi uyarınca, Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

C Grubu nama yazılı paylar, TTK, SPKn, işbu Esas Sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devir ve temlik olunabilir ve bu payların devir ve temliki, Yönetim Kurulu'nun kabulü gerekmeksizin, ilgili mevzuat ile öngörülen sınırlamalar dışında başka herhangi bir sınırlamaya tâbi tutulmaz.

A Grubu nama yazılı paylar, TTK, SPKn, işbu Esas Sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devir ve temlik olunabilir ve bu payların devir ve temliki, Yönetim Kurulu'nun kabulü gerekmeksizin, ilgili mevzuat ile öngörülen sınırlamalar dışında başka herhangi bir sınırlamaya tâbi tutulmaz.

B Grubu nama yazılı payların devir ve temlikinde, A Grubu nama yazılı pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen B Grubu nama yazılı pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile A Grubu nama yazılı pay sahiplerine bildirmek zorundadır. A Grubu nama yazılı pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya bildirim tarihinden itibaren 30 gün içinde bildirime herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen B Grubu nama yazılı pay sahipleri üçüncü şahıslara, A Grubu pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. B Grubu payların, üçüncü şahıslara kişilere bu şekilde satılması durumunda TTK, SPKn veya ilgili düzenlemelerden kaynaklanan başka bir engel bulunmadığı sürece Yönetim Kurulu pay devrini kabul etmek ve pay defterine işlemek zorundadır.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

Üretim lisansı alındıktan sonra, Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişiklikleri değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren altı ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirmesi zorunludur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8. maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde aşağıda gösterildiği şekilde 12 (on iki) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu ve B Grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi A Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi B Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yukarıda açıklandığı şekilde 6 (altı) üyesi A ve B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilen 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun kalan 6 (altı) üyesi Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Yönetim Kurulu üyeliğinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, TTK'nın 363. Maddesi ve sair hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Yönetim Kurulu

üyeliğine atama yapılabilir ve bu halde seçilen Yönetim Kurulu üyesi müteakip ilk Genel Kurul'un onayına sunulur.

A Grubu paylara tanınan imtiyazlar ile seçilen Yönetim Kurulu üyeliklerinde herhangi bir boşalma olması halinde, yine A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından TTK'nın 363. Maddesi ve sair hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Sonrasında ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulur.

B Grubu paylara tanınan imtiyazlar ile seçilen Yönetim Kurulu üyeliklerinde herhangi bir boşalma olması halinde, yine B Grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından TTK'nın 363. Maddesi ve sair hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Sonrasında ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulur.

Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. SPK'nın bağımsız üyeler için kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere halel getirmeksizin Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na üye seçilebilirler. Bu takdirde, Yönetim Kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi tarafından belirlenmiş bir gerçek kişi tescil ve ilan edilir. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Tüzel kişi tarafından belirlenmiş gerçek kişinin Yönetim Kurulu'nda sunduğu öneriler ve verdiği oy tüzel kişi tarafından verilmiş sayılır. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Her yıl Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu tarafından A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilecektir ve başkan vekili ise B Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilecektir ve başkan veya başkan vekilinin ikinci veya belirleyici oyu bulunmayacaktır. Yönetim Kurulu başkanının yokluğunda toplantıyı başkan vekili yönetecektir

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler ve/veya huzur hakları Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirket'in İdare ve Temsili İle Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9. maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

TTK'nın 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu, TTK 367. maddesi anlamında düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, Şirket'in idaresini, kısmen veya tamamen, bir (1) veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devredebilir. Ancak bu devir, bu maddenin nisaplara ilişkin hükümlerine uygun olarak alacağı bir Yönetim Kurulu kararıyla ve yürürlükteki TTK'nın 367. ve 371. maddelerine göre düzenlenen iç yönerge ile uyumlu olarak gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu, TTK Madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Şirket'in tek bir metin haline getirilmiş güncel Esas Sözleşmesi (EK-1) ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket Yönetim Kurulu'nun İç Yönergesi (EK-2) İzahname ekinde yer almaktadır.

21.13. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle İhraççı'nın amaç ve faaliyetleri:

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesine göre Şirket, başlıca aşağıdaki faaliyetlerde bulunur:

A – Her türlü gıda maddelerinin, tarım ürünlerinin, bakliyat, hububat ile yaş ve kuru sebze, hazır çorba, sos ve salça üretimi, un, irmik, makarna, noodle, bisküvi, nişasta, mercimek, şekerleme, her türlü çerez, çikolata üretimi ile bunların yan ürünlerinin değerlendirilmesi, yem sanayi ve bayiliği kurmak, her türlü fenni karma yem üretimi yapmak, bunların alımını, satımını, ithalatını, ihracatını, ticaretini ve pazarlamasını yapmak.

B – Bu amaca ulaşmasında yardımcı olacak üretim, tasnif, ambalajlama, doldurma, paketleme, depolama, taşıma, yükleme, boşaltma ve dağıtım, tesis, makina ve araçları ile bunların tüm yan, yardımcı ve tamamlayıcı sektör ve dallarında menkul ve gayrimenkul edinmek, inşaat yapmak ve yaptırmak, tesis kurmak ve kurdurmak, tesis kurulması için gerekli makina, teçhizat, tesisat, malzeme, alet ve edevatı imal ettirmek, almak, satmak, ithal ve ihraç etmek, bu tesis, makina ve araçların işletilebilmesi için gerekli ham, yardımcı, yarı mamül ve mamül mal ve malzemeleri ürettirmek, almak, satmak, ithal ve ihraç etmektir.

Şirket, amaç ve konularını gerçekleştirebilmek için yukarıda sayılanlar ve benzeri işlerin yapılabilmesi maksadıyla yurt içinde, yurt dışında ve serbest bölgelerde tek başına veya her türlü ortaklıklar halinde;

a – Tarım sektörleri ile gıda sanayiince üretilen her türlü yarı mamül ve mamül mal ve malzemelerden Türkiye'de halen üretilen veya yeni gıda maddelerinin üretilmesine ve bunların tasnifi, ambalajlama, doldurma, paketleme ve benzerine elverişli tesisleri, depo, antrepo, soğuk hava deposu, kara veya deniz veya taşıma filosu ile yükleme ve boşaltma ünite ve tesislerini kurabilir, kurdurabilir, işletebilir, işlettirebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir.

b – Amaç ve konusuna giren her türlü ham, yardımcı, yarı mamül ve mamül mal ve maddenin üretimi, alımı, satımı, ithali ve ihracı ile uğraşabilir. Bu maksatla tesis kurabilir. Depo ve mağaza açabilir, toptan ve perakende satışlar yapabilir, her türlü acentalık, mümessillik, komisyonculuk, bayilik ve distribütörlük alabilir, yapabilir ve bu konulardaki haklarını kısmen veya tamamen başkalarına verebilir, devredebilir.

c – Bizzat veya temsilcisi olduğu firmalar adına yurt içinde ve yurt dışında ihalelere iştirak edebilir, her türlü taahhüde girebilir ve ifa edebilir.

d – Yurt içinden veya yurt dışından amaç ve konusuna uygun proje, know-how, ihtira beratı, patent, alameti farika, marka, lisans ve benzeri fikri ve maddi hakları satın alabilir, satabilir ve bu haklara ait her türlü sözleşmeyi akdedebilir.

e – Amaç ve konusunu gerçekleştirebilmek için her türlü imtiyaz, ruhsatname, izin, vesaireyi sağlayabilir, satın alabilir, kiralayabilir, devredebilir.

f – SPK'nın örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı olmak kaydıyla yukarıda yazılı amaç, konu ve işlerle iştigal eden şirketlerin hisse senetlerini ve tahvillerini, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca aracılık

faaliyeti ve yatırım hizmetleri kapsamında olmamak koşuluyla satın alabilir, satabilir ve bu nev'i şirketlere ortak olabilir ve aynı amaç, konu ve işlerle iştigal edecek yeni şirketlerin kuruluşunu temin edebilir ve bunlara ortak olabilir.

g – Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak koşuluyla yukarıda yazılı ve iştigal konusuna giren işlerin yapılması için lüzumlu menkul mal ve gayrimenkulleri iktisap edebilir, bunları satabilir, ipotek verebilir veya alabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir. Gerek gayrimenkulleri ve gerekse menkul mallar üzerinde borçlarının vesair hukuki işlemlerinin teminatı olmak üzere üçüncü şahıslar lehine ipotek, rehin ve diğer mülkiyetin gayri ayni haklar tesis ve fek ettirebilir, keza hak ve alacaklarının vesair hukuki işlemlerinin teminatı olmak üzere üçüncü şahıslara ait menkul mal ve gayrimenkuller üzerinde ipotek, rehin ve diğer mülkiyetin gayri ayni haklar tesis, iktisap ve fek edebilir. Şirketin kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

h – Yukarıda yazılı amaç, konu ve işlerle ilgili faaliyetleri için her türlü ticari muamele ve kredi ve istikraz işlemleri yapabilir.

i – Şirket, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla elektrik enerjisi üretimi için kojenerasyon tesisi kurulması, işletmeye alınması veya hazır tesis satın alınması, kiralanması, kiraya verilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitenin öncelikle kendi ihtiyaçları için kullanılması ve üretilen ihtiyaç fazlası enerjinin, ilgili mevzuat hükümlerine uygun olmak koşuluyla satışını yapabilir.

j - Sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, Yönetim Kurulu kararı ile her türlü menkul kıymet, borçlanma aracı ve diğer sermaye piyasası araçlarını yurtiçinde ve yurtdışında ihraç edebilir, bu kapsamda gerekli her türlü işlemi gerçekleştirebilir, Şirket faaliyetlerinin finansmanını temin etmek amacıyla sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kira sertifikası ihracını sağlamak adına varlık kiralama şirketi ile bu konuda sözleşmeler imzalayabilir, Şirket'in sahip olduğu menkul ve gayrimenkul malları varlık kiralama şirketine devredebilir, kiralayabilir ve söz konusu kira sertifikası ihracı için gerekli görülen sair işlemleri yapabilir, kira sertifikası ihraçlarında kaynak kuruluş ve/veya fon kullanıcısı sıfatıyla yer alabilir, devredilen malların kiralanması ve geri alımına ilişkin sözleşmeler akdedebilir.

k - Şirket bu maddede yazılı işleri ilgili mevzuatın müsaade ettiği hallerde bu mevzuata uygun olarak yurt dışında da yapabilir.

Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklıdır.

Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde T.C. Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8. maddesinde ve "Şirket'in İdare ve Temsili ile Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9. maddesinde yönetim kuruluna ilişkin esaslar belirlenmiştir. Buna göre;

Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde aşağıda gösterildiği şekilde 12 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu ve B Grubu paylar Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyaza sahiptir.

Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu'nun 2 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Yukarıda açıklandığı şekilde 6 üyesi A ve B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilen 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun kalan 6 üyesi Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.

Yönetim Kurulu üyeliğinin herhangi bir sebeple boşalması veya bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi halinde, TTK'nın 363. maddesi ve sair hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Yönetim Kurulu üyeliğine atama yapılabilir ve bu halde seçilen Yönetim Kurulu üyesi müteakip ilk Genel Kurul'un onayına sunulur.

A Grubu paylara tanınan imtiyazlar ile seçilen Yönetim Kurulu üyeliklerinde herhangi bir boşalma olması halinde, yine A Grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından TTK'nın 363. maddesi ve sair hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Sonrasında ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulur.

B Grubu paylara tanınan imtiyazlar ile seçilen Yönetim Kurulu üyeliklerinde herhangi bir boşalma olması halinde, yine B Grubu pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar arasından TTK'nın 363. maddesi ve sair hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Sonrasında ilk Genel Kurul toplantısında onaya sunulur.

Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. SPK'nın bağımsız üyeler için kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere halel getirmeksizin Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na üye seçilebilirler. Bu takdirde, Yönetim Kurulu üyesi tüzel kişi ile birlikte, tüzel kişi tarafından belirlenmiş bir gerçek kişi tescil ve ilan edilir. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir. Tüzel kişi tarafından belirlenmiş gerçek kişinin Yönetim Kurulu'nda sunduğu öneriler ve verdiği oy tüzel kişi tarafından verilmiş sayılır. Sorumluluk sadece üye tüzel kişiye aittir. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Her yıl Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu tarafından A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilecektir ve başkan vekili ise B Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilecektir ve başkan veya başkan vekilinin ikinci veya belirleyici oyu bulunmayacaktır. Yönetim Kurulu başkanının yokluğunda toplantıyı başkan vekili yönetecektir.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler ve/veya huzur hakları Genel Kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket'in unvanı altına konmuş ve Şirket'i ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

TTK'nın 375. maddesinde yer alan devredilemez görev ve yetkiler saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu, TTK 367. maddesi anlamında düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, Şirket'in idaresini, kısmen veya tamamen, 1 veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişilere devredebilir. Ancak bu devir, bu maddenin nisaplara ilişkin hükümlerine uygun olarak alacağı bir Yönetim Kurulu kararıyla ve yürürlükteki TTK'nın 367. ve 371. maddelerine göre düzenlenen iç yönerge ile uyumlu olarak gerçekleştirilir.

