FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 27.10.2021... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 94.350.000 TL nakit karşılığı ve 16.900.000 TL iç kaynaklardan olmak üzere 11.100.000 TL'den 122.350.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 111.250.000 TL nominal değerli paylarının ihraç ve halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.frigo-pak.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.akyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

FRİGO PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ 12 Kasım 2021

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 4
2. ÖZET 6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 24
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 24
5. RİSK FAKTÖRLERİ 26
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 34
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 38
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 50
9. MADDİ ve MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 50
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 56
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 71
12. EĞİLİM BİLGİLERİ 72
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 73
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 73
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 79
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 80
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 82
18. ANA PAY SAHİPLERİ 83
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 85
20. DİĞER BİLGİLER 87
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 91
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 91
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 100
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 109
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 117
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER VE TAAHHÜTLER 117
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 118
28. SULANMA ETKİSİ 122
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 124
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 125
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 128
32. İNCELEMEYE AÇIK BİLGİLER 129
33. EKLER 129

FRİGO - PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

2021.

AK PORTFÖY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KISALTMA VE TANIMLAR

Ak Yatırım, Yetkili Kuruluş	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirketi
Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	Çevre Etki Değerlendirmesi
EUR / Euro	Avrupa Birliğine Üye Ülkelerin Ortak Para Birimi
GBP	İngiliz Sterlini
GSYİH	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
GVK	193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımla Numarası
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK	Kişisel Verileri Koruma Kanunu
KYBF	Kurumsal Yönetim Bilgi Formu
MD.	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
SAN.	Sanayi
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPK / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TİC.	Ticaret
TL / TRY	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
UFRS	Uluslararası Finansal Raporlama Standardı
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
V.B.	Ve buna benzer
VUK	213 Sayılı Vergi Usul Kanunu

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Frigo-Pak gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Alistair Baran BLAKE Yönetim Kurulu Başkanı Genel Müdür **Hüsnü Hakan GÜNER** Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşler Müdürü FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi **27.10.2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Yetkili Kuruluş **AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Hayati ÖZTOKNACI Bölüm Başkanı **Onur DİRİM** Müdür AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ **27.10.2021**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

02 Kasım 2021

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Gayrimenkul Değerleme Şirketinin Sorumluluk Beyanı **Ek/1**'de, Bağımsız Denetim Şirketlerinin Sorumluluk Beyanları **Ek/2**'de) yer almaktadır.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. **Sorumlu Değerleme Uzmanı** **Tayfun Özpak**	**GAYRİMENKUL DEĞERLEME RAPORLARI** **Tarih** — **No** 09.01.2019 — 2018_M_0397 24.01.2020 — 2020_M_0017 21.01.2021 — 2021_M_0004

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. **Selçuk Şahin – SMMM** **Sorumlu Denetçi**	**BAĞIMSIZ DENETİM/İNCELEME RAPORLARI** Hesap Dönemi: 01.01.2018-31.12.2018 Hesap Dönemi: 01.01.2019-31.12.2019 Hesap Dönemi: 01.01.2020-31.12.2020
BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. **Taceddin Yazar – SMMM** **Sorumlu Denetçi**	**SINIRLI DENETİM/İNCELEME RAPORU** Hesap Dönemi: 01.01.2021-30.06.2021

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	Şirket'in Ticaret Unvanı: Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket'in İşletme Adı: "FRIGO"
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket, Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları, Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Adresi: Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet Sokak No:24 F. Blok Daire 21 Kadıköy/İstanbul İnternet adresi: info@frigo-pak.com.tr Telefon / Faks: 0 (216) 302 40 23 – 0 (216) 302 51 70
B.3	**Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde İhraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli**	Şirket'in Esas Sozleşmesi uyarınca amaç ve konusu aşağıda sayılmıştır. **a.** Şirket her nevi konserve, komposto ve salça imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar. **b.** Şirket her nevi reçel ve marmelat imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar. **c.** Şirket her nevi tarımsal, hayvansal, deniz ve tatlı su, orman, el sanatları, sınai ve maden ürünlerinin üretilmesi, alımı, satımı, depolanması, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder. **d.** Şirket her nevi metal, dokuma, konfeksiyon, ağaç sanayii ürünlerinin imalatı, alımı, satımı, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder. **e.** Şirket konusu ile ilgili her nevi ardiye, soğuk hava deposu ve ambalaj işleri ile iştigal eder.

FRIGO - PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/ pazarlar hakkında bilgi	**f.** Şirket konusu ile ilgili her nevi gıda maddelerinin alımı, ithalat ve ihracatı işleri ile iştigal eder **g.** Şirket konusu ile ilgili her nevi mümessillik, komisyonculuk, acentelik, ithalat ve ihracat mutemetliği işleriyle iştigal eder. **h.** Şirket alacağı kredilere teminat teşkil etmek üzere ipotek verebilir. Vermiş olduğu ipotekleri arttırabilir veya azaltabilir. Şirket ipotek alabilir, ipotekleri fek edebilir, bunları kaldırabilir, menkul ve gayrimenkulleri üzerinde her nevi aynı hak tesis ettirebilir. Bunları kaldırabilir. İktisap ettiği aynı hakları gerektiğinde azaltır, çoğaltır, başkalarına devredebilir. Her nevi aynı hak devralabilir. **ı.** Şirket yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak üzere mevzuu ile ilgili yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle işbirliği yaparak yeni şirketler kurabilir veya kurulmuş şirketlere katılabilir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun madde 21/f hükmü saklıdır. **i.** Şirket konusu ile ilgili her nevi mühendislik ve müşavirlik işleriyle iştigal eder. **j.** Şirket konusu ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında şubeler, acentelikler, bayilikler, satış mağazaları ve irtibat büroları açabilir, gerektiğinde yurt içinde ve yurt dışında üçüncü kişilere bayilik ve acentelikler verebilir. **k.** Şirket mevzuu dahilindeki işleri için gerekli her nevi gayrimenkul, tesisat, teçhizat, vasıta satın alabilir, gayrimenkullerin üzerinde her nevi inşaatlar yapabilir, menkul ve gayrimenkullerini kiraya verebilir veya başkalarının menkul ve gayrimenkullerini kiralayabilir. **l.** Şirket her nevi sigorta acenteliği yapabilir. **m.** Şirket mevzuu ile ilgili ve faaliyetleri için yararlı ruhsatname, izin, ihtira beratı, marka, lisans, know-how, imtiyaz, alameti farika gibi haklar istihsal ve iktisap edebilir, kullanabilir, veya üçüncü kişilere kısmen veya tamamen devredebilir, başkalarına ait olanları devralabilir. **n.** Şirket kuracağı tesisler için her nevi teşvik tedbirlerinden yararlanabilir, kendine gerekli iç ve dış kredileri dahili ve harici finansman kurumları ile yerli ve yabancı işletmelerden temin edebilir ve bu işlerle ilgili her nevi tasarrufta bulunabilir. Şirket gerekli yasal prosedürleri yerine getirmek ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak kaydıyla Tahvil ve diğer borçlanma araçları ihraç edebilir. **o.** Şirket her nevi Meyve Suyu – Meyveli – Meyvesiz Gazoz – Soda – Su vehasıl her türlü gazlı – gazsız, likit içecek imal eder, imal ettirir. Bunların yurt içinden alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar. Şirket 1984 yılında kurulmuş ve fiilen, konserve ve dondurulmuş meyve sebze ve meyve suyu içecek üretimi ve satışı gerçekleştirmektedir. Hem tedarik hem de satış tarafındaki fiyat politikaları ve rekabet, şirket ağırlıklı olarak ihracat yaptığından ihracat yapılan ülkelerdeki tüketici eğilimleri, ihtiyaçları ve tercihlerinde yaşanacak değişimler, nihai ürünlerin hammaddesi taze meyve sebze olduğundan mevsimsel etkilerin üretime etkileri, satışların tamamına yakını ihracat satışlarından meydana geldiği için döviz kurlarında yaşanacak değişimlerin şirket faaliyetlerine etkileri, ihracatçı olmanız sebebiyle ihracat yapılan ülkelerdeki sosyoekonomik yapı, ihracat yapılan ülkelerdeki gümrük ve diğer ticarete yönelik kanunlar ve ilgili ülkelerde yaşanan siyasi gelişmeler, ayrıca son 1 yıldan fazladır içinde bulunduğumuz Covid-19 salgını nedeniyle oluşabilecek taze meyve-sebze işlem sektöründe olmanız nedeniyle

FENGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

ANONİM ŞİRKETİ

		vitaminli ürünler olması sebebiyle ürettiğimiz mallara aşırı talep gibi covid-19'un olumlu etkileri, dünyada yaşanan nakliye sıkıntısı, konteyner bulma zorluğu, sevkiyatın yerine ulaştırılamaması gibi covid-19'un olumsuz etkileri, şirket faaliyetlerine etki eden temel faktörler olarak değerlendirilebilir.
B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirketimiz; meyve sebze işlem sektöründe faaliyet gösteren, ağırlıklı olarak da mandalina konservesi üreten ve yaptığı üretimin tamamını ihraç eden bir şirkettir. Üretimimizin ana hammaddesi olan taze mandalina ülkemizde, Ege ve Akdeniz Bölgeleri'nde sanayiyi besleyecek kadar dikim alanları bulunan bir meyvedir. Günümüzde yaşanan covid-19 salgını sonrasında dünya genelinde tüketim eğilimleri değişmiş ve insanlar daha sağlıklı olan, doğal vitamin deposu olan ürünlere eğilmişlerdir. Bu ürünlerden bizim sektör için en önemlilerden bir tanesi mandalina konservesi olmuştur. Özellikle gelişmiş Avrupa toplumları bu ürüne fazlasıyla talepkâr olmuşlardır. Özellikle de salgın öncesinde mandalina konservesi için uygulanan antidamping kanunu salgınla beraber, bu ürünlerde talebin ülkemize gelmesine, Çin'in gelişmiş Avrupa ülkelerine satış yapamamasına sebep olmuştur. Tabi ki bu olumlu gelişmelerin yanında, pandemi ve ülkeler arası kapanmaları neticesi emtia fiyatlarının artması, bizlerinde üretimlerinde maliyet artışlarına sebep olmuştur. Ülkeler arası kapanmanın sektöre en olumsuz etkisi lojistik sorunları olmaktadır. Günümüzde sevkiyatlar konteyner sıkıntısı yüzünden belli zamanlarda gecikmeli yapılabilmekte, belli zamanlarda yapılamamaktadır.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket herhangi bir gruba dahil değildir. Şirket'in, %100'ü kendisine ait "Frigopak Tarım Ürünleri Pazarlama San. ve Tic. A.Ş." adında bir Bağlı Ortaklığı mevcuttur. Şirket rapor dönemlerinde Bağlı Ortaklığıyla beraber raporlarını konsolide olarak kamuya sunmaktadır. Frigopak Tarım Pazarlama San. ve Tic. A.Ş. sadece ana Şirket'in ihracatını yapmak için kurulmuş bir şirkettir, dışardan başka bir şirketle ticari ilişkisi yoktur.
B.6	**Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahiptiği hakkında bilgi**	İzahname tarihi itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir. Sermayeyi oluşturan tüm paylar eşit oy hakkına sahiptir. Farklı oy hakkına sahip pay grubu yoktur.

Ortağın Unvanı	Sermaye Payı	
	(TL)	(%)
Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.775.000,00	25,00
Doysan Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.164.692,00	10,49
AG Girişim Holding A.Ş.	638.000,00	5,75
Diğer	6.522.308,00	58,76
Toplam	**11.100.000,00**	**100,00**

	İhraççının hakim	Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz yoktur. Paylar arasında grup ayırımı yoktur. Pay Sahipleri eşit oy [illegible]

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

10 2 [illegible] 2021

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi **Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi**	Yoktur.

B.7 **Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler**

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.frigo-pak.com.tr ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Bilanço (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımız Denetimden Geçmiş	Bağımız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönen Varlıklar	**39.802.413**	**52.697.417**	**112.637.229**	**89.072.500**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.036.146	1.298.589	44.543.209	15.135.837
Ticari Alacaklar	6.142.581	5.140.146	3.221.904	8.574.714
Diğer Alacaklar	1.846.518	5.205.093	4.365.062	3.762.664
Stoklar	26.146.122	38.176.100	54.607.707	53.233.109
Peşin Ödenmiş Giderler				
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler				4.489.918
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	814.274	466.097	650.297	832.484
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	11.376	11.376	1.299.530	132.150
Diğer Dönen Varlıklar	1.805.396	2.400.106	3.[illegible].494	[illegible]11.624
Duran Varlıklar	**30.628.689**	**35.894.816**	[illegible]	[illegible]129
Diğer Alacaklar	66.111	74.534	95[illegible]	[illegible]98
Maddi Duran Varlıklar	30.542.424	33.668.252	[illegible]	[illegible]671
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	2.131.757	[illegible]204	1.[illegible].779

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.769	19.862	46.908	35.984
Peşin Ödenmiş Giderler	7.385	411	53	2.417.397
Aktif Toplamı	**70.431.102**	**88.592.233**	**155.171.489**	**140.120.629**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.259.323**	**37.229.570**	**81.441.951**	**61.694.346**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.482.218	2.209.134	3.202.989	3.593.656
Ticari Borçlar	19.110.310	24.112.939	32.774.139	12.148.234
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.941.555	2.832.064	3.046.429	1.380.661
Diğer Borçlar	61.068	98.857	5.350.014	2.066.716
Ertelenmiş Gelirler	7.460.164	7.670.056	36.667.385	41.981.799
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	157.600	254.776	345.444	465.448
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	46.408	51.764	55.551	57.832
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**19.646.042**	**19.863.316**	**19.118.788**	**20.126.734**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.116.632	12.300.839	11.206.891	11.817.755
Ticari Borçlar	4.525.295	3.480.622	2.335.817	1.982.709
Çalışanlara Sağlanan Faydalar İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.574.406	2.584.397	3.037.389	4.213.355
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.429.709	1.497.458	2.538.691	2.112.915
Özkaynaklar	**20.525.737**	**31.499.347**	**54.610.750**	**58.299.549**
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	6.000.000	11.100.000	11.100.000
Paylara İlişkin Primler	15.000	15.000	15.000	15.000
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	18.227.091	17.831.943	23.092.876	23.092.876
Tamamlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	160.750	97.123	50.859	86.737
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	26.672	26.672	303.164	1.201.667
Geçmiş Yıl Zararları/Karları	(7.614.528)	(3.903.776)	2.152.117	19.150.348
Net Dönem Karı	3.710.752	11.432.385	17.896.734	3.652.921
Pasif Toplamı	**70.431.102**	**88.592.233**	**155.171.489**	**140.120.629**

Gelir Tablosu	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2021
Hasılat	56.864.287	81.203.472	107.208.412	58.121.116	58.298.375
Satışları Maliyeti	(42.403.811)	(58.715.876)	(72.156.129)	(43.165.283)	(40.757.032)
Brüt Kar	**14.460.476**	**22.487.596**	**35.052.283**	**14.955.833**	**17.541.343**
Genel Yönetim Giderleri	(3.846.274)	(5.231.009)	(6.533.332)	(3.769.366)	(5.246.452)
Pazarlama Giderleri	(905.939)	(876.099)	(1.341.412)	(689.851)	(1.012.413)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.298.745	3.816.189	8.641.761	[illegible]266.768	[illegible]160.556
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.392.745)	(3.874.040)	(6.523.051)	(1.3[illegible]6.674)	[illegible]629)

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayiçe
Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Esas Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.322.637**	**29.496.249**	**11.376.753**	**15.834.405**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	9.901	244.007	84.746	118.536
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.332.538**	**29.740.256**	**11.461.499**	**15.949.941**
Finansman Gelirleri	19.653	-	12.972	-	1.740.080
Finansman Giderleri	(6.980.146)	(5.586.761)	(6.492.134)	(5.892.187)	(12.505.116)
Vergi Öncesi Kar	**3.653.790**	**10.745.777**	**23.260.194**	**5.569.312**	**5.184.905**
Dönem Vergi Gelir/Gideri	56.962	686.608	(5.361.460)	(1.321.053)	(1.531.984)
Dönem Net Karı	**3.710.752**	**11.432.385**	**17.896.734**	**4.248.259**	**3.652.921**

Dönen Varlıklar: Şirket'in dönen varlıkları 2018 yılında 39,8 milyon TL iken, 2019 yılında 52,7 milyon TL'ye, 2020 yılında da 112,6 milyon TL'ye yükselmiştir, 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da 89 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa stoklardaki ve nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler sebep olmuştur. Şirket'in son üç yılda devamlı olarak aldığı siparişleri ve buna bağlı olarak üretimini artırması neticesinde stoklar artmış ve yapılan üretimlerin sevkiyatları ve tahsilatları da çok kısa vadelerde (2018 yılında ortalama 27 gün, 2019 yılında ortalama 25 gün ve 2020 yılında ortalama 14 gün) gerçekleştiğinden ayrıca da belli başlı yurt dışı müşterilerinden sözleşme bedellerini peşin avans olarak alınması neticesinde de nakit ve nakit benzerleri artış göstermiştir. İlk 6 aylık dönemde kış sezonu üretimlerin ticari borçlarının ödemeleri gerçekleşmiş, buna bağlı olarak nakit ve nakit benzerleri ve paralelinde de Dönen Varlıklar düşüş göstererek 89 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar: Şirket'in duran varlıkları 2018 yılında 30,6 milyon TL., 2019 yılında 35,9 milyon TL. 2020 yılında 42,5 milyon TL ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da 51 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklardaki bu artışa maddi duran varlıklardaki ve kullanım hakkı varlıklarındaki artış sebep olmuştur. Şirket defterlerine kayıtlı arazi ve binalarını finansal tablolarında gerçeğe uygun değerle göstermekte ve bu nedenle her yılın başında bağımsız bir değerleme şirketine değerleme yaptırmaktadır. Son dönemlerde taşınmaz değerlerinin artması ve son 3,5 yılda yapılan 18,4 milyon TL yenileme ve kapasite artırıcı yatırımlar maddi duran varlıklarda artışa sebep olmuştur. Ayrıca 2019 yılından itibaren finansal tablolarda yer almaya başlayan kullanım hakkı varlıkları da, 2018 yılında yer almadığından son iki yılda duran varlıklarda artışa sebep olan değerlerdir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde duran varlıklarda oluşan 8,5 milyon TL'lik artış, Şirket'in yeni dönem yatırımlarına başlaması ve yatırımlarla ilgili ödenen yatırım avanslarından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 30,2 milyon TL, 2019 yılında 37,2 milyon TL ve 2020 yılında 81,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir, 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda ise 61,7 milyon TL'ye gerilemiştir. 2018 yılından sonra yaşanan bu artışta hesap kırılımında yer alan her kalemin etkisi olmakla beraber, sebep olan en önemli kalemler ticari borçlar, diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdir. Şirket son 3 yılda siparişlerini ve buna bağlı olarak da üretimlerini artırarak faaliyetlerine devam etmekte olduğundan üretim hacminin artışına paralel olarak da tedarik edilen üretim girdileri artmış ve sonucunda ticari borçları da bu paralelde artış göstermiştir. 2021 yılı 1. dönemde üretimlerin tamamlanması ile ödemelere başlanması ve ticari borçlar da azalma olmuş bu da 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde kısa vadeli yükümlülüklerin azalmasına sebep olmuştur. Şirket'in [illegible] 2021 yılında