Yönetim Kurulu, TTK Madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisine haiz olması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371. 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu'nun toplantı yeri, şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında işbu Esas Sözleşme ile düzenlenmediyse TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Şirket'in Yönetim Kurulu, bir takvim yılında en az 4 defa ve gerektiğinde toplanacaktır. Yönetim Kurulu üyelerinden herhangi biri TTK Madde 392/7 hükmü uyarınca Yönetim Kurulu'nun toplantıya çağrılmasını talep edebilecektir. Toplantı davetleri, Şirket'in tüm Yönetim Kurulu üyelerine, aşağıdaki yöntemlerden herhangi biri ile önerilen toplantıdan en az 15 iş günü önce yazılı olarak (veya e-posta kullanılması halinde, aşağıdaki yöntemlerden en az ikisi ile) gönderilecektir: e-posta, elden teslim veya (posta ücreti ödenmiş olarak) kayıtlı veya iadeli taahhütlü posta. Söz konusu davette, ilgili toplantının yeri, zamanı ve gündemi belirtilecektir.

Yönetim Kurulu, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin ve B Grubu Pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin toplantıya katılması koşuluyla, Yönetim Kurulu üye tam sayısının salt çoğunluğu ile toplanır. Usulüne uygun olarak toplanmış bir toplantıda nisabın sağlanamaması halinde, toplantı, her bir Yönetim Kurulu üyesine en az 7 günlük bildirim verileceği sonraki bir tarihe ertelenecek ve ertelenen toplantı için toplantı nisabı, A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu Üyesinin toplantıya katılması koşuluyla B Grubu Pay Sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu Üyesinin toplantıya katılması koşulu aranmaksızın, toplam Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğu olacaktır.

Şirketin Yönetim Kurulu toplantılarında ve Yönetim Kurulu'na önerilen her bir karar ile ilgili olarak, Yönetim Kurulu'nun her bir üyesinin bir oy hakkı bulunmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantılarında herhangi bir konu (veya söz konusu konuyu değerlendirmeye pay sahiplerinin davet edilmesi) ile ilgili Yönetim Kurulu kararları, Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının salt çoğunluğunun olumlu oyu ile alınacaktır ancak Önemli Yönetim Kurulu kararları, sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere halel getirmeksizin 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda 11 üyenin olumlu oyu ile alınacaktır.

Aşağıdaki konularda (**"Önemli Yönetim Kurulu Kararları"**) Yönetim Kurulu'nun bizzat karar alması zorunlu olup söz konusu karar hakkı başka bir organa ya da Yönetim Kurulu tarafından kurulan komiteye devredilmeyecektir (ayrıca sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili hükümlerde öngörülen hususi usuller uygulanacaktır):

1. Esaslı varlıkların iktisabı: Toplam sermaye harcamalarının herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, ilgili işlem tarihinden önceki iş günü TCMB tarafından açıklanan serbest piyasa döviz alış kuru kullanılarak hesaplanacak 2.000.000.- ABD Doları tutarına tekabül edecek olan bir tutarı aşmasına sebebiyet verecek (onaylanmış bütçe uyarınca iktisaplar dışında) beher işlemde veya bir dizi işlemde varlıklar ve (birleşmeler/pay iktisapları dahil) diğer yatırımlar veya diğer sermaye harcamalarının iktisabı;

2. Esaslı varlıkların elden çıkarılması: Toplam satış, kiralama veya diğer tasarrufların herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, ilgili işlem tarihinden önceki iş günü TCMB tarafından açıklanan serbest piyasa döviz alış kuru kullanılarak hesaplanacak 2.000.000.- ABD Doları tutarına tekabül edecek bir tutarı aşmasına sebebiyet verecek işin olağan akışında olan veya olmayan (onaylanmış bütçe uyarınca satışlar, kiralamalar veya diğer tasarruflar dışında) beher işlemde veya bir dizi işlemde varlık satışları, kiralamaları veya diğer tasarrufları;

3. Kredi veya teminat verilmesi: Üçüncü taraflar lehine herhangi bir kredi veya teminat veya diğer güvencenin verilmesi;

4. Esaslı İhtilaflar: Şirket aleyhine başlatılan veya başlatılacağı bildirilen ve herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, ilgili işlem tarihinden önceki iş günü TCMB tarafından açıklanan serbest piyasa döviz alış kuru kullanılarak hesaplanacak olan 2.000.000.- Türk Lirası tutarına tekabül edecek olan bir tutarı aşan (işin olağan akışındaki borç tahsilat işlemleri dışındaki) esaslı yasal işlemlerin başlatılması, çözülmesi veya uzlaşılması veya Şirket ile ilgili ihtilafların tahkime veya alternatif uyuşmazlık çözümlerine havale edilmesi;

5. Bağlı Kuruluşun veya Ortak Girişimin Kuruluşu/Tasfiyesi: Şirket'in herhangi bir bağlı kuruluşunun veya ortak girişimin veya ortaklığın tesisi veya iktisabı veya herhangi bir tüzel kişinin hisseleri için iştirak taahhüdünde bulunulması veya (şubeler veya irtibat ofisler veya eşdeğerleri dahil olmak üzere herhangi bir ticari faaliyetin tesis edilmesi veya kapatılması veya söz konusu herhangi bir ticari faaliyetteki menfaatlerin tasarrufu veya azaltılması dahil) herhangi bir bağlı kuruluştaki menfaatlerin tasarrufu veya azaltılması;

6. Önemli Ölçüde Borç Altına Girilmesi: Şirket'in mevcut borçlanma veya diğer borçluluk veya borçlanma mahiyetindeki yükümlülüklerin re-finansmanı dışında ve ilgili mali yıla ait onaylanmış bütçe dışındaki (herhangi tahvil, bono, senet, kredi stoku veya diğer finansal kiralamalar uyarınca diğer yükümlülükler ve güvenceler uyarınca) Şirket tarafından herhangi bir finansal (veya eşdeğer düzenleme) tahtında herhangi bir borçlanma veya diğer borçluluk veya borçlanma niteliğinde yükümlülüğün tesis edilmesi;

7. İlişkili Taraf İşlemleri: bir tarafta Şirket ve diğer tarafta ilişkili taraflar arasında herhangi bir işlemin imzalanması, değiştirilmesi veya feshedilmesi;

8. Vergisel yapı/muhasebe politikaları: Şirket'in vergisel yapısında veya muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılması;

9. Bütçe/iş planı: Şirket'in bütçe ve iş planının kabul edilmesi veya tadil edilmesi veya herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, ilgili işlem tarihinden önceki iş günü TCMB tarafından açıklanan serbest piyasa döviz alış kuru kullanılarak hesaplanacak olan 2.000.000 ABD Doları tutarına tekabül edecek tutarı aşan masraflara katlanılması yönünde iş planında öngörülmemiş olan taahhüt sözleşmesinin imzalanması;

10. Sözleşmeler: Sözleşmeleri herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, ilgili işlem tarihinden önceki iş günü TCMB tarafından açıklanan serbest piyasa döviz alış kuru kullanılarak hesaplanacak olan 1.000.000 ABD Doları tutarına tekabül edecek bir tutarı aşan (durum buğdayı, makarna, ambalaj ve tüm ham madde alımları hariç olmak üzere) anlaşma kontrat veya işlemin imzalanması;

11. Fikri Mülkiyet: Şirket'in fikri mülkiyetinin lisans (veya muadilinin) satışı ile ilgili kararlar (Turkey Pasta Holding Limited'e devri hariç olmak üzere);

12. Üst düzey yöneticiler: CFO'nun atanması veya görevden alınması ve CFO ile yapılan iş sözleşmelerinin müzakere edilmesi ve akdedilmesi dahil, görev ve sorumluluklarının tesis edilmesi ile ücret paketlerinin, yönetici ve çalışan hisse senedi opsiyonu, nakdi yardım veya planların önerilmesi, tesis edilmesi, değiştirilmesi veya bunların sonlandırılması;

13. Çalışanlara ilişkin hususlar: herhangi bir yönetim veya çalışana pay opsiyonunun verilmesi, nakdi yardım veya (mevcut planlar dışında) planın önerilmesi, tesis edilmesi, değiştirilmesi veya bunların sonlandırılması;

14. İmza yetkileri: imza yetkileri veren ve imza yetkililerini atayan/azleden Şirket'in vekaletnamelerinin düzenlenmesi, iptali ve/veya tadil edilmesi;

15. Genel Kurul çağrıları/tavsiyeleri: Önemli Genel Kurul Kararları arasında listelenen konulardan herhangi biri ile ilgili olarak Genel Kurulu'nun toplantıya çağrılması;

16. Şirket'in sermaye artırımı/azaltımı kararları

Yönetim Kurulu toplantıları; telefon, telekonferans veya video ile de yapılabilir. Kurul tarafından bu tür telefon veya video konferans ile gerçekleştirilen toplantılarda alınan kararlar, toplantı tarihi itibarıyla geçerli olacaktır. Tutanaklarda, asgari olarak, toplantı tarihini, hazır bulunan Yönetim Kurulu üyeleri ve hazır bulunmayan Yönetim Kurulu üyeleri ile alınan kararın metni belirtecektir.

Yönetim Kurulu kararları, Yönetim Kurulu kararlarının Yönetim Kurulu üyeleri arasında elden dolaştırılması ve nüshalar halinde imzalanması kaydıyla, toplantı yapılmaksızın da alınabilirler. Şüpheye mahal vermemek adına, işbu madde hükmünde belirlenen ağırlaştırılmış karar nisapları, toplantı yapılmaksızın alınan Yönetim Kurulu kararlarına uygulanacaktır.

Yönetim Kurulu toplantılarındaki müzakereler, Türkçe olacaktır. Toplantı ve karar tutanakları, çift sütun halinde hem Türkçe hem de İngilizce olarak kaleme alınacaktır. Yönetim Kurulu'nun resmi toplantı ve karar tutanakları, Türkçe olarak tutulacaktır. İngilizce ve Türkçe metinler arasında herhangi bir çelişki olması durumunda, Türkçe metnin geçerli olacağı ve İngilizce metnin düzeltilmesi için gerekli tüm işlemlerin derhal yapılacağı hususunda mutabakata varılmıştır. Herhangi bir Yönetim Kurulu üyesinin Türkçe konuşmaması halinde, Şirket, ilgili Yönetim Kurulu toplantısında bir tercümanın hazır bulunmasını temin edecek ve söz konusu tercümanın masrafları, Şirket tarafından ödenecektir.

Yönetim kurulu komitelerine ilişkin esaslar, Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Komiteleri" başlıklı 17. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, 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.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde yahut Şirketçe elverişli başka il sınırlarında yapılabileceği gibi elektronik ortamda da yapılabilir. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

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

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7. maddesinde Şirket paylarının devrine ilişkin imtiyazlar ve sınırlamalar belirtilmiştir. Buna göre;

Önalım Hakkı

B Grubu nama yazılı payların devir ve temlikinde, A Grubu nama yazılı pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen B Grubu nama yazılı pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile A Grubu nama yazılı pay sahiplerine bildirmek zorundadır. A Grubu nama yazılı pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya bildirim tarihinden itibaren 30 gün içinde bildirime herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen B Grubu nama yazılı pay sahipleri üçüncü şahıslara, A Grubu pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. B Grubu payların, üçüncü şahıslara kişilere bu şekilde satılması durumunda TTK, SPKn veya ilgili düzenlemelerden kaynaklanan başka bir engel bulunmadığı sürece Yönetim Kurulu pay devrini kabul etmek ve pay defterine işlemek zorundadır.

Yönetim Kurulu'na Aday Göstermede İmtiyaz

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8. maddesine göre A Grubu ve B Grubu payları Yönetim Kurulu üyelerinin aday gösterilmesinde imtiyaza sahiptir. Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi A Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nun 2 üyesi B Grubu hisselerin çoğunluk payına sahip ortakların gösterecekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir. 6 üyesi A ve B Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilen 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun kalan 6 üyesi Genel Kurul'da pay sahipleri tarafından gösterilecek adaylar arasından seçilir.

Yönetim Kurulu Başkanı'nı ve Başkan Vekili'ni Atama İmtiyazı

Her yıl Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu tarafından A Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilecektir ve başkan vekili ise B Grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilecektir ve başkan veya başkan vekilinin ikinci veya belirleyici oyu bulunmayacaktır. Yönetim Kurulu başkanının yokluğunda toplantıyı başkan vekili yönetecektir.