ödenecek kurumlar vergisi oluşması sebebiyle hem 2020 yılında hem de 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde "Diğer borçlar" kaleminde böyle büyük bir artış göze çarpmaktadır. Şirket satışının tamamına yakınını ihraç etmektedir. Yapılan satış sözleşmelerinde bazı yurt dışı müşterilerden sipariş bedelleri peşin avans şeklinde alınmaktadır. Alınan avanslar doğal olarak döviz olarak alınmaktadır. Artan sipariş ve üretimlere paralel olarak da alınan avanslar bir önceki yıllara göre artış göstermiştir. Ayrıca alınan avansın döviz olması ve son dönemlerde yaşanan kur artışları da avansın TL değerinde artışa sebep olmaktadır. Ertelenmiş gelirlerinde 2020 yılı sonuna göre artış olmasına rağmen, ticari borçlardaki düşüş daha fazla olduğundan, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde kısa vadeli yükümlülükler 2020 yılına göre azalmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler: Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 19,6 milyon TL, 2019 yılında 19,9 milyon TL, 2020 yılında 19,1 milyon TL ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 20,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerde vadesi 1 yıldan kısaya düşen ticari borçlar kısa vadeli yükümlülüklere transfer olarak yıllar itibariyle düşüş göstermiştir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarda, çalışanların kıdem tazminatı karşılıkları olup, şirket bu süreçlerde kadrosunu korumuş ve yıllar itibariyle artış göstermiştir. Neticede bahsetmiş olduğumuz 2 kalem kendi içerisinde artış ve azalış göstermiş ancak 3 yıllık döneme bakıldığında uzun vadeli yükümlülükler toplamda herhangi bir değişim göstermemiştir. Hatta küçük de olsa bir düşüş gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde yaşanan artışa da, ilk 6 aylık özellikle GBP bazında %21 mertebesinde artış gösteren döviz kurları ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Uzun Vadeli Karşılıklar sebep olmuştur

Özkaynaklar: Şirket'in özkaynakları 2018 yılında 20,5 milyon TL, 2019 yılında 31,5 milyon TL, 2020 yılında 54,6 milyon TL ve 2021 ilk 6 aylık dönem sonunda 58,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu değişime etki eden en önemli kalemler ödenmiş sermaye, maddi duran varlık değer artış fonu ve net dönem karı ve buna bağlı olarak geçmiş yıl karları / zararlarıdır. Şirket 3,5 yıllık süreçte toplamda 36,7 milyon TL net dönem karı elde etmiş, bu karından 7,6 milyon TL geçmiş yıl zararlarını kapatmış, 2020 yılında da, 2019 yılı karından karşılanmak suretiyle 5,1 milyon TL bedelsiz sermaye artışa gerçekleştirerek, ödenmiş sermayesini 11,1 milyon TL'ye çıkarmıştır. Ayrıca her yıl yaptırdığı maddi duran varlık değerlemelerinden de, yaşanan artışlar neticesinde maddi duran varlık değer artış fonu 18,2 milyon TL'den 23 milyon TL'ye yükselmiştir. Bunları neticesinde şirket özkaynakları 3,5 yılda toplam 37,8 milyon TL artış göstermiştir.

Faaliyet Sonuçları: Şirket son 3 yıllık ve son ara dönemi incelediğimizde 2018 yılında 56,9 milyon TL olan net hasılatını 2019 yılında 81,2 milyon TL'ye ve 2020 yılında da 107,2 milyon TL'ye çıkarmayı başarmıştır. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da net hasılatı 58,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu gelişmeler sonucunda 2018 yılını 3,7 milyon TL, 2019 yılını 11,4 milyon TL ve 2020 yılını 17,9 milyon TL net dönem karı ile kapatmayı başarırken, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde de artış gösteren döviz kurları karşısında artışa maruz kaldığı finansman giderlerine rağmen dönemi 3,6 milyon TL net dönem karı ile

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK PORTFÖY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		kapatmıştır. **Brüt Kar:** Şirket yukarıda açıklandığı gibi üretim ve satışlarını kalitlik ve verimlik içerisinde artırmış ve 2018 yılında % 25,4 marjla 14,4 milyon TL, 2019 yılında % 27,7 marjla 22,5 milyon TL ve 2020 yılında da % 32,7 marjla 35 milyon TL brüt kar elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da % 30,0 marjla 17,5 milyon TL brüt kar elde etmiştir. **Esas Faaliyet Kar Zararı:** Şirket yine bu 3 yıllık dönemde brüt karlarında elde ettiği artan oranları, esas faaliyet karında da devam ettirmiş ve 2018 yılında % 18,7 marjla 10,6 milyon TL, 2019 yılında % 20,1 marjla 16,3 milyon TL ve 2020 yılında da % 27,5 marjla 29,5 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da % 27,2 marjla 15,8 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiştir. **Finansman Gelirleri ve Giderleri:** Şirket'in finansal gelirleri 2020 yılı sonuna kadar yok denecek kadar azdı. 2021 yılı içerisinde Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında (VİOP) yapılan türev işlemler neticesinde, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde finansal tablolar içerisinde Finansman Gelirleri önemli bir rakam olarak yer almaktadır. Finansal Giderlerde de ağırlık kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Bu da Şirket'in tamamen dövizli finansal borçlarından kaynaklanmaktadır. Şöyle ki; 2018 yılında gerçekleşen 7 milyon TL finansman giderinin 6,6 milyon TL'si, 2019 yılında gerçekleşen 5,6 milyon TL finansman giderinin 4,6 milyon TL'si, 2020 yılında gerçekleşen 6,5 milyon TL finansman giderinin 6,1 milyon TL'si ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda gerçekleşen 12,5 milyon TL finansman giderinin 11,3 milyon TL'si kur farkı giderlerinden, bakiye kalan kısımlar da faiz, banka masrafları ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda yapılan işlemlerden doğan zararlardan oluşmaktadır. **Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı:** Şirket, 3 yıllık dönemde kurların artması sonucu ağırlığı kur farklarından oluşan finansman giderlerine rağmen, yukarıdaki maddelerde açıklandığı üzere yapılan yatırımlar ve verimli üretimler sonucu Satışlarda ve buna bağlı olarak Brüt Karlarda yaşadığı başarıyı vergi öncesi karlara kadar taşımayı bilmiş ve 2018 yılında % 6,4 marjla 3,7 milyon TL, 2019 yılında % 13,2 marjla 10,7 milyon TL ve 2020 yılında da % 21,7 marjla 23,3 milyon TL vergi öncesi kar elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da 6 aylık kur artışlarının finansal tablolara yansıyan olumsuz etkilerine rağmen ilk 6 aylık dönemi % 8,9 marjla 5,2 milyon TL vergi öncesi karla kapatmıştır. **Net Dönem Kar Zararı:** Şirket son 3 yılda faaliyetlerini yıllar itibariyle artırarak net dönem karıyla kapatmayı başarmıştır. Şirket; 2018 yılında % 6,5 marjla 3,7 milyon TL, 2019 yılında % 14,1 marjla 11,4 milyon TL ve 2020 yılında da % 16,7 marjla 17,9 milyon TL net dönem karı elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonu itibariyle yaşanan kur artışları neticesinde oluşan kur farkı giderlerine rağmen ilk 6 aylık dönemi % 6,3 marjla 3,6 TL net dönem karı ile kapatmıştır.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.

02 Kasım 2021

B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülükleri ini karşılayamam ası**	Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplamaktadır. Şirket'in işletme sermayesi açığı bulunmamakta olup; en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesine sahiptir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönen Varlıklar	39.802.413	52.697.417	112.637.229	89.072.500
Kısa Vadeli Yükümlülükler	(30.259.323)	(37.229.570)	(81.441.951)	(61.694.346)
Net İşletme Sermayesi	**9.543.090**	**15.467.847**	**31.195.278**	**27.378.154**

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 kayıtlı sermaye tavanı 175.000.000 Türk Lirası'dır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 11.100.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 Kuruş (kr) nominal değerde 1.110.000.000 adet paya bölünmüştür. 175.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.100.000 TL olan çıkarılmış sermaye; 94.350.000 TL'si nakden (bedelli) % 850 oranında, 16.900.000 TL'si iç kaynaklardan %152.25225 oranında karşılanmak suretiyle 111.250.000 TL artırılarak, 122.350.000 TL'ye çıkarılacaktır. 111.250.000 TL sermaye artışının 94.350.000 TL'si nakden (bedelli) yapılacak olup; mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmayacaktır. İhraç edilecek paylar Borsa İstanbul (BİST)'da işlem görebilecektir. Payların ISIN Kodu: TRAFRIGO91A8'dir. Şirket paylarında imtiyaz ve grup bulunmamaktadır. Tüm paylar hamiline ve eşit oy hakkına sahiptir.

FRIGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

ANADOLUBANK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş sermayesi 11.100.000 TL olup, pay sayısı 1.110.000.000 adettir Ödenmemiş pay sayısı bulunmamaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot (1 lot = 100 adet) tur.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Tasfiyeden PayAlma Hakkı (TTK md. 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekâleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekâleten Toplanması Tebliği) - Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 435, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md.24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485)
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü**	İhraç edilecek payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı [illegible] haklarını kullanmasına engel olacak husus bulunmamaktadır.

FRIGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

02 HAZ 2011

[illegible] MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

	kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	
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	Mevcut paylar BİST Ana Pazar'ında işlem görmektedir. Payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı nedeni ile ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımının sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (BİST Kotasyon Yönergesi madde 41) Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da "FRIGO" kodu ile işlem görmektedir. Yeni pay alma hakkı kullanımı ile edinilecek paylar da ayrıca bir işlem yapılmasına gerek olmaksızın borsada işlem görecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in esas sözleşmesinin 14. maddesinde yer alan "Karın Tespiti Ve Dağıtımı" esasları aşağıdadır: 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 karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. **Genel Kanuni Yedek Akçe:** a- Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi gereğince %5 oranında kanuni yedek akçe ayrılır. **Birinci Temettü:** b- Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır. c- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul kar payının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. **İkinci Temettü:** d- Net dönem karından, (a), (b), ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. **Genel Kanuni Yedek Akçe:** e- Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

FRİGO PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

ANONİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

		Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç Şirket'in yönetim kurulu üyelerine, memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Paylara ilişkin temettü, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tumüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

D—RİSKLER

D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** Şirket faaliyetlerini icra ederken, belli başlı aşağıdaki risklerle karşı karşıya kalmaktadır; • Üretim tesislerinde yaşanabilecek teknik sorunlar nedeniyle kısmen veya tamamen üretime ara verilmesi ve üretim kapasitelerinde düşüş yaşanması, • İklim koşullarında yaşanabilecek olumsuz gelişmeler neticesinde üretimde kullanılacak hammaddenin tedariğinde sıkıntılar çıkması, planlanan miktarın altında hammadde tedariği, buna bağlı olarak sözleşmeye bağlı planlanmış üretimin tam olarak gerçekleşememesi, • Yapılan konserve ürünlerde üretim hatalarında kaynaklı bozulmalar olması ve buna bağlı maliyet artışları, • Hammade tedariği için anlaşma yapılan aracıların finansal durumlarında yaşanabilecek sıkıntılar nedeniyle, şirketimize karşı sorumluluklarını yerine getirememeleri, • Tarım ürünlerinin üretimine ve ihracatına ilişkin mevzuat değişiklikleri, • Bugüne kadar şirket finansalları içerisinde yok denecek kadar az bir tutar da olsa, şirket alacaklarının zamanında yapılamaması veya eksik yapılması, • Kötü iklim şartları doğal afet gibi hammadde tedariğini ve üretimi etkileyecek her türlü faktör şirket faaliyetlerini finansal durumunu doğrudan olumsuz yönde etkileyebilecektir. • Şirket giderlerinde artış yaşanabilir ve şirket karlılığı olumsuz etkilenebilir. • Şirket çeşitli sebeplerle sözleşme yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Taze meyve sebze rekoltesinin beklenin altında olması durumunda, yapılan satış kontrat miktarları gerçekleştirilemeyebilir, bu durumda şirket beklediği gelirleri elde edemeyebilir. Sonucunda da Şirket faaliyetleri ve finansal durum olumsuz etkilenebilir • Şirket ticari faaliyetleri gereği dava riski ile karşı karşıya kalabilir. Şu an için Şirket açısından böyle bir durum söz konusu olmamakla beraber,

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayiye
Ticaret Anonim Şirketi

ANONİM ŞİRKETİ

ticari hayatın olağan akışı içerisinde her daim karşılaşılabilecek bir risktir.

- Şirket'in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel yeni düzenlemeler ile üretim şekillerinde, makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilinir, yapılacak yeni düzenlemeler ihraççıda ek maliyetler yaratabilir ve mevzuata uyum sağlanamaması durumunda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in faaliyetleri bir takım yükümlülüklere ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in ticari faaliyetlerinin Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde yürütülmesi, sair kanun ve düzenlemelerin ihlal edilmesi durumunda şirket para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülüklerle karşı karşıya kalabilir.
- Şirket faaliyetlerinde önemli pozisyonda çalışan personel ve yöneticiler, şirket politikalarının doğru şekilde uygulanması, yeni müşteri ve pazarların tesisi edilmesi ve ilişkilerin sağlıklı sürdürülebilmesi konularında önemli katkı sağlamaktadır. Bu kişilerin görevlerinden ayrılmaları şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Gümrük idarelerinde ithalat-ihracat mevzuatından kaynaklanan yeni düzenlemeler, vergiler, harçlar ve sair ödeme maliyet artışlarına sebep olabilir. Devletlerarası meydana gelebilecek siyasi ve ekonomik sebeplerden dolayı ihracat yapılan ülkelerden herhangi birinde alım ya da satış yapılan miktarlarda kısıtlamaya gidilebilir. Yurt dışına satış yapılan müşterilerin gerek bulunduğu ülke mevzuatları gereği, gerekse operasyonel faaliyetlerden dolay farklı yönelimleri olması durumunda Şirket'in ihracatında azalma meydana gelebilir. Şirket'in üretim girdilerinde doviz bazlı fiyatları üzerinden tedarik edilen kısımlarda kur dalgalanmalarından maliyetler doğrudan etkilenmektedir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Yaşanabilecek şiddetli yağmur, dolu ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket'e hammadde sağlayan tarım alanları ve ürünler zarar görebilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca iklim şartlarının öngörülen üretimin gerçekleşmesine engel olması durumunda yeterli üretim yapılamayabilir. Bu durumda da şirket faaliyetlerinin, finansal durumun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

- İhraççının faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusudur;
- Haksız Rekabet Riski;
- Depremler, diğer doğal afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in tesislerine hasar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir;
- Covid-19 salgınının yol açtığı sokağa çıkma yasağı, genel karantina uygulamaları ve salgınla ilgili belirsizlikler sektör faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;

02 Kasım 2021

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKFEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ

		Diğer Riskler: Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir. Şirket bunların dışında Sermaye Riski, Kredi Riski, Likidite Riski, Kur Riski ve Faiz Oranı Riskine maruz kalabilir
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**Kâr payı geliri:** Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi sonucunda kar dağıtılamaması riski vardır. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. İhraççı tarafından gelecekte yaptlacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkiteyebilir. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Bedelli sermaye artırımına katılınmaması durumunda ihraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Bu gelişmelere paralel olarak da Şirket'in borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir. **Sermaye kazancı:** Zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in payları BIST Ana Pazar'da işlem görmektedir. Türkiye ekonomisindeki ve/veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak, payların fiyatı piyasada belirlenmektedir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında olması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir. İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. İhraççı tarafından gelecekte yapılacak sermaye artırımları pay fiyatını ve pay sahiplerinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir. Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

		Bedelli sermaye artırımına katılınmaması durumunda pay sahibinin ortaklık oranlarını olumsuz etkileyebilir. Sermaye artırımına katılınmaması durumunda ihraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Bu gelişmelere paralel olarak Şirket'in borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir.

E—HALKA ARZ

E.1	**Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kullanılmaları durumunda, Şirket'in sağlayacağı tahmini brüt nakit girişi: 94.350.000 TL Sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini toplam maliyet: 475.000 TL Sermaye artırımından sağlanacak tahmini net nakit girişi: 93.875.000 TL Aracı kurumlar, yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Halka arza ilişkin her bir unsur bazında ve toplam olarak TL cinsinden tahmini maliyetler aşağıdadır.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	**(TL)**
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	222.500,00
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	35.043,75
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	5.840,63
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	157.500,00
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	44.500,00
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	9.615,62
Toplam Maliyet	475.000,00
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	94.350.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	94.350.000
Pay Başına Düşen Maliyet	**0,0050**

E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket'in 11.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 94.350.000 TL'si nakden (% 850 oranında bedelli) ve 16.900.000 TL'si iç kaynaklardan (%152,25225 oranında bedelsiz) karşılanması suretiyle 111.250.000 TL artırılarak 122.350.000 TL'ye çıkartılacaktır. Şirket'in faaliyet gösterdiği üretim alanlarında, hammadde temininde mevsimsel etkiler söz konusudur. Özellikle üretimin 2/3'ünü oluşturan narenciye grubu ürünler, her yılın Ekim-Ocak ayları arasında toplanmaktadır. Bu aylarda başlayan üretim Şubat ayına kadar yoğun bir şekilde sürmektedir.

02 Kas 2021

		Aynı dönemde satış kontratları düzenlenmekte ve yeni yıl ile birlikte sevkiyat programına bağlı olarak mamuller alıcılarına gönderilmektedir. Söz konusu dönemde hammadde ve diğer satın alınalar ile işçilik ve genel yönetim giderleri pik yaparak toplam hasılatın yaklaşık % 50'sine varan oranda işletme sermayesi ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır. Narenciye konservesi yanında son dönemde belirgin şekilde talebi söz konusu olan dondurulmuş meyve ürün grubuna yönelik yatırım kararı alan Şirket, yine bu vesileyle artacak işletme sermayesi için de arayış içine girmiştir. Yapılacak sermaye artırımında, sermaye artırım sürecine ilişkin tahmini 475.000 TL maliyet ile pay senedi ihraç primleri dikkate alınarak, sermaye artırımı sonucunda sağlanacak 93.875.000 TL tutarındaki tahmini nakit girişiyle; üretim ve satış artışı karşısında ihtiyaç duyulacak işletme sermayesini temin etmek, işletme sermayesi ihtiyacı için belli bir maliyet karşılığı kullanılan pretfinansman kredi yükünden doğal olarak da kur farkı maliyet yükünden kurtulmak ve ağırlıklı olarak konserve ürün yapan Şirket'in yeni ürün ve pazar arayışı içerisinde dondurulmuş meyve üretimine yapılacak yatırım için kaynak elde etmek hedeflenmektedir. **Fon Kullanım Yerleri** — **Tahmini Tutar (TL)** İşletme Sermayesi — 65.525.000 Altyapı ve Kapasite Yatırımları — 28.350.000 **Toplam** — **93.875.000**
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Şirket'in 11.100.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 94.350.000 TL'si nakden (% 850 oranında bedelli) ve 16.900.000 TL'sı iç kaynaklardan (%152,25225 oranında bedelsiz) karşılanması suretiyle 111.250.000 TL artırılarak 122.350.000 TL'ye çıkartılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay (1 lot=100 adet pay) için 1 TL fiyatla kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımına İzahname'nin ilanından sonra en geç 10 iş günü içerisinde başlanacak olup, yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 (onbeş) gün olarak belirlenmiş olup, bu sürenin son gününün resmî tatile denk gelmesi halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresinin izleyen iş günü mesai saati bitiminde sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra satılamayan payların olması halinde, bu payların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır.

		Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde BIAŞ'ta işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. BIAŞ'ta işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BIAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitesinde yer almaktadır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuoyuna duyurulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket'in internet sitesinde (www.frigo-pak.com.tr), KAP'ta (www.kap.gov.tr) ve Ak Yatırım'ın internet sitesinde (www.akyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Pay bedelleri Türkiye İş Bankası A.Ş. nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak için Şirket adına açılmış olan TR59 0006 4000 0011 3930 0373 67 IBAN no'lu TL hesaba nakit olarak yatırılacaktır. Satılmayan ve kalan payların bulunması halinde bu paylar iptal edilecektir. Tasarruf sahiplerine satışta SPK'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket paylarının halka arzından Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ ihraççının ismi/unvanı**	İhraççı: FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TICARET A.Ş
	Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Yeni pay alma (rüçhan) haklarının kullanılmasından sonra satılamayan paylar için herhangi bir taahhüt yoktur. Şirket'in mevcut sermayesinin %25 oranındaki 2.775.000 adet paya sahip Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahip olduğu payların tamamına ait rüçhan haklarını kullanacağını taahhüt etmiştir.

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarının tamamını kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (negatif) sulanma etkisinin miktarı 0,8384 TL ve yüzdesi %40,2647'dir.
	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (pozitif) sulanma etkisinin miktarı 0,2281 TL ve yüzdesi %10,957, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin miktarı (negatif) 0,5397 TL ve yüzdesi %18,9379'dur.
E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında alım/satım işlemlerine aracılık için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

FRİGO-PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve
Ticaret Anonim Şirketi

02 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.01.2018-31.12.2018	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Selçuk Şahin	Eski Büyükdere Cad. No.14 Park Plaza Kat 4 34398 Maslak/İstanbul	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (SMMM)
01.01.2019-31.12.2019				
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2021-30.06.2021	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Tacettin Yazar	Eski Büyükdere Cad. No.14 Park Plaza Kat 4 34398 Maslak/İstanbul	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (SMMM)

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 hesap dönemlerine ilişkin kamuya açıklanmış tüm konsolide finansal tablolarına ve faaliyet raporlarına www.frigo-pak.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) internet sitesi www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2021
Dönen Varlıklar	**39.802.413**	**52.697.417**	**112.637.229**	**89.072.500**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.036.146	1.298.589	44.543.209	15.135.837
Ticari Alacaklar	6.142.581	5.140.146	3.221.904	8.574.714
Diğer Alacaklar	1.846.558	5.205.003	4.365.062	3.762.664
Stoklar	26.146.122	38.176.100	54.607.707	53.233.109
Peşin Ödenmiş Giderler				
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler				4.489.918
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	814.274	466.097	650.297	832.484
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	11.376	11.376	1.795.556	132.150
Diğer Dönen Varlıklar	1.805.396	2.400.106	3.451.494	2.911.624
Duran Varlıklar	**30.628.689**	**35.894.816**	**42.534.268**	**51.048.129**
Diğer Alacaklar	66.111	74.534	95.568	136.298
Maddi Duran Varlıklar	30.542.424	33.668.252	40.341.527	[illegible]
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	2.131.757	2.050.20[illegible]	[illegible]
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.769	19.862	46.9[illegible]	[illegible]

02 Kasım 2021

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Peşin Ödenmiş Giderler	7.385	411	53	3.417.397
Aktif Toplamı	**70.431.102**	**88.592.233**	**155.171.489**	**140.120.629**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.259.323**	**37.229.570**	**81.441.951**	**61.694.346**
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.482.218	2.209.134	3.202.989	3.593.656
Ticari Borçlar	19.110.310	24.812.919	32.774.139	12.148.234
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.941.555	2.832.064	3.046.429	1.389.661
Diğer Borçlar	61.068	98.857	5.350.014	2.066.716
Ertelenmiş Gelirler	7.460.164	7.670.056	36.667.385	41.981.799
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	157.600	254.776	345.444	465.448
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	46.408	51.764	55.551	57.832
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**19.646.042**	**19.863.316**	**19.118.788**	**20.126.734**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.116.632	12.300.839	11.206.891	11.817.755
Ticari Borçlar	4.525.295	3.480.622	3.335.817	1.982.709
Çalışanlara Sağlanan Faydalar İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.574.405	2.584.397	3.037.389	4.213.355
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.429.709	1.497.458	2.538.691	2.112.915
Özkaynaklar	**20.525.737**	**31.499.347**	**54.610.750**	**58.299.549**
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	6.000.000	11.100.000	11.100.000
Paylara İlişkin Primler	15.000	15.000	15.000	15.000
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	18.227.091	17.831.943	23.092.876	23.092.876
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	160.750	97.123	50.859	86.737
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	26.672	26.672	303.164	1.201.667
Geçmiş Yıl Zararları/Karları	(7.614.528)	(3.903.776)	2.152.137	19.150.548
Net Dönem Karı	3.710.752	11.432.385	17.896.734	3.652.921
Pasif Toplamı	**70.431.102**	**88.592.233**	**155.171.489**	**140.120.629**

Gelir Tablosu	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019**	**Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2020**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2021**
Hasılat	56.564.287	81.203.472	107.208.412	58.121.116	58.298.175
Satışları Maliyeti	(42.405.811)	(58.715.876)	(72.156.129)	(43.165.283)	(40.757.032)
Brut Kar	**14.460.476**	**22.487.596**	**35.052.283**	**14.955.833**	**17.541.343**
Genel Yönetim Giderleri	(3.846.274)	(5.211.009)	(6.533.332)	(3.769.366)	(5.246.452)
Pazarlama Giderleri	(905.919)	(876.099)	(1.341.412)	(689.851)	(1.012.413)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.298.745	3.816.189	8.541.761	2.266.768	7.160.556
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.392.745)	(3.874.040)	(6.323.051)	(1.386.631)	(2.611.629)
Esas Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.322.637**	**29.496.249**	**11.376.753**	**15.831.405**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	9.901	244.007	84.746	118.536
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.332.538**	**29.740.256**	**11.461.499**	**15.949.941**
Finansman Gelirleri	19.653	-	12.072	[illegible]	1.740.080
Finansman Giderleri	(6.980.146)	(5.586.761)	(6.492.134)	(5.892.187)	(12.505.116)
Vergi Öncesi Kar	**3.653.790**	**10.745.777**	**23.260.194**	**5.569.312**	**5.184.905**
Dönem Vergi Gelir/Gideri	56.962	686.608	(5.363.460)	(1.321.053)	(1.531.984)
Dönem Net Karı	**3.710.752**	**11.432.385**	**17.896.734**	**4.248.259**	**3.652.921**

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

İHİGO PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

[illegible] MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktedir. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile İzahname'nin bütününün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka arz edilen paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Hâlihazırda bilinmeyen ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, finansal durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde düşünülmemelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket meyve sebze konservesi, dondurulmuş meyve sebze ve meyve suyu üretimi ve satışı yapmaktadır. Ağırlık olarak da konserve meyve sebze üretimi ve satışı gerçekleştirmektedir. Üretimlerini Bursa/İnegöl'de Organize Sanayi bölgesi içerisindeki; kendisine ait 20.000 m^2 arazi üzerinde 17.000 m^2 kapalı ve uzun süreli olarak kiraladığı 10.000 m^2 arazi üzerinde 8.500 m^2 kapalı alan olmak üzere, toplam 30.000 m^2 arazi üzerinde 25.500 m^2 kapalı alan içerisinde gerçekleştirmektedir. Üretimde hammadde olarak taze meyve sebze kullanılmaktadır. Bunlar ağırlıklı olarak narenciye (Mandalina, greyfurt, portakal) olmak üzere çilek, kiraz, vişne, erik, biber, patlıcan ve nardır. Buradan da anlaşılacağı üzere Şirket'in üretimi mevsimsellik arz etmektedir. Şirket "private label" (özel markalı) müşteri markasıyla üretim yapmaktadır, bu sebeple de açığa üretim yapmamaktadır. Önce satış kontratlarını yapmakta, ardından da hammadde temini için gerekli anlaşmaları yapıp üretimi gerçekleştirmektedir. Bu nedenle de şirket finansallarında gözüken mamul stokları tamamen satılmış stok olup, müşteriden sevkiyat talebi beklemektedir. Şirket taze meyve sebzeleri yıllardır çalıştığı, kendi bölgelerinde hatır sayılır aracılar vasıtasıyla tedarik etmektedir.