Önemli Yönetim Kurulu Kararları

Yönetim Kurulu, Esas Sözleşme'nin "Şirket'in İdare ve Temsili ile Yönetim Kurulu Toplantıları ve Kararları" başlıklı 9. maddesi uyarınca A Grubu pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin ve B Grubu Pay sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin toplantıya katılması koşuluyla, Yönetim Kurulu üye tam sayısının salt çoğunluğu ile toplanır. Usulüne uygun olarak toplanmış bir toplantıda nisabın sağlanamaması halinde, toplantı, her bir Yönetim Kurulu üyesine en az 7 günlük bildirim verileceği sonraki bir tarihe ertelenecek ve ertelenen toplantı için toplantı nisabı, A Grubu pay

sahibinin aday gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu üyesinin toplantıya katılması koşuluyla B Grubu Pay Sahibinin Aday Gösterdiği en az 1 Yönetim Kurulu Üyesinin toplantıya katılması koşulu aranmaksızın, toplam Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğu olacaktır. Şirketin Yönetim Kurulu toplantılarında ve Yönetim Kurulu'na önerilen her bir karar ile ilgili olarak, Yönetim Kurulu'nun her bir üyesinin bir oy hakkı bulunmaktadır. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantılarında herhangi bir konu (veya söz konusu konuyu değerlendirmeye pay sahiplerinin davet edilmesi) ile ilgili Yönetim Kurulu kararları, Yönetim Kurulu üyelerinin toplam sayısının salt çoğunluğunun olumlu oyu ile alınacaktır ancak Önemli Yönetim Kurulu kararları, sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere halel getirmeksizin 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda 11 üyenin olumlu oyu ile alınacaktır.

Oyda İmtiyaz

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Esaslar" başlıklı 11. maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her 1 A Grubu ve B Grubu payının 5 oy hakkı, C grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin ise her 1 C Grubu payının 1 oy hakkı vardır.

Pay Devir Sınırlamaları

Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan pay devir sınırlamaları için İzahname'nin 22'nci bölümünde yer alan Hissedarlar Sözleşmesi açıklamalarına bakınız.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantılarına İlişkin Esaslar" başlıklı 11. maddesinde genel kurul toplantılarına ilişkin esaslar belirlenmiştir. Buna göre;

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Davete İlişkin Esaslar:

Genel Kurul'lar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davet, TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Ortakların Genel Kurul toplantılarına ilişkin toplanma ve gündeme madde ekleme hakları TTK ve SPK düzenlemeleri uyarınca saklıdır. Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ilişkin bildirimler TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine göre yapılır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri tarafından belirlenen her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihi ile ilan tarihi hariç en az 3 hafta önceden yapılır. Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar ile ilgili belgeler Şirket'in internet sitesinde ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulur ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur.

b) Toplantı Vakti:

Olağan Genel Kurul toplantıları Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren 3 ay içerisinde ve yılda en az bir defa olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

c) Oy Verme:

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan A ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her 1 A Grubu ve B Grubu payının 5 oy hakkı, C grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin ise her 1 C Grubu payının 1 oy hakkı vardır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Oy kullanmada SPK düzenlemelerine uyulur.

ç) Vekil Tayini:

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya üçüncü kişilerden tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirket pay sahipleri olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Vekâletnameler ile vekâleten oy kullanma usul ve esaslarına ilişkin TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekâleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur. TTK'nın 432/I maddesi uyarınca bir payın birden çok maliki bulunması durumunda söz konusu pay sahipleri ancak bir temsilci marifetiyle oy haklarını kullanabilirler.

d) Müzakerelerin Yapılması ile Toplantı ve Karar Nisabı:

Genel Kurul toplantıları Şirket'in "Genel Kurul'un Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"si hükümlerine göre yönetilir. Genel Kurul toplantılarında, sermaye piyasası mevzuatı, TTK'nun 409. maddesi ve Genel Kurul gündeminde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel Kurul Toplantısında, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılması konusuna toplantı başkanı özen gösterir. Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın SPK'nın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur. Pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilir. Genel Kurul toplantıları ve bu toplantılardaki toplantı ve karar nisabı TTK'nın 418. Maddesi, SPKn'nın 29. ve SPK'nın ve sair düzenlemeleri ile ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

e) Pay Sahiplerinin Bilgi Alma Hakkı:

Toplantı başkanı Genel Kurul toplantısında pay sahiplerince sorulan ve ticari sır kapsamına girmeyen her sorunun doğrudan Genel Kurul toplantısında cevaplandırılmış olmasını sağlar. Sorulan sorunun gündemle ilgili olmaması veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması halinde, sorulan soru en geç 30 iş günü içerisinde cevaplanır. Her pay sahibi pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önce kullanılmış olması koşuluyla, belirli olayların incelenmesi için özel denetim istemeyi, gündemde yer almasa dahi bireysel olarak Genel Kurul'dan talep edebilir.

f) Toplantılara Katılım:

Gündemde özellik arz eden konularla ilgili Yönetim Kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve bağımsız denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere Genel Kurul toplantısında hazır bulunurlar. Murahhas üyelerle en az bir Yönetim Kurulu üyesinin toplantıda hazır bulunması şarttır.

g) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. 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 imkân tanıyacak elektronik Genel Kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

ğ) Toplantı Yeri:

Genel Kurul toplantıları Şirket merkezinde ya da Şirket'in merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde yapılır. Genel Kurul toplantısı, pay sahiplerinin katılımını artırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilir.

h) Tescil ve İlan:

Yönetim Kurulu Genel Kurul toplantılarına ait tutanakların tescil ve ilana tabi kısımlarını ticaret siciline tescil ve ilan ettirmekle ve Şirket'in internet sitesine koymakla yükümlüdür. Tutanak ayrıca sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya ilan edilir.

ı) İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu:

Mevzuat gereği imtiyazlı pay sahiplerinin imtiyazını etkileyecek konularda meydana gelen değişiklikler nedeniyle İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu yapılması gereken hallerde TTK'nın 454. Maddesi hükümleri uygulanır.

i) Önemli Genel Kurul Kararları:

Şirket tarafından aşağıdaki konular ile ilgili olarak gerçekleştirilecek işlemler Genel Kurul kararları ile gerçekleştirilecek olup, Önemli Genel Kurul Kararları olarak tanımlanmıştır. Söz konusu işlemlerin Genel Kurul gündemine konulabilmesi için alınacak Yönetim Kurulu kararları Önemli Yönetim Kurulu Kararları olup, kararlar ilgili maddede tanımlanan karar nisapları ile alınır.

1. Esas Sözleşme: Şirketin unvanı veya kayıtlı adres değişiklikleri, Şirket'in Esas Sözleşmesi veya diğer kuruluş belgelerinin değiştirilmesi, düzeltilmesi, tadil veya tashih edilmesi, sermaye yapısının (pay sayısı, pay grubu, payların oy hakları, payların tutarları vb.'nin hisse ihracı, bölünme, birleşme, hisse bölünmesi, geri alma vb. yoluyla ve Yönetim Kurulu'nun Kayıtlı Sermaye Sistemi kapsamında sahip olduğu yetkilere halel gelmeksizin) değiştirilmesi;

2. İnfisah: Şirketin feshi, sonlandırılması veya infisahı için herhangi bir dilekçe sunulması veya bu yönde muvafakat edilmesi veya ihtiyari iflas veya adli tasfiyenin başlatılması;

3. Yıllık onaylar: Şirket'in hesapları, finansal tabloları ve yıllık raporlarının onaylanması;

4. Denetçiler: Şirket'in yasal denetçilerindeki değişiklik yapılması;

5. İlk Halka Arz: Şirket'in ilk halka arzı veya Şirketin halka açık menkul kıymetler kotasyonları veya kayıtları;

6. Şirket yapısındaki değişiklikler: Şirket'in birden fazla şirket ile birleşmesi, başka bir şirket ile birleşmesi, bölünmesi veya nev'i değişiklikleri.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul Toplantılarında Bakanlık Temsilcisinin Bulunması" başlıklı 12. maddesi uyarınca gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında TTK ve T.C. Ticaret Bakanlığı düzenlemeleri gereğince T.C. Ticaret Bakanlığı temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte temsilci tarafından da imzalanması zorunludur. T.C. Ticaret Bakanlığı temsilcisinin katılmadığı Genel Kurul toplantılarında alınacak kararlar ve imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

21.18. İhraççı'nın yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Şirket'in yönetim hakimiyetine sahip Alpinvest, Şirket'te sahip olduğu paylarını, imza tarihinden (27.09.2018) itibaren 5 yıl süre üçüncü kişilere, Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan durumlar haricinde ve/veya Alpinvest ve Turkey Pasta Holding'in aksi taktirde anlaşması durumu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak devredemeyecektir. Anılan 5 yıllık devir yasağı süresinin sona ermesinden sonra ise ancak Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan durumlara uygun olarak devredebilecektir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir. Buna göre;

C Grubu nama yazılı paylar, TTK, SPKn, işbu Esas Sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devir ve temlik olunabilir ve bu payların devir ve temliki, Yönetim Kurulu'nun kabulü gerekmeksizin, ilgili mevzuat ile öngörülen sınırlamalar dışında başka herhangi bir sınırlamaya tâbi tutulmaz.

A Grubu nama yazılı paylar, TTK, SPKn, işbu Esas Sözleşme ve ilgili mevzuat hükümlerine göre serbestçe devir ve temlik olunabilir ve bu payların devir ve temliki, Yönetim Kurulu'nun kabulü gerekmeksizin, ilgili mevzuat ile öngörülen sınırlamalar dışında başka herhangi bir sınırlamaya tâbi tutulmaz.

B Grubu nama yazılı payların devir ve temlikinde, A Grubu nama yazılı pay sahiplerinin payları oranında önalım hakkı mevcuttur. Paylarını satmak isteyen B Grubu nama yazılı pay sahipleri, satmak istedikleri pay miktarını ve satış bedelini noter aracılığı ile A Grubu nama yazılı pay sahiplerine bildirmek zorundadır. A Grubu nama yazılı pay sahipleri teklif edilen miktar ve fiyattan satın almak istemediklerini bildirir veya bildirim tarihinden itibaren 30 gün içinde bildirime herhangi bir cevap vermezlerse, paylarını satmak isteyen B Grubu nama yazılı pay sahipleri üçüncü şahıslara, A Grubu pay sahiplerine teklif edilen fiyattan düşük olmayan bir fiyatla paylarını satabilir. B Grubu payların, üçüncü şahıslara kişilere bu şekilde satılması durumunda TTK, SPKn veya ilgili düzenlemelerden kaynaklanan başka bir engel bulunmadığı sürece Yönetim Kurulu pay devrini kabul etmek ve pay defterine işlemek zorundadır.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

Üretim lisansı alındıktan sonra, Şirket'in ortaklık yapısında yapılan doğrudan ve/veya dolaylı değişiklikleri, değişikliğin gerçekleştirildiği tarihten itibaren 6 ay içerisinde Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na bildirmesi zorunludur.

Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan pay devir sınırlamaları için İzahname'nin 22'nci bölümünde yer alan Hissedarlar Sözleşmesi açıklamalarına bakınız.

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

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun sermaye artırımı ve azaltılmasına ilişkin kararları Esas Sözleşme'nin 9. maddesi uyarınca sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili hükümlerde öngörülen hususi usullere de uyulmak koşuluyla önemli yönetim kurulu kararları arasında yer almakta olup bu kararların alınabilmesi için ağırlaştırmış karar nisabı öngörülmüştür. Buna göre sermaye artırımına ve azaltılmasına ilişkin kararlar sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere halel getirmeksizin 12 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nda 11 üyenin olumlu oyu ile alınacaktır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in veya grubundaki bir şirketin izahname tarihinden önceki iki yıl içerisinde taraf olduğu olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzaladığı sözleşmeler dışında önemli bir sözleşme bulunmamaktadır. Ancak, Şirket'in ve grup üyelerinin taraf olduğu önde gelen sözleşmelere ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Hissedarlar Sözleşmesi

"Mevcut Pay Sahipleri" ve "A Grubu Pay Sahipleri" sıfatıyla Mehmet Musa Özgüçlü, Alpaslan Özgüçlü, Aynur Özgüçlü, Hakan Özgüçlü ve İpek Cıncıklı ile "Yatırımcı" ve "B Grubu Pay Sahibi" sıfatıyla Pasta World Limited arasında, pay sahiplerinin Şirket'e ilişkin olarak aralarındaki ilişkiyi ve hak ve yükümlülüklerini düzenleyen 27.09.2018 tarihli bir Hissedarlar Sözleşmesi akdedilmiştir. Akabinde, Pasta Word Limited Şirket sermayesinde bulunan tüm paylarını %100 pay sahibi olduğu Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nden Turkey Pasta Holding'e devretmiş ve bu doğrultuda bir devir senedi ile Pasta Word Limited yerine Turkey Pasta Holding Limited Pay Sahipleri Sözleşmesi'ne taraf haline gelmiştir. Aynı şekilde sıfatıyla Mehmet Musa Özgüçlü, Alpaslan Özgüçlü, Aynur Özgüçlü, Hakan Özgüçlü ve İpek Cıncıklı da paylarını kendi aralarında kurdukları Alpinvest'e devretmiş ve Hissedarlar Sözleşmesi'ne taraf haline gelmiştir. Dolayısıyla, işbu İzahname tarihi itibarıyla Hissedarlar Sözleşmesi "Mevcut Pay Sahipleri" ve "A Grubu Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest ve "Yatırımcı" ve "B Grubu Pay Sahibi" sıfatıyla Turkey Pasta Holding arasında yürürlüktedir.

Hissedarlar Sözleşmesi'nde genel olarak; Şirket'in ve iştiraki olan Oba Food Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("**Oba Food**"), genel kurul toplantılarına, yönetim kurulunun oluşumuna ve yönetim kurulu toplantılarına; Şirket'in üst düzey yöneticilerinin seçimine ve imza yetkilerine, Şirket'in finansal tablo, bütçe ve iş planının hazırlanmasına, pay sahiplerinin bilgi edinme hakkına, Şirket'in pay sahiplerinin ilişkili işlem yasağına, Şirket işlerinin yürütülme prensiplerine, kar payı dağıtım politikasına, pay sahiplerinin şirketin finansal durumuna ilişkin yükümlülüklerine, sermaye artırımına, yönetim kurulu ve genel kurulda önemli konularda kilitlenme olması halinde izlenecek prosedüre ilişkin olmak üzere Şirket işleyişine ilişkin konularda düzenlemeler yer almaktadır. Ayrıca, Hissedarlar Sözleşmesi kapsamında Şirket pay sahiplerinin Şirket sermayesinde sahip oldukları payların devrine ilişkin çeşitli sınırlamalar düzenlenmiş, pay sahipleri sahip oldukları payların yalnızca Hissedarlar Sözleşmesi'nde öngörülen hükümlere göre devredilebileceğini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Hissedarlar Sözleşmesi'nde Şirket'in paylarının halka arz edilmesine ilişkin de düzenlemeler yer almakta olup, bu doğrultuda tarafların, ilgili mevzuat tahtında halka arzın Şirket için en iyi biçimde gerçekleştirilmesi adına gerekli danışmanları atayarak, gereken her türlü işlemi gerçekleştirecekleri kararlaştırılmıştır. Daha sonrasında, Şirket'in paylarının halka arzına karar verilmiş olup, bu husus Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin 27.06.2022 tarihinde akdettikleri protokol ("**Protokol**") ile hüküm altına alınmıştır.

Genel Devir Koşulları:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca, "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest, Şirket'te sahip olduğu paylarını, imza tarihinden (27.09.2018) itibaren 5 yıl süre ile ("**Devir Yasağı Süresi**") üçüncü kişilere, Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan aşağıda özet olarak açıklanacak *Hissedarlar İzin Verilen Devirleri, Zorunlu Devirler* ve *Halka Arz* hükümleri haricinde ve/veya Alpinvest ve Turkey Pasta Holding'in aksi taktirde anlaşması durumu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak devredemeyecektir.

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca, "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest, Devir Yasağı Süresi'nin sona ermesinden sonra ise Şirket'te Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan aşağıda özet olarak açıklanacak *Mevcut Hissedarlar İzin Verilen Devirleri, İlk Teklif Hakkı, Zorunlu Devirler* ve *Halka Arz* hükümleri haricinde ve/veya Alpinvest ve Turkey Pasta Holding'in aksi taktirde anlaşması durumu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak devredemeyecektir.

"Yatırımcı" sıfatıyla turkey Pasta Holding ise Devir Yasağı Süresi ile bağlı olmaksızın Hissedarlar Sözleşmesi'nde yer alan aşağıda özet olarak açıklanacak *Yatırımcı İzin Verilen Devirleri, Yatırımcı İzin Verilen Sendikasyon Devirleri, Zorunlu Devirler, Halka Arz, İlk Teklifi Yapma Hakkı* ve *Yatırımcı birlikte Satma Hakkı* hükümleri haricinde ve/veya Alpinvest ve Turkey Pasta Holding'in aksi taktirde anlaşması durumu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak devredemeyecektir.

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca, payları devralan yeni hissedarlar da bu sözleşmeye dahil edilecektir. Dolayısıyla, aşağıda yapılan açıklamalar Alpinvest ve/veya Turkey Pasta Holding tarafından yapılacak devirler sonucu payları devralacak taraflar açısından da geçerlidir. Dolayısıyla "Mevcut Pay Sahipleri" ve "Yatırımcı" sıfatlar, hangi tarafın paylarının devralındığına göre payları devralan yeni hissedarlar bakımından da geçerli olacaktır.

Mevcut Hissedarlar İzin Verilen Devirleri:

Devir Yasağı Süresi içerisinde ve sonrasında, "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest Şirket sermayesindeki paylarını Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontrolünde bulunan bir ortaklığa veya "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest'in azınlık payına sahip olduğu bir ortaklığa devrebilecektir. Eğer payları devralan Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontrolünde bulunan bir ortaklıkta veya Alpinvest'in azınlık payına sahip olduğu bir ortaklıkta artık Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontorlü sona ererse veya "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest azınlık payları devredilirse, devralan bu durumu derhal yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildirecek ve paylar tekrardan "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest'e veya Alpaslan Özgüçlü ve/veya Mehmet Özgüçlü'nün kontrolünde bulunan diğer bir ortaklığa veya Alpinvest'in azınlık payına sahip olduğu diğer bir ortaklığa devredilecektir.

İlaveten, 31.12.2019 tarihinden sonra "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest Şirket sermayesinde asgari %51 payı kalacak şekilde ve Turkey Pasta Holding'e ilk teklifi yapma hakkını tanıyarak paylarını herhangi bir üçüncü kişiye devredebilecektir.

Yatırımcı İzin Verilen Devirleri:

Devir Yasağı Süresi içerisinde ve sonrasında, "Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding Şirket sermayesindeki paylarını kontrolünde bulunan herhangi bir ortaklığına devredebilecektir. Eğer devralan ortaklık üzerinde Turkey Pasta Holding'in control gücü sona ererse, devralan bu durumu derhal yazılı olarak Yönetim Kurulu'na bildirecek ve paylar tekrardan Turkey Pasta Holding'e veya Trukey Pasta Holding'in kontrolünde bulunan diğer bir ortaklığa devrilecektir.

Yatırımcı İzin Verilen Sendikasyon Devirleri:

"Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding'in veya Turkey Pasta Holding'in kontrolünü elinde bulunduran ortaklığın sermayesinde yapılacak pay devirleri "İzin Verilen Sendikasyon" olarak kabul edilmektedir. Bu doğrultuda, Devir Yasağı Süresi içerisinde ve sonrasında, "İzin Verilen Sendikasyon" olayının gerçekleşmesi ile birlikte Turkey Pasta Holding, Şirket sermayesindeki paylarını dolaylı olarak devredebilecektir. Bu durumda "Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding'in Şirket sermayesindeki doğrudan pay sahipliği oranında bir değişiklik olmayacaktır.

Zorunlu Devirler:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca Genel Kurul ve/veya Yönetim Kurulu toplantı ve karar nisaplarına, CFO atama kurallarına, rekabet etmeme yükümlülüklerine ve/veya kar dağıtım politikasına uyulmaması halinde, bu ihlalin meydana gelmesi akabinde ihlal yapan tarafa iletilecek yazılı bildirimden itibaren 30 gün içerisinde çözülemeyen ihlaller "Çözülemeyen Esaslı İhlal" olarak kabul edilmektedir. Devir Yasağı Süresi içerisinde ve sonrasında, bir "Çözülemeyen Esaslı İhlal" durumun meydana gelmesi veya taraflardan birinin ölümü, ehliyetini kaybetmesi veya Hissedarlar Sözleşmesi'nde tanımlandığı şekliyle bir aciz halinin meydana gelmesi halinde ise "Zorunlu Devir Hali" meydana gelecektir. Bu durumda ihlal eden taraf diğer tarafa zorunlu devir halinin meydana geldiğini bildirecek ve Hissedarlar Sözleşmesi'nde belirlenen hesaplama yöntemiyle hesaplanacak devir bedeli üzerinden paylar ihlal etmeyen tarafa devir için teklif gönderecektir. İhlal etmeyen tarafın teklifi kabul etmesi halinde devir gerçekleştirilecektir.

Halka Arz:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest ve/veya "Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding Şirket paylarının halka arzı ile Şirket sermayesinde bulunan payların tümünü satarak ortaklıktan ayrılmayacaktır. Her iki pay sahibi de halka arz kapsamında payları ile orantılı olacak şekilde eşit oranda payını halka arz kapsamında satışa sunacaktır.

İlk Teklifi Yapma Hakkı:

Devir Yasağı Süresi'nden sonra "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest veya Devir Yasağı Süresi ile bağlı olmaksızın "Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding, paylarının tümünü veya bir kısmını, bağımsız üçüncü bir kişiye devretmek istemesi halinde, devreden pay sahibi, devretmek istediği payları yazılı bir bildirimle ilk önce diğer pay sahibine teklif edecektir. Devreden pay sahibinin teklif bildirimini alan pay sahibi, devreden pay sahibinin teklif bildirimini alması üzerine 30 gün içerisinde teklif edilen payların tümünü devreden pay sahibinden satın almak için, bağlayıcı bir teklifte bulunmak hakkına sahip olacaktır.

Yatırımcı Birlikte Satma Hakkı:

Devir Yasağı Süresinden sonra "Mevcut Pay Sahipleri" sıfatıyla Alpinvest, Şirket sermayesindeki pay oranı %51'in altında düşecek şekilde Şirket'teki paylarının bir kısmını üçüncü bir kişiye devretmek istemesi halinde, "Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding'e, mevcut paylarının kendisi le birlikte ilgili üçüncü kişiye satmasına ilişlin yazılı bir teklif gönderecektir. "Yatırımcı" sıfatıyla Turkey Pasta Holding'in 30 gün içerisinde birlikte satış hakkını kullanmak istemesi durumunda, bu isteğini yazılı olarak bildirmelidir. Birlikte satış ihbarında tanımlanan alıcı, eş zamanlı olarak diğer pay sahibinin teklif ettiği payları da satın almadıkça, satıcı pay sahibinin teklif edilen paylarının bu alıcıya satışı gerçekleştirilemeyecektir.

Katılım Mektubu:

MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Org. San. Bölgesi 1. Cad. No: 1
Şehitkamil/GAZİANTEP
Tel: 0342 323 45 00 Fax: 0342 323 45 10

alpinvest 227
Şehitkamil-GAZİANTEP
Telefon: (0342) 241 52 90 Fax: (0342) 241 52 91
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570444793 Tic. Sic. No: 5550

ZİRAAT YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gönca Sok. No: 22
Emlak Pasajı Kat: 1 Beşiktaş/İST.
Yetkili Makamlar V.D. 999 010 459

İmza tarihinden (27.09.2018) sonra Hissedarlar Sözleşmesi'nin tarafı olmayan herhangi bir kişiye yapılacak herhangi bir pay devri durumunda payları devralacak yeni pay sahibi Hissedarlar Sözleşmesi'ne devreden devir senedi imzalayarak taraf olacaktır.