Şirket bu faaliyetlerini icra ederken, belli başlı risklerle de karşı karşıya kalmaktadır;

- Üretim tesislerinde yaşanabilecek teknik sorunlar nedeniyle kısmen veya tamamen üretime ara verilmesi ve üretim kapasitelerinde düşüş yaşanması.
- İklim koşullarında yaşanabilecek olumsuz gelişmeler neticesinde üretimde kullanılacak hammaddenin tedariğinde sıkıntılar çıkması, planlanan miktarın altında hammadde tedariği, buna bağlı olarak sözleşmeye bağlı planlanmış üretimin tam olarak gerçekleşememesi,
- Yapılan konserve ürünlerde üretim hatalarında kaynaklı bozulmalar olması ve buna bağlı maliyet artışları.
- Hammadde tedariği için anlaşma yapılan aracıların finansal durumlarında yaşanabilecek sıkıntılar nedeniyle, şirketimize karşı sorumluluklarını yerine getirememeleri,
- Tarım ürünlerinin üretimine ve ihracatına ilişkin mevzuat değişiklikleri,
- Bugüne kadar şirket finansalları içerisinde yok denecek kadar az bir tutar da olsa, şirket alacaklarının zamanında yapılamaması veya eksik yapılması,
- Üretimi gerçekleştirilen konserve ve donmuş ürünler için taze hammadde tedarik edilen ürünler ve bölgeleri gösteren tablo aşağıda sunulmaktadır.

FRİGO PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

HAMMADDE TEDARİK EDİLEN BÖLGELER	
HAMMADDE	TEDARİK EDİLEN BÖLGE
MANDALİNA	EGE / AKDENİZ
GREYFURT	AKDENİZ
PORTAKAL	AKDENİZ
ÇİLEK	EGE / AKDENİZ / İÇ ANADOLU / MARMARA
KİRAZ	EGE / İÇ ANADOLU
VİŞNE	EGE
ERİK	EGE
BİBER	MARMARA
PATLICAN	EGE / AKDENİZ
NAR	EGE / AKDENİZ

Tablodan da görüleceği üzere, en çok alım yapılan bölgeler üretimin en çok olduğu ürünlerde narenciye (mandalına, greyfurt, portakal) olduğunu düşünürsek, Ege ve Akdeniz Bölgeleri'dir. Şirket için hammadde alımı bu bölgelerde yoğunlaşmıştır. Bu nedenlerle özellikle Ege ve Akdeniz Bölgeleri'nde yaşanacak kötü iklim şartları doğal afet gibi hammadde tedariğini ve üretimi etkileyecek her türlü faktör şirket faaliyetlerini finansal durumunu doğrudan olumsuz yönde etkileyebilecektir.

- Şirket elde etmeyi planladığı fon girişi ile hem hali hazırdaki üretim kapasitelerini artırmak hem de daha az üretim gerçekleştirdiği donmuş ürünlerde üretimi ve kapasiteleri artırmak için yatırım planlamaktadır. Bu yatırımlar neticesinde üretimini ve cirosunu artırarak birim başına sabit maliyet oranlarını düşürmek ve karlılığı artırmak hedeflenmektedir. Ancak söz konusu yatırımlar beklenen getirileri sağlamayabilir. Hal böyle olunca ciro artışı yaşanamadığı gibi, şirket giderlerinde artış yaşanabilir ve şirket karlılığı olumsuz etkilenebilir.
- Şirket çeşitli sebeplerle sözleşme yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Taze meyve sebze rekoltesinin beklenin altında olması durumunda, yapılan satış kontrat miktarları gerçekleştirilemeyebilir, bu durumda şirket beklediği gelirleri elde edemeyebilir. Sonucunda da Şirket faaliyetleri ve finansal durum olumsuz etkilenebilir.
- Şirket ticari faaliyetleri gereği dava riski ile karşı karşıya kalabilir. Şu an için Şirket açısından böyle bir durum söz konusu olmamakla beraber, ticari hayatın olağan akışı içerisinde her daim karşılaşılabilecek bir risktir.
- Şirket'in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel yeni düzenlemeler ile üretim şekillerinde, makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilinir, yapılacak yeni düzenlemeler ihraççıda ek maliyetler yaratabilir ve mevzuata uyum sağlanamaması durumunda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in faaliyetleri bir takım yükümlülüklere ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in ticari faaliyetlerinin Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde yürütülmesi, sair kanun ve düzenlemelerin ihlal edilmesi durumunda şirket para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülüklerle karşı karşıya kalabilir.
- Şirket faaliyetlerinde önemli pozisyonda çalışan personel ve yöneticiler, şirket politikalarının doğru şekilde uygulanması, yeni müşteri ve pazarların tesisi edilmesi ve ilişkilerin sağlıklı sürdürülebilmesi konularında önemli katkı sağlamaktadır. Bu kişilerin görevlerinden ayrılmaları, şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Gümrük idarelerinde ithalat-ihracat mevzuatından kaynaklanan yeni düzenlemeler, vergiler, harçlar ve sair ödeme maliyet artışlarına sebep olabilir. Devletlerarası meydana gelebilecek siyasi ve

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi
Ticaret Anonim Şirketi

02 Kasım 2021

AK YAYINLARI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

ekonomik sebeplerden dolayı ihracat yapılan ülkelerden herhangi birinde alım ya da satış yapılan miktarlarda kısıtlamaya gidilebilir. Yurt dışına satış yapılan müşterilerin gerek bulunduğu ülke mevzuatları gereği, gerekse operasyonel faaliyetlerden dolay farklı yönelimleri olması durumunda Şirket'in ihracatında azalma meydana gelebilir. Şirket'in üretim girdilerinde döviz bazlı fiyatları üzerinden tedarik edilen kısımlarda kur dalgalanmalarından maliyetler doğrudan etkilenmektedir.

Tüm bu belirtilen faaliyetlere ilişkin ve bunlarla sınırlı olmamak üzere karşılaşılabilecek riskler nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz şekilde etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket; dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve sebze ve meyve suyu üretimi ve satışı ile iştigal etmektedir. Dondurulmuş ve konserve meyve sebze ve meyve suyu üretimi ve satışına ilişkin değişimleri olumsuz yönde etkileyebilecek faktörler sektöre ilişkin riskleri oluşturmaktadır.

İhraççının faaliyetleri doğal afet ve iklim şartlarından etkilenebilir;

Yaşanabilecek şiddetli yağmur, dolu ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket'e hammadde sağlayan tarım alanları ve ürünler zarar görebilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca iklim şartlarının öngörülen üretimin gerçekleşmesine engel olması durumunda yeterli üretim yapılamayabilir. Bu durumda da şirket faaliyetlerinin, finansal durumun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.

İhraççının faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusudur;

Taze meyve sebzelerin hasat sezonları, her bir meyveye sebzeye göre değişmektedir. Şirket ilgili meyve sebze sezonundan önce üretimi ile ilgili hazırlıkları yapar ve üretim önce si birçok maliyete katlanır. Dolayısıyla, mevsimsel olarak tedarik edilecek hammaddelerde yaşanacak tedarik sıkıntıları, daha üretime başlamadan maliyet oluşturan Şirket'in faaliyetlerine an itibarıyle maliyet olarak olumsuz yansırken, tedarik edemediği hammaddeyle üretimi yapamaması durumunda o ürünü bir dahaki seneye kadar yapamayacağından, şirket faaliyetleri ve özellikle finansal sonuçlar olumsuz etkilenecektir.

Haksız Rekabet Riski;

Sektörde Sağlıksız şartlarda ve kayıt dışı üretim yapan firmalar bulunmaktadır. Bu firmaların yarattığı haksız rekabet ortamı, şirket faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiler oluşturabilmektedir. Şirket rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok vadeli alım imkânı sağlamakla veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilecek olup, bu durum Şirket'in işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki iş pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in rekabet kapsamındaki faaliyetleri brüt kar marjlarının ve dolayısıyla genel karlılığın olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Depremler, diğer doğal afetler ve olağanüstü riskler Şirket'in tesislerine hasar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir;

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket'in şirket merkezinin, fabrikalarının bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in bir veya birkaç tesisini

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

02 KASIM 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir. Ülke genelinde yaşanabilecek böylesi bir doğal afet hali hane halkının satın alma gücünü de olumsuz etkileyerek Şirket'in ve içinde bulunduğu sektörü olumsuz etkileyebilir. Şirket ve sektörü, kasırga, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi ve diğer afetlere de maruz kalabilir.

Covid-19 salgınının yol açtığı sokağa çıkma yasağı, genel karantina uygulamaları ve salgınla ilgili belirsizlikler sektör faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir;

Dünya çapında yayılan Koronavirüs salgını ve salgının kamu sağlığı üzerindeki etkisi ve ekonomik etkisi gözetildiğinde, sektörde salgın sebebiyle tedarik zincirlerinde aksamalara yol açabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Pay sahipleri temel olarak kâr payı (temettü) ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde ederler. Ayrıca, borsada işlem gören payların nakde çevrilebilme kolaylığı likidite olarak tanımlanmaktadır. Bu kapsamda ihraç edilecek paylara ilişkin riskler Kar Payı Geliri ve Sermaye Kazancı Riski olarak aşağıda açıklanmaktadır:

Kâr payı gelirine ilişkin riskler:

Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kâr payını sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in finansal riskler ve zarar riski gerçekleştiği ölçüde beklenen karın elde edilememesi, kar edilse bile mevzuat gereği oluşan karın ancak geçmiş yıllar zararlarını aşan kısmının dağıtılabilmesi veya genel kurulca karın dağıtılmamasına karar verilmesi nedeniyle kar dağıtılamaması riski vardır.