Kilitlenme Hali:

Hissedarlar Sözleşmesi uyarınca, Yönetim Kurulu 12 Yönetim Kurulu Üyesinin 11'inin olumlu you ile alınması gereken aşağıdaki konularda art arda gerçekleşecek iki Yönetim Kurulu toplantısında karar alamaması halinde kilitlenme hali meydana gelmiş olacaktır:

1. *Esaslı Varlıkların İktisabı*: Toplam sermaye harcamalarının herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, geçerli olan döviz kuru kullanılarak hesaplanacak 2.000.000.- ABD Doları tutarına tekabül edecek olan bir tutarı aşmasına sebebiyet verecek (onaylanmış bütçe uyarınca iktisaplar dışında) beher işlemde veya bir dizi işlemde varlıklar ve (birleşmeler/pay iktisapları dahil) diğer yatırımlar veya diğer sermaye harcamalarının iktisabı;

2. *Esaslı Varlıkların Elden Çıkarılması*: Toplam satış, kiralama veya diğer tasarrufların herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, geçerli olan döviz kuru kullanılarak hesaplanacak 2.000.000.- ABD Doları tutarına tekabül edecek bir tutarı aşmasına sebebiyet verecek işin olağan akışında olan veya olmayan (onaylanmış bütçe uyarınca satışlar, kiralamalar veya diğer tasarruflar dışında) beher işlemde veya bir dizi işlemde varlık satışları, kiralamaları veya diğer tasarrufları;

3. *Kredi veya Teminat Verilmesi*: Üçüncü taraflar lehine herhangi bir kredi veya teminat veya diğer güvencenin verilmesi;

4. *Esaslı İhtilaflar*: Şirket aleyhine başlatılan veya başlatılacağı bildirilen ve herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, geçerli olan döviz kuru kullanılarak hesaplanacak olan 2.000.000.- Türk Lirası tutarına tekabül edecek olan bir tutarı aşan (işin olağan akışındaki borç tahsilat işlemleri dışındaki) esaslı yasal işlemlerin başlatılması, çözülmesi veya uzlaşılması veya Şirket ile ilgili ihtilafların tahkime veya alternatif uyuşmazlık çözümlerine havale edilmesi;

5. *Bağlı Kuruluşun veya Ortak Girişimin Kuruluşu/Tasfiyesi*: Şirket'in herhangi bir bağlı kuruluşunun veya ortak girişimin veya ortaklığın tesisi veya iktisabı veya herhangi bir tüzel kişinin hisseleri için iştirak taahhüdünde bulunulması veya (şubeler veya irtibat ofisler veya eşdeğerleri dahil olmak üzere herhangi bir ticari faaliyetin tesis edilmesi veya kapatılması veya söz konusu herhangi bir ticari faaliyetteki menfaatlerin tasarrufu veya azaltılması dahil) herhangi bir bağlı kuruluştaki menfaatlerin tasarrufu veya azaltılması;

6. *Önemli Ölçüde Borç Altına Girilmesi*: İşbu Esas Sözleşme tarihi itibarıyla mevcut borçlanma veya diğer borçluluk veya borçlanma mahiyetindeki yükümlülüklerin re-finansmanı dışında ve ilgili mali yıla ait onaylanmış bütçe dışındaki (herhangi tahvil, bono, senet, kredi stoku veya diğer finansal kiralamalar uyarınca diğer yükümlülükler ve güvenceler uyarınca) Şirket tarafından herhangi bir finansal (veya eşdeğer düzenleme) tahtında herhangi bir borçlanma veya diğer borçluluk veya borçlanma niteliğinde yükümlülüğün tesis edilmesi;

7. *İlişkili Taraf İşlemleri*: bir tarafta Şirket ve diğer tarafta ilişkili taraflar arasında herhangi bir işlemin imzalanması, değiştirilmesi veya feshedilmesi;

8. *Vergisel Yapı/Muhasebe Politikaları*: Şirket'in vergisel yapısında veya muhasebe politikalarında herhangi bir değişiklik yapılması;

9. *Bütçe/İş Planı*: Şirket'in bütçe ve iş planının kabul edilmesi veya tadil edilmesi veya herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, geçerli olan döviz kuru kullanılarak hesaplanacak olan 2.000.000 ABD Doları tutarına

tekabül edecek tutarı aşan masraflara katlanılması yönünde iş planında öngörülmemiş olan taahhüt sözleşmesinin imzalanması;

10. *Sözleşmeler*: Sözleşmeleri herhangi bir mali yıl zarfında toplamda, geçerli olan döviz kuru kullanılarak hesaplanacak olan 1.000.000 ABD Doları tutarına tekabül edecek bir tutarı aşan (durum buğdayı, makarna, ambalaj ve tüm ham madde alımları hariç olmak üzere) anlaşma kontrat veya işlemin imzalanması;

11. *Fikri Mülkiyet*: Şirket'in fikri mülkiyetinin lisans (veya muadilinin) satışı ile ilgili kararlar (Turkey Pasta Holding Limited'e devri hariç olmak üzere);

12. *Üst Düzey Yöneticiler*: CFO'nun atanması veya görevden alınması ve CFO ile yapılan iş sözleşmelerinin müzakere edilmesi ve akdedilmesi dahil, görev ve sorumluluklarının tesis edilmesi ile ücret paketlerinin, yönetici ve çalışan hisse senedi opsiyonu, nakdi yardım veya planların önerilmesi, tesis edilmesi, değiştirilmesi veya bunların sonlandırılması;

13. *Çalışanlara İlişkin Hususlar*: herhangi bir yönetim veya çalışana pay opsiyonunun verilmesi, nakdi yardım veya (mevcut planlar dışında) planın önerilmesi, tesis edilmesi, değiştirilmesi veya bunların sonlandırılması;

14. *İmza Yetkileri*: imza yetkileri veren ve imza yetkililerini atayan/azleden Şirket'in vekaletnamelerinin düzenlenmesi, iptali ve/veya tadil edilmesi;

15. *Genel Kurul Çağrıları/Tavsiyeleri*: Önemli Genel Kurul Kararları uyarınca listelenen konulardan herhangi biri ile ilgili olarak Genel Kurul'un toplantıya çağrılması;

16. *Yukarıda Listelenenler Hakkında Düzenlemeler*: Yukarıda belirtilen hususlar hakkında herhangi bir sözleşme, mutabakat veya benzer bir anlaşma düzenlenmesi.

Aynı şekilde, Genel Kurul aşağıdaki konularda art arda gerçekleşecek 2 Genel Kurul toplantısında karar alamaması halinde kilitlenme hali meydana gelmiş olacaktır.

1. *Esas Sözleşme*: Şirketin unvanı veya kayıtlı adres değişiklikleri ve işbu Esas Sözleşme madde 18 saklı kalmak kaydıyla, sermaye artırımı veya (ihraç, azaltma, pay bölünmesi, itfa dahil olmak üzere veya sair surette, Şirket'in sermayesindeki payların adedi, değeri, sınıfı ve hakları dahil) Şirket'in sermaye yapısındaki değişiklikler dahil ancak bunlarla sınırlı kalmaksızın, Şirket'in Esas Sözleşmesi veya diğer kuruluş belgelerinin değiştirilmesi, düzeltilmesi, tadil veya tashih edilmesi;

2 *Temettüler*: Şirket tarafından temettü veya tevzi ödemelerinin onaylanması;

3 *İnfisah*: Şirketin feshi, sonlandırılması veya infisahı için herhangi bir dilekçe sunulması veya bu yönde muvafakat edilmesi veya ihtiyari iflas veya adli tasfiyenin başlatılması;

4 *Yıllık Onaylar*: Şirket'in hesapları, finansal tabloları ve yıllık raporlarının onaylanması;

5 *Denetçiler*: Şirket'in yasal denetçilerindeki değişiklik yapılması;

6 *İlk Halka Arz*: Şirket'in ilk halka arzı veya Şirketin halka açık menkul kıymetler kotasyonları veya kayıtları;

7 *Şirket Yapısındaki Değişiklikler*: Şirketin birden fazla şirket ile birleşmesi, başka bir şirket ile birleşmesi, bölünmesi veya nev'i değişiklikleri.

DNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mar.-Ur: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:
Kule Binası No:
İstanbul Ticaret Odası:
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D.:3880104535
ONLÜ Menkul
ONLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MAKARNACILIK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
alpinvest
ŞEHİTKAMİL VD 0570444783 Tic Sic No 5550
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 999 010 450

Kilitlenme hali meydana gelmesi üzerine 20 İş Günü içerisinde, Aplinvest veya Turkey Pasta Holding'den biri diğer tarafa kilitlenme halinin meydana geldiğini belirten bir bildirimde bulunacaktır. Anılan bildirim üzerine Alpinvest ve Turkey Pasta Holding kilitlenmenin çözülmesi için birer temsilci atayacak ve temsilciler 30 İş Günü içerisinde kilitlenme hali çözülmeye çalışılacaktır. 30 İş Günü içerisinde kilitlenme halinin çözülememesi durumunda taraflar ICC tahkim kuralları uyarınca kilitlenme halini tahkim yoluyla çözecektir. Kilitlenme halinin meydana gelmesi üzerine tarafların durumu çözememesi halinde her iki tarafa da alım ve/veya satım opsiyonu tanınmamış olup, kilitlenme hali meydana gelmesi pay sahipliği yapısında bir değişikliğe yol açmayacaktır.

CFO Ataması:

Yönetici veya üst düzey personel alımında uzmanlaşmış profesyonel temsilciler tarafından CFO adaylarına ilişkin bir liste hazırlanacak ve bu listeyi yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunulacaktır. Akabinde, Turkey Pasta Holding listeyi inceleyerek 10 İş Günü içerisinde 3 aday belirleyecek ve belirlediği bu adayları Yönetim Kurulu'na sunulacaktır. CEO ve Turkey Pasta Holding bu 3 aday ile görüşme gerçekleştirecek ve bu 3 kişi arasından CEO ve Turkey Pasta Holding'in her ikisi tarafından mutabık kalınan bir kişiyi CFO olarak atayacaklardır.

Şirket'in Temsili:

Şirket Alpinvest tarafından belirlenecek bir temsilci ve Turkey Pasta Holding tarafından belirlenecek bir temsilcisinin müşterek imzası ile herhangi bir sınırlamaya tabii olmaksızın dışarıya karşı en geniş şekilde temsil edilecektir.

Sona Erme ve Fesih:

Hissedarlar Sözleşmesi, imza tarihinde yürürlüğe girecek olup, aşağıdaki durumların gerçekleşmesi halinde sona erer veya kendiliğinden sona ermiş sayılır;

(i) Hissedarlar Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi konusunda tarafların yazılı olarak anlaşması; ve

(ii) "Yatırımcı" sfiatıyla Turkey Pasta Holding'in Şirket'teki pay sahibi olma durumunun sona ermesi.

<u>Müşteri Sözleşmeleri</u>

Şirket ve çeşitli zincir marketler arasında muhtelif tarihlerde akdedilen sözleşmeler tahtında, Şirket ürettiği ve sözleşmelerde yazılı makarna ve irmik çeşitlerini ilgili zincir marketlerinin özel markaları ile sözleşme tarafı zincir marketlerde satmaktadır. Anılan sözleşmelerden bazılarında sözleşme tarafı ilgili zincir marketlerin asgari alım taahhüdü vermedikleri belirtilmektedir.

Sözleşmelerde Şirket tarafından satışı yapılacak ürünler için birim fiyat kararlaştırılmış olup, Şirket bu birim fiyatlar üzerinden hesaplanacak tutarı tahsil edecektir. Şirket'in teslim ettiği ürünlerin sözleşmede belirtilen kalitede olmaması durumunda ilgili marketlerin bu ürünleri teslim almama hakkı vardır.

Ayrıca, anılan sözleşmelerin bazılarında, ilgili sözleşme tahtında Şirket'in taahhüt ettiği miktarda, kalitede ve sürede ürünleri teslim edememesi durumunda sözleşme arafı ilgili zincir markete cezai şart ödeyeceği düzenlenmiştir.

Anılan sözleşmelerden bazılarında, sözleşmeler tahtındaki yükümlülüklerinin temini için Şirket'in ilgili zincir marketlere sözleşmelerde öngörülen tutarlarda teminat mektubu düzenleyeceği kararlaştırılmıştır.

Tedarik/Hizmet Sözleşmeleri

Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek amacıyla çeşitli hususlara ilişkin olarak üçüncü kişilerden çeşitli hizmetler/ürünler temin etmektedir. Söz konusu sözleşmeler Şirket tarafından hizmet bazında imzalanmakta ve bu kapsamda Şirket faaliyetlerinin sürekliliği sağlanmaktadır. Şirket'in üçüncü kişiler ile imzaladığı bu sözleşmeler uyarınca temin ettiği hizmetler/ürünler başlıca (i) nakliye ve depolama hizmetleri, (ii) makine ve teçhizat bakım/onarım hizmetleri, (iii) iş sağlığı ve güvenliği hizmeti, (iv) taşıt tanıma hizmeti, (v) personel taşıma hizmeti ve (vi) ambalajlama hizmetidir.

Finansman Sözleşmeleri

Genel Kredi Sözleşmeleri

Kredi alan olarak Şirket ve kredi veren olarak Türkiye'de kurulu çeşitli bankalar arasında işbu İzahname tarihi itibarıyla aşağıda Şirket tarafından kullanılmış olan kredilerin detaylarına yer verilen çeşitli genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir.

Anılan genel kredi sözleşmeleri, ilgili bankaların standart sözleşmeleri olup; genel olarak bankalara kredi alan şirketin finansal durumunun olumsuz yönde değişmesi, ilgili şirketlerce üçüncü kişiler lehine kefalet ve garantiler verilmesi, ilgili şirketlerin malvarlığı üzerinde önemli ölçüde tasarruflarda bulunulması ve takyidatlar yaratılması, şirketlerin borçluluğunun artırılması, izinsiz kâr payı dağıtımı yapılması gibi hallerde tüm kredileri muaccel hale getirme, geri ödeme talep etme, temerrüt faizi işletme gibi geniş hak ve yetkiler tanımaktadır. Söz konusu genel kredi sözleşmelerinin bir çoğu, çeşitli müteselsil kefaletlerle teminat altına alınmıştır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççı'nın Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve İzahname'de yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel denetime tabi tutulan ve İzahname'de yer alması gereken 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri ile 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları Ek-3'te yer almaktadır.