Sermaye kazancına ilişkin riskler:

Sermaye kazancı payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen kazançtır. Payların Borsa İstanbul A.Ş.'de oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması yatırımların zarar etmesine neden olabilir. Global ekonomik ve finansal krizleri jeopolitik riskler, Türkiye'deki ekonomik, jeopolitik riskler, sektörel riskler, sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar ve benzeri durumların olması halinde genel olarak Şirket'in Borsa'da işlem gören payları, satış baskısı altında kalabilir ve Şirket'in pay fiyatları düşebilir. Sonuç olarak, pay sahibi Şirket'in karına veya zararına ortak olmaktadır.

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

İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

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

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

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı i) finansal performansındaki ii) yatırımcı algısındaki makroekonomik ortamdaki ve iii) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

ANADOLU MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine neden olabilir. Yatırımcılar bu riskleri göz önünde bulundurarak yatırım kararı almalıdır.

İhraççı ve ana pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir;

Şirket ve ortaklarının yapabilecekler pay satışları ve /veya Şirket'in alacağı likiditeyi artırıcı kararlar pay fiyatı üzerinde baskı oluşturabilir. Buna bağlı olarak pay sahiplerinin ortaklık oranı ve elde edecekleri kar payı gelirleri azalabilir.

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

İhraççı tarafında gelecekte bedelli sermaye artırımı yapılması halinde ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumlarında; ihraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcılarının payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Bu gelişmelere paralel olarak Şirket'in borsada işlem gören pay fiyatı düşebilir.

Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir;

Şirket'in gelecekte kar payı dağıtması durumunda kar payları da Türk Lirası cinsinden dağıtılacaktır. TL'nin diğer para birimlerine karşı değerinde oluşabilecek dalgalanmalar, payların ve kar paylarının diğer para birimleri cinsinden değerini olumsuz etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir:

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, ihraççının faaliyetlerinin beklentileri karşılanamamasına ve bunun sonucunda pay fiyatının değerini yitirmesine sebep olabilir. İhraççının iflas, faaliyetlerin geçici veya sürekli durdurulması, mali yapıda bozukluk gibi hallerin ortaya çıkması halinde, paylar tamamen değersiz hale gelebilir. Borsa İstanbul A.Ş. şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli durdurabilir. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından işlem sırasının geçici veya sürekli kapatılması, Borsa Yönetim Kurulunca borsa kotundan atılması vb. durumlarda da etkin bir piyasa oluşmayabilir ve payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir. Paylar için etkin bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da etkin bir işlem piyasasının sürekliliği gerçekleşmeyebilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir veya durabilir. Bu durum ihraççının pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler pay fiyatının olumsuz etkileyebilir;

Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirket'in tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra geriye mal varlığı kalması durumunda ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Şirket'in ticari ve ekonomik anlamda zor durma düşmesi durumunda şirket ortaklarının elindeki paylar değer kaybedebilir

5.4. Diğer riskler:

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan veya dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.

02 Kasım 2021

FRİDO PAY
Gıda Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket bunların dışında Sermaye Riski, Kredi Riski, Likidite Riski, Kur Riski ve Faiz Oranı Riskine maruz kalabilir.

Sermaye Riski;

Sermaye riski, bir borç verme işleminde borç verilen miktarın vade sonunda daha az olarak geri alınma riskidir. Şirket, sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfı ile ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir.

Şirket sermaye yeterliliğini net yükümlülük/özsermaye oranını kullanarak izlemektedir. Şirket'in izahname dönemleri itibariyle net yükümlülük/özsermaye oranını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

TL	2018	2019	2020	30.06.2021
Toplam Yükümlülükler	49.905.365	57.092.886	100.560.739	81.821.080
Hazır Değerler (-)	(3.036.146)	(1.298.509)	(44.543.209)	(15.135.837)
Net Yükümlülükler	46.869.219	55.794.377	56.017.530	66.685.243
Toplam Özsermaye	20.525.737	31.499.347	54.610 750	58.299.549
Net Yükümlülük/Toplam Özsermaye Oranı	2,28	1,77	1,03	1,14

Yukarıdaki verilerden anlaşılacağı üzere, Şirket üretim ve satışları arttıkça buna paralel olarak da Şirket'in net yükümlülükleri artan bir eğilim göstermektedir. 2019 yılında 46,9 milyon TL olan net yukumlulukler, 2019 yılında 55,8 milyon TL'ye, 2020 yılında 56 milyon TL'ye ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 66,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket faaliyetlerinin olumlu gelişmeleri Şirket karlılıklarına yansımış ve tablodan görüleceği üzere 2018 yılında 20,5 milyon TL olan özsermaye rakamı, 2019 yılında 31,5 milyon TL, 2020 yılında 54,6 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde de öz sermaye rakamı 58,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Tabloyu incelediğimizde nihai olarak 2018 yılından bugüne kadar Şirket'in net yükümlülük/özsermaye oranının 2,3 seviyelerinden 1,1 sevilerine kadar gerilediği görülmektedir.

Kredi riski;

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır.

İhraççının izahnamede belirtilen finansal tablo dönemleri itibariyle maruz kaldığı azami kredi riski aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Şirket kredi riskini diğer taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve belli seviyelerde kontrol ederek, yönetmeye çalışmaktadır.

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Bankalardaki
	Diğer Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
2018	6.142.581	1.912.629	[illegible]
2019	5.140.146	5.279.537	[illegible]
2020	3 221.904	4.460.630	[illegible]
30.06.2021	8.574.714	3.898.962	[illegible]

Şirket'in ticari alacakları 2018 yılında 6,1 milyon TL iken, bu rakam 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde geldiğimizde 2,5 milyon TL artarak 8,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Keza diğer alacaklar da 2018 yılında 1,9 milyon TL iken, 2019 ve 2020 yıllarında artış göstererek 5,3 ve 4,5 milyon TL'ye çıkmış ancak 2021

yılı ilk 6 aylık dönem itibariyle 3,9 milyon TL'ye düşmüştür. Şirket'in izahname dönemleri içerisinde kredi riski konusunda en önemli artış gösteren rakamları bankalardaki mevduatlarıdır. 2018 yılında 2,9 milyon TL iken 2020 yılında 44,5 milyon TL'ye çıkan banka mevduatları, 2021 ilk 6 aylık dönem itibariyle 12,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak Şirket almış olduğu sipariş avansları neticesinde böyle bir artışa maruz kalmış olup, bu avanslar tamamlanmış olan narenciye üretimlerinin hammadde ve ambalaj malzemesi ve özellikle de konserve teneke kutu ödemeleri için kullanılacağından, oluşan artış tamamen Şirket'in kontrolünde gerçekleşmiş ve dönemler itibariyle de Şirket'in kontrolünde seyretmesi öngörülmektedir.

Likitide Riski;

Likitide Riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya bir başka finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmayı hedeflemektedir. Yönetim Kurulu, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetmeye gayret gösterir.

Şirket'in türev olmayan finansal yükümlülüklerini 2018-2021 ilk 6 aylık dönemler arasında vadelerine göre karşılaştırdığımızda, 2018 yılından 2020 yılı sonuna kadar artış gösteren kısa vadeli borçlar, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde düşmüştür. Uzun vadeli borçlarda da azalma göze çarpmaktadır. 2018-2021 ilk 6 aylık dönemler arasında toplam nakit çıkışı %12,1, net defter değeri %12,9 ve 1-5 yıl vadedeki yükümlülükler %11,6 oranında azalmıştır.

Raporlama Dönemleri	Defter Değeri	Toplam Nakit Çıkışı	3 Aydan kısa	3-12 Ay arası	1-5 Yıl arası
31.12.2018	36.295.523	37.073.687	10.505.337	10.370.591	16.197.759
31.12.2019	42.202.371	42.830.429	15.510.565	11.122.585	16.197.279
31.12.2020	54.869.850	55.709.741	22.036.574	19.572.088	14.101.079
30.06.2021	31.609.070	32.590.303	11.004.763	7.274.421	14.311.119

Yabancı Para Riski;

Yabancı para varlıklar ve yükümlülüklere sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere döviz kuru riski denir.

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişmeler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır. Şirket'in hem varlıklarında yüklü miktarda döviz olması (ihracat gelirleri) hem de yükümlülüklerinde (dövize bağlı finansal ve ticari borçlar) döviz olması sebebiyle şirket devamlı olarak döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken dönemler itibariyle döviz varlıkları ve döviz yükümlülükleri, buna bağlı olarak da maruz kaldığı kur riski aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi
Tiraret Anonim Şirketi

AK YAKIN MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

DÖVİZ VARLIKLARI			
Dönem	USD	EURO	GBP
31.12.2018	532.274,00	886.419,00	101.482,00
31.12.2019	89.914,00	640.359,00	144.785,00
31.12.2020	72.378,00	3.684.449,00	1.345.174,00
30.06.2021	305.276,00	1.591.741,00	181.241,00

DÖVİZ YÜKÜMLÜLÜKLERİ			
Dönem	USD	EURO	GBP
31.12.2018	871.292,00	2.702.260,00	2.641.213,00
31.12.2019	305.971,00	3.162.928,00	1.964.820,00
31.12.2020	216.405,00	6.129.496,00	1.977.453,00
30.06.2021	224.294,00	4.250.805,00	1.609.841,00

Faiz Haddi Riski;

Faiz oran riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Sektörün yapısı nedeniyle, Şirket üretim sezonu boyunca yüklü miktarda nakit çıkışına maruz kalmaktadır. Bu dönemde ihtiyaç duyulan nakit dış kaynak kullanmak suretiyle temin edildiğinde, Şirket'in kredi faiz riski taşımasına neden olmaktadır. Şirket'in en son durum itibariyle banka borcu yoktur, ancak faiz ödediği yabancı menşeili bir finansal borcu bulunmaktadır, bu borcun da faizi oranı sabit olduğundan herhangi bir faiz değişikliği riskine maruz kalmamaktadır.