23.2. İzahname'de 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 31.12.2019 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin konsolide finansal tabloları DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından; 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihi itibarıyla sona eren mali döneme ilişkin konsolide finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından, 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin finansal tabloları ise Eren Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir. 2019,

2020 ve 2021 tarihlerinde sona eren mali dönemler ile 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren ara dönemlerin hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşlarının bilgileri aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşlarda yapılan bu değişiklik tamamen Şirket'in ticari kararı doğrultusundadır.

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Osman Arslan
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 1/1, Adres No: 2554345328 Sarıyer/İstanbul
Görüşü	:	Olumlu

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Necati Tolga Kırelli
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Orjin Maslak İş Merkezi, Site No: 27/57, Sarıyer/İstanbul
Görüşü	:	Olumlu

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	:	Emir Taşar
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Reşit Paşa Mahalles Park Plaza Eski Büyükdere Caaddesi No:14 K:10 Maslak/Sarıyer/İstanbul
Görüşü	:	Olumlu

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, İhraççı'nın 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. İhraççı'nın Esas Sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kâr payı dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 15. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre;

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b) Kalandan, 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 kâr payı ayrılır.

Yönetim Kurulu ve Çalışanlara Kar Payı:

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra kalan karın en fazla %10'u yönetim kurulunun teklifi ve genel kurulun kararı ile Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilerine tahsis olunabilir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, TTK'nın 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

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

Yıllık karın ortaklara dağıtılma tarihi ve şekli, SPK düzenlemelerine ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yönetim kurulunun teklifi ile genel kurulca tespit edilir. Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında öngörülen koşullara uygun olarak kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

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 ay içerisinde Şirket tarafından müşterilere açılan alacak davaları, Şirket aleyhine açılan ise; kıdem ve ihbar, işe iade niteliğindeki iş davaları bulunmakta olup, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede etkisi olmuş ve olabilecek herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davalar ve icra takipleri ile ilgili detaylı bilgi **Ek [•]**'da yer alan bağımsız hukukçu raporunda bulunmaktadır.

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 görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara 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)	Sermayeye Oranı (%)
C	Nama	-	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Grubu	Nama / Hamiline	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay	Bir Payın Nominal	Toplam (TL)	Sermayeye

	Olduğu			Sayısına Oranı (%)	Değeri (TL)		Oranı (%)
C	Nama	-	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

Sermaye artırımı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara 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)	Sermayeye Oranı (%)
C	Nama	-	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

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 hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.

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

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kâr Payı Hakkı: Pay sahipleri, 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.

İNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meri.t.z: Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kule Biyası No:2 Kat:6-7 34394 Şişli-İST.
İstanbul Ticaret Odası: 34
Mersis No: 0-3880-1045-3500018
Boğaziçi Kurumlar V.D.
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Konağı) Kat: 1 Beşiktaş/IST.
Büyük Mükellefler V.D. 010 4594
alpinvest
Şehitkamil-GAZİANTEP
Tel: (0342) 241 52 90
ŞEHİTKAMİL V.D. 0570
Tic Sic No 5556
235

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

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, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Kâr 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 kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren mali yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler.

Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 Tarih ve 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Kâr 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.

Kâr 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 dağıtımı yapmaktadır.

Oy Hakkı: TTK madde 434 uyarınca her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket'in olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan A grubu ve B Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 5 (beş) oy hakkı, C grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır. Halka Arz Edilecek paylar C grubu paylardır. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

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 esas sözleşmenin 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 üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık 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 VII-128.1 sayılı 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 Sözleşme'nin 11'inci maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil TTK ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri tarafından belirlenen her türlü iletişim vasıtası ile Genel Kurul toplantı tarihi ile ilan tarihi hariç en az 3 hafta önceden yapılır.

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 otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

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

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 hallerinde, 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 haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

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 dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri

çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine 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 çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

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 otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu İstanbul Adliyesi Asliye Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu, 08.12.2022 tarihli ve 2022/12 sayılı kararı ile:

1. Şirket'in 407.169.500,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 3.500.000.000,00 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde [•] TL artırılarak [•] TL'ye çıkarılmasına ve sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli adet C Grubu nama yazılı payın çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda [•] TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli [•] adet C Grubu nama yazılı paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
3. Şirket'in mevcut pay sahipleri Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Turkey Pasta Holding Limited'in Şirket sermayesinde sahip olduğu toplamda [•] TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli [•] adet C Grubu nama yazılı payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
4. Sermaye artırımı kapsamında ihraç edilen toplamda [•] TL nominal değerli [•] adet C Grubu nama yazılı pay ve mevcut ortaklardan Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ait [•] TL nominal değerli [•] adet C Grubu nama yazılı pay ve Turkey Pasta Holding Limited'e ait [•] TL nominal değerli [•] adet C Grubu nama yazılı pay olmak üzere toplam [•] TL nominal değerli [•] adet C Grubu nama yazılı payın halka arza aracılık eden aracı kurum Ünlü Menkul Değerler A.Ş.'nin hazırlayacağı fiyat tespit raporu ile belirlenecek halka arz fiyatından primli olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2

sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümleri başta olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında "Fiyat Aralığı İle Talep Toplama" yöntemi ile İzahnamede belirlenecek esaslar çerçevesinde halka arz edilmesine, ihraç edilecek payların talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve halka arz edilen payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmesi için 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında gerekli iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesine,

5. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
6. Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde halka arz eden pay sahiplerinden Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'in sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda [•] TL değerli [•] adet C Grubu nama yazılı payın ve Turkey Pasta Holding Limited'in sahip olduğu beheri 1 TL nominal değerli toplamda [•] TL değerli [•] adet C Grubu nama yazılı payın ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleşmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

karar vermiştir.

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

Yoktur.

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 başlaması öncesinde, SPK haricinde, halka arz edilen Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için BİAŞ'ın uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Şirket paylarının, halka arz sonrasında BİAŞ'da işlem görüp görmeyeceğine ilişkin BİAŞ'ın görüşüne işbu İzahnamenin I numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen C grubu payların nominal değeri [•] TL olup, Şirket'in halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayesine oranı [•]'dur.

Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilecek payların nominal değeri [•] TL olup, Şirket'in halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayesine oranı %[•] olmaktadır.

Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek C grubu payların nominal değeri toplam [•] TL, halka arz öncesi mevcut çıkarılmış sermayeye oranı %[•] olmaktadır.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı			
				Ek Satış Öncesi		Ek Satış Sonrası	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Alpsinvest Yatırım	A	55.049.316	13,5	[•]	[•]	[•]	[•]
	C	229.969.334	56,5	[•]	[•]	[•]	[•]
Turkey Pasta	B	23.575.114	5,8				

Holding	C	98.575.736	24,2				
Halka Açık	C	-	-	[•]	[•]	[•]	[•]
TOPLAM		**407.169.500,00**	**100,00**		**100,00**		**100,00**

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 Arz Edilen Paylar için [•] ([•]) iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım Liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Fiyat Aralığı ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan talep, işbu İzahnamenin 25.1.3.2 maddesinde yer alan "Konsorsiyum Üyeleri" vasıtasıyla toplanacaktır.

Oba Makarna paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanları ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve aşağıda tanımlanan Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yurt içi kurumsal yatırımcılar, Merkezi Türkiye'de bulunan; Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamu Kurum ve Kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilecek diğer kuruluşlar, aktif toplamının 50.000.000 TL'nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL'nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinden olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlar ile aktif toplamının 50.000.000 TL'nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL'nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinden olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecek

şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Halka Arz Edilen Payların;

[•] adedi (%[•]) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara

[•] adedi (%[•]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

[•] adedi (%[•]) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

Herhangi bir tahsisat grubuna dâhil olamayan yatırımcı talepleri, Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'ın onayı ile uygun olan bir tahsisat grubuna dâhil edilir.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" halka arz süresi içinde işbu İzahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve emir iletim merkezlerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'a iletebilecektir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (sayılan dokümanlara ek olarak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "aktif toplamının 50.000.000 TL'nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL'nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa yeminli mali müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumu mali müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu) sunması gerekmektedir.

Talep Toplama

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1.'de belirtilen fiyat aralığının tavan satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır. Talep Fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasındaki farkın ilave lot talebine dönüştürülmesini isteyen yatırımcıların bu yöndeki talepleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunma ve fiyattan bağımsız sadece pay bedeli üzerinden talepte bulunma imkanı olmayacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece lot bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu lot bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsurat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'a iletebilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için, farklı fiyat seviyelerinden girmiş oldukları farklı talep adetleri dikkate alınarak nihai talep adedi belirlenecektir. Farklı fiyat seviyelerinden farklı talep adedi giren yatırımcılar için nihai halka arz fiyatına eşit veya üstündeki en yakın fiyattan girmiş oldukları talep dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece adet bazında talepte bulunan yatırımcılar için bu adet, talep adedi olarak dikkate alınacaktır. Fiyattan bağımsız sadece lot bedeli olarak talepte bulunan yatırımcılar için bu lot bedelinin nihai halka arz fiyatına bölünmesi ile (küsurat oluşması durumunda aşağı yuvarlanacaktır) elde edilen talep adedi dikkate alınacaktır. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Ünlü Menkul ve QNB Finans Yatırım'a iletebilecektir.

Yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcı, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası ve/veya yabancı kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Dağıtım Şekli

Öncelikle, nihai halka arz fiyatının belirlenmesi ile birlikte nihai talep adedi belirlenecektir.

Toplanan teklifler Konsorsiyum Liderleri tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel

talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır.

Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderleri'nin önerisi dikkate alınarak halka arz eden pay sahibi tarafından karar verilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında 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 miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Liderleri veya Şirket ve paylarını satan ortakların uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Konsorsiyum Liderleri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e ve paylarını satan ortaklara verecektir. Şirket ve paylarını satan ortaklar, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Liderleri'ne bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel yatırımcılar İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Ünlü Menkul'e iletebilecektir.

Her bir tahsis grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Halka arz süresince talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda detayı verilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve / veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir.

Yurt İçi Bireysel yatırımcılar, 25.1.3.'te belirtilen fiyat aralığının tavanından talepte bulunacaklardır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın fiyat aralığının tavan satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve/veya hesaben yatıracaklardır.

Blokaj Yöntemi ile Talepte Bulunma

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta 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
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 (küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsuratlı 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	%85	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son cari piyasa fiyatı

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)			
Kira Sertifikası	%85	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 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)	%90	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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
Büyük Mükellefler V.D. 998 010 4597
algInvest 247
ŞEHİTKAMİL VD 0570444793

Teminata Alınacak Kıymet	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
			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 talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;

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 resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve / veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden resen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri resen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) saylı İlke Kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dahilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilir ve tahsis edilen krediye ilişkin faiz hesaplaması hususunda hangi tarih aralığının esas alınacağı taraflar arasında akdedilecek çerçeve sözleşme hükümleri uyarında serbestçe tayin edilebilir.

Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'a iletebilecektir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, fiyat aralığının içerisinde kalmak suretiyle, 1 (bir) kuruş fiyat adımlarında olmak üzere 5 (beş) farklı fiyat seviyesinden farklı miktardaki taleplerini konsorsiyum liderlerine iletebilecekleri gibi taleplerini fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri pay adedi şeklinde veya fiyattan bağımsız olarak talep ettikleri toplam pay bedeli şeklinde de iletebilirler.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin konsorsiyuma iletilmesini takip eden ikinci tam iş günü saat 14:00'e kadar halka arz hesabına göndereceklerdir. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır. Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları lotların bedellerini Konsorsiyum Liderlerine ödemekten imtina edemezler.

Sermaye Artırımı Yoluyla Halka Arz Edilecek Pay Bedellerinin Yatırılacağı Hesap Numarası:

Hesap Sahibi	Oba Makarnacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Banka	T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Şube	[•]
IBAN No	TR [•]

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorsiyum Liderleri ve Konsorsiyum Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel kategorilerindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan 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 Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Kurumsal Yatırımcılar:

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinden başvuru yapacaklar taleplerini sadece Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'a iletebilecektir.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Liderleri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:

[•]

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, Şirket 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:

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir.

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile halka arzdan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

Halka arzı olumsuz şekilde etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin meydana gelmesi,

Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektör ya da İhraççı'nın mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması vb. nedeni ile yeterli talebin oluşmayacağının ve/veya piyasaların durumu itibari ile Halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım veya İhraççı tarafından öngörülmesi,

İhraççı doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile İhraççı aleyhine paylarının pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair takip başlatılması,

Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Liderleri ve Halka Arz Edenler arasında uzlaşmaya varılamaması durumunda,

Halka Arz süresi içinde, Şirket'in ve/veya Şirket bağlı ortaklarının/iştiraklerinin 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,

Dağıtım listesinin İhraççı tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte satılması planlanan payların satışının sonuçlandırılamaması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak İhraççı ve Konsorsiyum Liderleri'nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde İhraççı ve Konsorsiyum Liderleri arasında mutabakata varılamaması halinde halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

a) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep eden yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların tavan fiyatı ile nihai halka arz fiyatı arasında oluşacak iade tutarı kadar ekstra bir pay talebinde bulunup bulunmamaya yönelik tercihlerini talep formunda ilgili alanı işaretleyerek beyan edeceklerdir. Bu yatırımcılar için talep fiyatı tavan fiyat olacaktır.

Yatırımcının iade tutarını pay olarak talep etmeye yönelik tercihini belirtmesi durumunda, talep fiyat ile nihai halka arz fiyatı arasındaki fark, ilave pay talebi olarak yatırımcı talebine yansıtılacak ve ancak bu yansıtmalardan sonra payların dağıtım işlemine başlanacaktır. Bedel farkının talebe dönüştürülmesinden sonra kalan bakiye ve/veya karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben derhal, talebi giren konsorsiyum üyeleri tarafından İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün 'b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi' başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

b) Talep Fiyatı ile oluşacak nihai fiyat arasındaki farkın talebe dönüşmesini talep etmeyen yatırımcılar için iade esasları aşağıdaki gibi olacaktır:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli ve nihai halka arz fiyatı ile Talep Fiyatı arasında oluşan farklar, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine 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 İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu 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 bir adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. 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, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurul'a bildirilir.

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPKn'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahnamenin 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 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini 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 bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (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 ortaklar için yeni pay alma hakları 08.12.2022 tarih ve 2022/12 sayılı yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımı yoluyla ilk halka arzın 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:

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 (yüzde beş) ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi / kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
Mehmet Musa Özgüçlü	Oba Makarna
Alpaslan Özgüçlü	Oba Makarna
İpek Cıncıkcı	Oba Makarna
Mahmood Mohamed Ghuloom Zainal	Oba Makarna
Hakan Özgüçlü	Oba Makarna
Eyad Redha Abdulla Faraj	Oba Makarna
Azhar Marzooq Ali AlMarzooq	Oba Makarna
Aynur Özgüçlü	Oba Makarna
Esat Özdemirkan	Oba Makarna
Ahmet Mercan	Oba Makarna
Cihan Akkaya	Oba Makarna

Ad-Soyad	Kurum
Goncagül Sarı	Oba Makarna
Filiz Çelik	Oba Makarna
Mehmet Kırmızıgül	Oba Makarna
Berna Pektaş	Oba Makarna
Esma Yener	Oba Makarna
İbrahim Çelik	Oba Makarna
Sokaina Er	Oba Makarna
Abdülkadir Doğan	Oba Makarna
İbrahim Özkalender	Oba Makarna
Halil Işık	Oba Makarna
İlhan Bazarbaşı	Oba Makarna
Soner Taşçı	Oba Makarna
Seçil Kızılkaya Yıldız	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Dilan Pamir	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Gökhan Demir	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Ahmet Melih Gökce	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Halil Kendirli	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Özgür Toprak	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Abdullah Adıgüzel	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Emir Bilge	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Erdem Sezer	Kalkınma ve Yatırım Bankası
Fatih Saltuk	Kalkınma ve Yatırım Bankası
İbrahim Romano	Ünlü Menkul
Tunç Yıldırım	Ünlü Menkul
Simge Ündüz	Ünlü Menkul
Zeynep Koçak	Ünlü Menkul
E. Alper Çelik	Ünlü Menkul
Burçin Müftü	Ünlü Menkul
Ozan Diken	Ünlü Menkul
Cihan Metiner	Ünlü Menkul
Uğur Boğday	Ziraat Yatırım
Osman Turan	Ziraat Yatırım
Akın Demirbağ	Ziraat Yatırım
Tijen Kandemir	Ziraat Yatırım
Suna Gün	Ziraat Yatırım
Tamer İncebacak	Ziraat Yatırım
Esen Pamir Karagöz	QNB Finans Yatırım
İpek Hekimoğlugil Okçular	QNB Finans Yatırım
Kadir Alper Urgancı	QNB Finans Yatırım
Zeki Cem Özer	QNB Finans Yatırım

Ad-Soyad	Kurum
İbrahim Karaer	QNB Finans Yatırım
Noyan May	QNB Finans Yatırım
Yaren Algün	QNB Finans Yatırım
Soner Küçük	QNB Finans Yatırım
Dilek Demir Buğdaycıoğlu	QNB Finans Yatırım
Mehmet Erdem Muratlı	QNB Finans Yatırım
Özgür Ünal Öztuna	QNB Finans Yatırım
Erdinç Kapucoğlu	QNB Finans Yatırım
Özgür Uçur	QNB Finans Yatırım
Can Alagöz	QNB Finans Yatırım
Kutluhan Murat Bulut	QNB Finans Yatırım
Yakup Kurtoğlu	QNB Finans Yatırım
Emre Şarlak	QNB Finans Yatırım
Çiğdem Bal Ilgın	Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu
Binnur Ataseven Temur	Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu
Muhammed Taceddin Külekci	Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu
Edanur Uğur	Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu
Berk Çapraz	Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu
Ömer Gökhan Özmen	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Güneş Yalçın	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Murat Ayyıldız	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Handan Bacıoğlu	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Buse Tunçel	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Ekin Dolgun	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı
Emir Berat Durna	Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı

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 fıkrada 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 ([●] Türk Lirası) nominal değerli payların;

[●] adedi (%[●]) Yurt içi Bireysel Yatırımcılara

[●] adedi (%[●]) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara

[●] adedi (%[●]) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat halka arz eden pay sahibinin kararı doğrultusunda diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresi sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için tahsis edilen tutarı %20'den (yüzde yirmi) daha fazla azaltma yapılmaması ve

Şirket paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10 (yüzde on), Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10'un (yüzde onun) altına düşürülmemesi şartıyla

paylarını Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri dikkate alınarak halka arz eden pay sahibinin kararı ile kaydırma yapılabilir.

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'a tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Her bir tahsis grubuna ilişkin halka arz teşvikleri İzahname'nin "Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler" başlıklı 26.5.7 bölümünde belirtilmiştir.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu 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 grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak halka arz eden pay sahibi tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı 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, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, TCKN bazında bir adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Eğer talep miktarı arz adedinden yüksek olursa, çok sayıda bir lot giren başvurularda müşterinin sadece 1 (bir) lot alıp diğer taleplerinin karşılanmaması söz konusu olabilir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Her bir tahsis grubu için mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilecek 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 Edilen 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:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait toplamda [•] TL nominal değere kadar payın dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahibi olduğu, ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı [•] TL'dir. Bu paylar Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal tutarının %[•]'ine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış hakkı kullanılabilecek ve ek satışa konu edilecek miktar, Halka Arz Edilen Paylar'ın miktarına eklenerek dağıtıma tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı tahsisat oranlarına bağlı kalmadan Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer (TL)	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ortak Satışı	[•]	[•]	C	%[•]

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Ek satıştan elde edilecek gelir, Ünlü Menkul tarafından fiyat istikrarını temin işlemlerinde kaynak olarak kullanılabilecektir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyat aralığı [•] - [•] 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.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK"ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

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 tesptindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Nihai halka arz fiyatı, Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak, Halka Arz Edenler tarafından halka arz süresi içerisinde yatırımcılardan gelecek taleplerin değerlendirilmesi sonucunda, belirlenerek kesinleştirilecektir. Payların dağıtımı, belirlenen nihai halka arz fiyatı esas alınarak yapılacaktır.

Nihai halka arz fiyatı, talep toplamanın bitimini izleyen 2 (iki) iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Ünlü Menkul tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk İhraççı ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne aittir.

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

Yoktur.

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:

Yoktur.

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 İzahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup Konsorsiyum Liderleri, veya Konsorsiyum Üyeleri'nden herhangi biri yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [•] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtıma ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımı yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satacak mevcut pay sahipleri Alpinvest Yatırım ve Turkey Pasta Holding pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları halka arza aracılık komisyonu, hukuki ve finansal danışmanlık yapan kişi ve kuruluşlar danışmanlık ücreti, denetim raporu hazırlayan bağımsız denetim şirketi de denetim ücreti elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Kalkınma ve Yatırım Bankası arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Kalkınma ve Yatırım Bankası ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Kalkınma ve Yatırım Bankası Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Ünlü Menkul arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ünlü Menkul ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ünlü Menkul'ün halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ünlü Menkul'ün, Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Ziraat Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ziraat Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ziraat Yatırım'ın halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Ziraat Yatırım Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan QNB Finans Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. QNB Finans Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. QNB Finans Yatırım'ın halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. QNB Finans Yatırım'ın, Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu raporunu hazırlayan Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arzda aracılık görevi yapan Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım ve QNB Finans Yatırım'a halka arz süreci ile ilgili danışmanlık hizmeti sunan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı, halka arz çalışmaları kapsamında Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım, ve QNB Finans Yatırım'a hukuki danışmanı olarak görev almış olup; halka arza ilişkin SPK mevzuatı tahtında Şirket, pay sahipleri ve/veya Kalkınma ve Yatırım Bankası, Ünlü Menkul, Ziraat Yatırım,ve QNB Finans Yatırım tarafından imzalanarak Kurul inceleme ve onayına sunulan bilgi ve belgeler ile halka arz süreçlerine ilişkin olarak hukuki danışmanlık hizmetleri vermiştir.

Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile 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. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Şirket ile finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul ilgili pazarında işlem görmesi için başvuru yapılmıştır.

Halka arz, bu payların Borsa İstanbul'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul'un vereceği olumlu karara bağlıdır.

Borsa'nın görüşüne işbu İzahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

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,

- İhraççı'nın 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:

Ünlü Menkul, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Ünlü Menkul fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Ünlü Menkul, 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 en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Ünlü 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 Ünlü Menkul'e aittir. Ünlü Menkul fiyat istikrarı işlemlerinde, Şirket ortaklarından Alpinvest Yatırım ve Turkey Pasta Holding'in halka arz kapsamında satışa konu ettiği paylardan elde ettiği fonları kullanacaktır.

Halka Arz sonrası fiyat istikrarının sağlanmasına yönelik olarak, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip oldukları Şirket paylarından halka arz edilecek [●] TL nominal değerli C Grubu payın halka arz fiyatıyla çarpılmasıyla oluşan brüt tutardan, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payına düşecek halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra kalan net tutarın %[●]'sine eşit bir fon ayrılacaktır. Söz konusu fonun, Şirket'in halka arza konu paylarının BİAŞ'ta işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla [30] ([otuz]) gün ile sınırlı olmak kaydı ile fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler için kullanılmak üzere, Ünlü Menkul nezdinde açılacak olan hesaba aktarılacağı Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından taahhüt edilmiş ve hesap üzerinde fiyat istikrarının teminini sağlayıcı işlemleri yapma konusunda Ünlü Menkul tam olarak yetkilendirilmiştir.

Bununla beraber, halka arzda yeterli talep toplanamaması durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir. Bu durumda fiyat istikrarını sağlayacak işlemlerde kullanılacak fonun planlanandan daha az olması ihtimali bulunmakta olup, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin satışı gerçekleşen paylarından elde edilen brüt tutardan, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payına düşecek halka arz maliyetlerinin düşülmesinden sonra kalan net tutar fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılabilecektir. Halka arzda yeterli talep toplanamaması ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait hiç pay satılamamış olması durumunda fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler gerçekleştirilmeyecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, sermaye artırımı ile ihraç edilen paylardan elde edilecek tutar hiçbir suretle fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılmayacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda öncelikle sermaye artırımı şeklinde arz edilen payların satıldığı varsayılacak ve öncelikle İhraççı'ya ödeme yapılacaktır. Dolayısıyla halka arza eksik talep gelmesi durumunda, öngörülen fiyat istikran 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:

Halka Arz Eden	Adresi	Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Alpinvest Yatırım Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Aydınlar Mahallesi, 03044 Cadde, İpek Yem Apartmanı, No: 15, Şehitkamil/Gaziantep	Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket'in Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.
Turkey Pasta Holding Limited	Unit Precinct 3-3rd Floor-Unit 302, Level 3, Gate Precint Building 3, Dubai International Financial Center, Dubai, 506781, Birleşik Arap Emirlikleri	-	Şirket ile pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkisi mevcut değildir.

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

Şirket'in 407.169.500 TL nominal tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesinde, Alpinvest Yatırım'ın 285.018.650 TL nominal değerde ve %70 oranında payı bulunmaktadır; Turkey Pasta Holding'in ise 122.150.850 TL nominal değerde ve %30 oranında payı bulunmaktadır.

Şirket'in mevcut ortakları Alpinvest Yatırım'a ait [•] TL nominal değerli [•] adet C Grubu pay ve Turkey Pasta Holding'e ait [•] TL nominal değerli [•] adet C Grubu pay halka arz edilecektir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde toplam halka arzın %[•]'ine tekabül eden [•] TL nominal değerli C grubu payların dağıtıma tabi tutulacak şekilde toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır.

Halka arzda yeterli talep toplanamaması durumunda öncelikle Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir.

Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı			
				Ek Satış Öncesi		Ek Satış Sonrası	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Alpsinvest Yatırım	A	55.049.316	13,5	[•]	[•]	[•]	[•]
	C	229.969.334	56,5	[•]	[•]	[•]	[•]
Turkey Pasta Holding	B	23.575.114	5,8				
	C	98.575.736	24,2				

Halka Açık	C	-	-	[●]	[●]	[●]	[●]
TOPLAM		**407.169.500,00**	**100,00**		**100,00**		**100,00**

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile, Şirket tarafından Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına (bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere) yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket ortağı Alpinvest Yatırım, 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Şirket ortağı Turkey Pasta Holding, 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Alpinvest Yatırım, 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

Halka Arz Eden Pay Sahibi olarak Turkey Pasta Holding, 08.12.2022 tarihli taahhüdü ile Kurul'un VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki olduğu Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmaması, bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak

şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağının alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

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:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arzdan brüt [•] TL - [•] TL arasında (Net Gelir: [•] TL - [•] TL arasında) gelir elde edecektir.

Şirket, halka arzdan brüt [•] TL- [•] TL arasında (Net Gelir: [•] TL - [•] TL arasında) gelir elde edecektir.

Tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki gibidir:

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Karşılayan Taraf	Taban Fiyattan (TL)	Tavan Fiyattan (TL)
SPK Ücreti	[•]	[•]	[•]
Borsa Ücreti	[•]	[•]	[•]
MKK Ücreti	[•]	[•]	[•]
Aracılık Komisyonu	[•]	[•]	[•]
Reklam / PR Giderleri	[•]	[•]	[•]
Hukuki Danışmanlık Giderleri	[•]	[•]	[•]
Bağımsız Denetim	[•]	[•]	[•]
Rekabet Kurulu Ücreti	[•]	[•]	[•]
Diğer (Tescil, Noter, Tercüme vb.)	[•]	[•]	[•]
Toplam Maliyet	[•]	[•]	[•]
Pay Başına Maliyet	[•]	-	-

Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL olacağı, pay başına maliyetin (halka arz sonrası toplam pay adedine göre) ise taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL olacağı beklenmektedir. Toplam maliyet içerisinde Şirket'in payı taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin payı taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için [•] TL'dir.

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

Şirket'in halka arzı ile kaynak elde edilmesi, kurumsallaşmaya hız kazandırılması, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle taban fiyat için [•] milyon TL ve tavan fiyat için [•] milyon TL nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.

Halka arz ortak satışı ve sermaye artırımı yolu ile gerçekleştirilecektir. Ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin tasarrufunda olacaktır. Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne ait olan paylardan ek satış hariç olmak üzere toplam [•] adet C Grubu payı, toplamda [•] yeni ihraç edilecek pay ile birlikte [•] adet C Grubu payı ve ek satış olması durumunda toplam [•] adet C Grubu pay halka arz kapmasında satılacaktır. Şirket, pay sahibinin satışından ve ek satıştan herhangi bir gelir elde etmeyecektir.

Şirket'in sermaye artırımından elde edilecek gelirlerin kullanım yerlerine ilişkin olarak aldığı 08.12.2022 tarih ve 2022/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ve bu kararın eki Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Yönetim Kurulu Raporu uyarınca sermaye artırımı dolayısıyla ihraç edilecek yeni paylar neticesinde elde edilecek fon; ağırlıklı olarak Şirket'in faaliyetlerini büyütmesinde; kalan kaynak ise büyümeye bağlı olarak artan işletme sermayesinin karşılanması ve banka kredi borçlarının bir kısmının kapatılmasında kullanılacaktır.

Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatleri doğrultusunda kategoriler arasında bir geçiş yapılabilecek ve/veya elde edilen söz konusu net gelirler ile istikrarlı bir şekilde faaliyetlerine devam eden bağlı ortaklık ve iştiraklerin mali yapılarını ve faaliyetlerini güçlendirmek adına yukarıda anılan kalemler çerçevesinde ihtiyaç duyacakları yatırımlara finansman sağlanması ve yapacakları sermaye artırımlarına katılım sağlanması ve teknolojik alt yapı yatırımları, satış ve pazarlama faaliyetleri, eğitim ve geliştirme faaliyetleri gibi genel kurumsal amaçlar için kullanılacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzlar, bedelsiz pay ihraçları, yatırımcılar tarafından sahip olunan pay opsiyonlarının kullanılması, paya dönüştürülebilir tahvillerin paya dönüştürülmesi, vb. işlemler pay ihracına neden olmakta ve dolaşımdaki pay sayısını arttırmaktadır. Halka arzlarda yatırımcılar tarafından pay başına ödenen tutarlar ile (halka arz sürecinde ihraççı tarafından katlanılan maliyetler de dikkate alındığında) halka arz sonrası İhraççı'nın finansal tablolarından elde edilecek olan pay başına defter değeri (özkaynak toplamı/pay sayısı) arasında bir fark olması muhtemeldir. Halka arzın gerçekleşeceği birim pay fiyatı ile halka arz sonrasındaki pay başına defter değeri arasındaki fark, pay başına sulanma etkisi olarak ifade edilmektedir.

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30.09.2022 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile SPK'nin 27.10.2022 tarihinde onayladığı ve 01.12.2022 tarihinde tescil edilen Esas Sözleşme'de yer alan veriler veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Halka arzdan pay alacaklar için %[•] oranında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası	
		Taban Fiyattan (TL)	Tavan Fiyattan (TL)
Halka Arz Fiyatı	[•]	[•]	[•]
Artırılan Sermaye	[•]	[•]	[•]
Halka Arz Büyüklüğü	[•]	[•]	[•]
Tahmini Halka Arz Maliyeti	[•]	[•]	[•]

Net Halka Arz Geliri	[•]	[•]	[•]
Özkaynaklar (Defter Değeri)	[•]	[•]	[•]
Ödenmiş 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:

Şirket'in sermaye artırımı suretiyle paylarının ihraç ve halka arzında Mevcut Ortaklar'ın yeni pay alma hakları kısıtlanmış olduğundan işbu İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere pay başına sulanma etkisinin taban fiyat için %[•] oranında ve tavan fiyat için %[•] oranında pozitif sulanma etkisi olacağı, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için[•] TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin taban fiyat için %[•] oranında ve tavan fiyat için %[•] oranında negatif sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarının taban fiyat için [•] TL ve tavan fiyat için[•] TL seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır.

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
Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Anonim Şirketi	Aracılık Hizmetleri
Ünlü Menkul Değerler Anonim Şirketi	Aracılık Hizmetleri
Ziraat Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Aracılık Hizmetleri
QNB Finans Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Aracılık Hizmetleri
Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Eren Bağımsız Denetim Anonim Şirketi	Bağımsız Denetim Hizmetleri
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 31.12.2019 tarihinde sona eren mali dönem mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Adresi: Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No: 1/1, Adres No: 2554345328 Sarıyer/İstanbul

Telefon: 0212 366 60 00

Faks: 0212 366 60 10

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Osman Arslan

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak olumlu görüş vermiştir.

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, TFRS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Şirket'in 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali dönem mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Adresi: Maslak Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, Orjin Maslak İş Merkezi, Site No: 27/57, Sarıyer/İstanbul

Telefon: 0212 315 30 00

Faks: 0212 230 8291

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Necati Tolga Kırelli

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak olumlu görüş vermiştir.

Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve

konsolide nakit akışlarını, TFRS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Güney Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını TFRS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Şirket'in 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ilişkin mali tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı:

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.

Adresi: Maslak, Eski Büyükdere Cad. No.14 Kat: 10 34396 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

Telefon: 0212 373 00 00

Faks: 0212 291 77 97

İlgili Döneme İlişkin Sorumlu Baş Denetçi: Emir Taşar

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetim şirketi, Şirket'in mali tabloları ile ilgili olarak olumlu görüş vermiştir.

Eren Bağımsız Deneitm A.Ş.'nin, Şirket'in 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin vermiş olduğu olumlu görüş aşağıda yer almaktadır:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 30 Eylül 2022 ile 30 Eylül 2021 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, TFRS'ye uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Hukukçu Raporu

İzahname'nin [●]'da numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Cumhuriyet Mahallesi, Silahşör Caddesi, Yeni Yol 1. Sokak, No: 2, Now Bomonti, Daire: 94, Şişli/İstanbul

Telefon: +90 212 999 46 59

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Şenol Şahin Ilgın Hukuk Bürosu'nun hukukçu raporunun, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler 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, İzahname'nin 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 düşünülmekle 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 dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

32.1 Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Halka Arz Edilen Paylar'ın elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") tam mükellef kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") 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) 1 (bir) takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 (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 bunlara 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 Edilecek 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 2022 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
32.000 TL'ye kadar	15
70.000 TL'nin 32.000 TL'si için 4.800 TL, fazlası	20
170.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL (Ücret gelirlerinde 250.000 TL'nin 70.000 TL'si için 12.400 TL), fazlası	27
880.000 TL'nin 170.000 TL'si için 39.400 TL (Ücret gelirlerinde 880.000 TL'nin 250.000 TL'si için 61.000 TL), fazlası	35
880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 287.900 TL (Ücret gelirlerinde 880.000 TL'den fazlasının 880.000 TL'si için 281.500 TL) fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. 2022 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %23'tür. Ayrıca, 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini 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. İndirimden yararlanılan hesap dönemleri süresince şirketlerin bu halka açıklık oranını sağlayamaması durumunda zamanında indirim sebebiyle tahakkuk ettirilmeyen vergiler, vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile birlikte tahsil edilir.

Buna ilave olarak, KVK'nın 32'nci maddesine 7351 sayılı Kanun'un 15'nci maddesiyle eklenen bentler uyarınca, ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlar ile sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetleriyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için kurumlar vergisi oranı 01.01.2022 tarihinden itibaren 1 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere 2 (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 kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler 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:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük süresinin 31 Aralık 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, 3'er (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 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 (on beş) olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;

alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

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 (on beş) olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kurum varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım

ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar 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 (sıfır); (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 SPKn'ne göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için %0 (sıfır); ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 (on) olarak 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.

3'er (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 aşılmamak kaydıyla izleyen 3 (üç) aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son 3 (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 hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi

İş Kurulu Ticaret Odası
Mersis No: 0-3880-1045-2500018
ÜNİTE Mahsul
MAKARNACILIK SANAYİ TİCARET A.Ş.
alpinvest 273
ŞEHİTKAMİL VD 0570444783 Tic Sic No 55561
ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna 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 3'er (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 BKK 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 (sıfır) olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nin 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 %15 (on beş) (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 (sıfır) oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

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 Maliye Bakanlığının 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 ziyaı 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 Satım 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'inci 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. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81'inci 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 (on) veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2022 yılı için 70.000-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 Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az 2 (iki) tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı 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 5 (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 ziyaa 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 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

01.012006 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, 15.06.2012 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 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 kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi 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 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 (on beş) oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 (sıfır) 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 Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si (ellisi)) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü (yüzü)) üzerinden %15 (on beş) 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'nin (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2022 yılı gelirleri için 70.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %15 (on beş) oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret 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 Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10 (on)'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 "safi kurum kazancı" GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi 2022 yılı için, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %23 oranında uygulanır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini 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.

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 kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr 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 Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %10 (on)'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 kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No: 22
(Emlak Pasajı) Kat: 1 Beşiktaş/İST
Büyük Mükellefler V.D. 938 010 450

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 kullanılabileceği 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 4. Organize Sanayi Bölgesi, 83422 Nolu Cadde, No: 1, Şehitkamil/Gaziantep adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile Şirket'in internet sitesi (www.obamakarna.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahname'de yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.),

2) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken mali tabloları.

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 30.09.2022 tarihinde sona eren mali döneme ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 4: 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 30.09.2022 tarihinde sona eren mali döneme ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu'na ilişkin Bağımsız Denetim Kuruluşlarından alınan Sorumluluk Beyanları