Şirket'in yurt dışı finansal borcu ile ilgili detaylar aşağıdaki tablolarda paylaşılmıştır.

YURT DIŞI FİNANSAL BORCUN DETAYLARI ve İZAHNAME TARİHİ İTİBARİYLE BAKİYESİ					
Yurt Dışı Finansal Borcun Alacaklısı	Ülkesi	Döviz Cinsi	Tutarı	Faiz Oranı Sabit	Vadesi
Tamoa Ltd.	İngiltere	Gbp	1.113.980,30	2%	1.10.2024

02 Kasım 2021

FRİGO PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKYATOBİ MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

YURT DIŞI FİNANSAL BORCUN		
İZAHNAME SUNULAN RAPOR DÖNEMLERİ İTİBARİYLE BAKİYELERİ		
	DÖVİZ	DÖVİZ
DÖNEM	CİNSİ	TUTARI
31.12.2018	GBP	1.893.766,51
31.12.2019	GBP	1.559.572,42
31.12.2020	GBP	1.225.378,33
30.06.2021	GBP	1.113.980,30

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Unvanı:	FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İşletme Adı	FRİGO-PAK

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet Sokak No.24 F Blok Daire 21 Kadıköy/İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	200641

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

Şirket 14.02.1984 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

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

Şirket'in hukuki statüsü : Anonim şirket.
Tabi olduğu mevzuat : T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke : Türkiye
Kayıtlı Adres : Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet Sokak No:24 F Blok Daire 21 Kadıköy/İstanbul
İnternet Adresi : www.frigo-pak.com.tr
Telefon : 0 (216) 302 40 23
Faks : 0 (216) 302 51 70

02 Kasım 2021

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in en önemli yatırım harcamaları Makinalar başlığı altında Meyve Sebze Konservesi Üretim Hatları (meyve sebze yıkama, ayıklama, sap alma, çekirdek çıkarma, soyma, dilimleme, közleme, seçme, konserve dolum, konserve kapatma ve pastörizetör gibi makine ve cihazlar) ve Binalar başlığı altında kuruluştan gelen üretim binalarının deprem yönetmeliğine göre güçlendirilmesi ve gereken bölümlerin yenilenmesi yatırımlarından oluşmaktadır. 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren ilk 6 aylık ara dönemde Şirket'in toplam yatırım harcamaları 6.762.251 TL'dir. (2020 yılında 2.798.514 TL, 2019 yılında 6.456.950 TL ve 2018 yılında 2.397.295 TL)

(Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021	Toplam
Binalar	235.542	3.344.073	--	514.218	4.093.833
Makine, Tesis ve Cihazlar	1.887.632	2.819.207	2.601.634	1.938.889	9.249.363
Taşıt Araçları	151.318	70.269	--	--	221.583
Demirbaşlar	119.777	187.366	152.439	76.636	536.217
Diğer Maddi Duran Varlıklar	--	19.875	--	--	19.875
Yapılmakta Olan Yatırımlar	--	--	--	4.232.518	4.232.518
Maddi Duran Varlıklar	**2.394.265**	**6.440.790**	**2.756.073**	**6.762.251**	**18.353.379**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**3.030**	**16.160**	**42.441**	--	**61.631**
Toplam Yatırımlar	**2.397.295**	**6.456.950**	**2.798.514**	**6.762.251**	**18.415.010**

Bilançoda Maddi Duran Varlıklar içerisinde en büyük tutara sahip yatırım kalemleri "Makine, Tesis ve Cihazlar" başlığı altında her türlü konserve meyve sebze üretim hatları (meyve sebze yıkama, ayıklama, sap alma, çekirdek çıkarma, soyma, dilimleme, közleme, seçme, konserve dolum, konserve kapatma ve pastörizetör gibi makine ve cihazlar) ve "Binalar" başlığı altında kuruluştan gelen üretim binalarının deprem yönetmeliğine göre güçlendirilmesi ve gereken bölümlerin yenilenmesi yatırımlarından oluşmaktadır. "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" ise yazılım-program ve lisanslardan oluşmaktadır.

Şirket izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle 2018, 2019 ve 2020 yıllarında toplam maddi duran varlık yatırımı olarak 11.591.128 TL, maddi olmayan duran varlık yatırımı olarak da 61.631 TL, toplamda 11.652.759 TL yatırım gerçekleştirmiştir. Bu yatırımların tamamı tamamlanmış yatırımdır. İlgili yıllardan devam eden yatırım söz konusu değildir. Şirket bu yatırımların tamamını kendi iç kaynaklarından finanse etmiştir. Yapılan yatırımlar için herhangi bir dış kaynak kullanılmamıştır.

2021 yılı içinde başlanan yatırımların tamamlanma dereceleri ise 6.2.2 no'lu bölümde yer almaktadır.

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

Şirket 2021 yılı içerisinde hem mevcut kapasitelerini artırmak hem de üretim hatlarını yeni ürünlere adapte etmek ve ilk kuruluştan kalan üretim binalarının yeni deprem yönetmeliğine göre güçlendirilmesi ve yenilenmesi için aşağıdaki tabloda tahmini rakamsal detayları da verilmiş olan yatırımları yapmayı planlamış ve bu yatırımlar için de 15.04.2021 tarihinde Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

FRIGO PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Planlanan Yeni Yatırımlar	Yatırım Tutarı (Tl)
Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	11.004.000
Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	1.160.000
Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi	3.686.000
Toplam	**15.850.000**

Kuruluştan gelen üretim binalarının, bir bölümü geçmiş yıllarda deprem yönetmeliğine göre güçlendirilmiş ve yenilenmiştir. Kalan kısmın da 2021 yılı içinde yapılması planlanmıştır. Güçlendirme çalışmaları içerisinde bina içinde çalışma alanlarının daha verimli kullanılabilmesi için de gerekli düzenlemeler yapılacaktır. Bu sayede önce iş güvenliği sağlanmış olacak, ardından çalışanlara rahat ve verimli çalışacakları bir ortam sağlanmış olacaktır. Neticesinde de işgücü yoğun bir üretim söz konusu olduğundan, rahat çalışan bir işgücünün üretime ve verimliliğe katkısının yüksek olması beklenmektedir. Bahse konu güçlendirme ve yenilenme çalışmaları izahname tarihi itibariyle tamamlanmıştır.

Meyve sebze Konservesi üretim hattında, hat başında sonuna ayrı ayrı makinalar, tesis ve cihazlardan oluşmaktadır. Narenciye üretiminde kullanılan kanallarından, dolum makinalarına, kapama makinalarından pastörizatöre, konserve dolum ağırlığı ölçme cihazlarından şurup dolum makinalarına, biber patlıcan gibi sebzelerin kafa kesme makinalarından közleme makinalarına kadar makine ve cihaz yatırımın detaylarını oluşturmaktadır. Bu yatırımların tamamlanması sonrasında Şirket'in mevcut üretim kapasiteleri daha verimli ve karlı bir üretimi yapacak şekilde artırılmış olması, aynı zamanda da mevcut üretimlerin yanına patlıcan, biber gibi yeni üretimlerin de monte edilmesinin sağlanması hedeflenmektedir. Şirket'in mevcut narenciye üretim kapasitesinin çok daha verimli bir üretimle minimum % 25 artması beklenmektedir. Uzun süredir yoğun tempoda üretim yapılmayan közlenmiş biber üretimi de, közlenmiş patlıcan ile birlikte yapılan yeni yatırımla çok daha verimli ve hacimli üretim kapasitesine kavuşabilecektir.

Konserve sebze ve meyve üretim hattı yatırımlarını kendi içerisinde sebze (közlenmiş biber ve patlıcan) ve meyve (narenciye) konservesi üretim hatları olarak 2'ye ayıracak olursak;

Konserve sebze (közlenmiş biber ve patlıcan) üretim hattı ile ilgili yatırımlar tamamlanmış olup, közlenmiş biber ve patlıcan üretimine başlanmıştır.

Konserve meyve (narenciye) üretim hattında, içerisinde bulunduğumuz covid 19 pandemisinden kaynaklı gecikmeler neticesinde, yatırımların tamamlanması Ekim ayının sonu olarak planlanmıştır. Makine teçhizatların üretiminde kullanılan her türlü malzemenin tedarikinde yaşanan, nakliye ve covid 19 sebepli sıkıntı ve gecikmeler, yatırımların fabrikamıza tesliminde ve kurulumunda gecikmelere sebep olmuştur. Ancak yoğun bir şekilde çalışılarak izahname tarihi itibariyle yukarıda da belirtildiği gibi yatırımların 2021 Ekim ayı sonunda planlandığı şekliyle tamamlanmıştır. Narenciye üretimi de planlanandan etken olarak izahname tarihi itibariyle başlamıştır.

Sebze (közlenmiş biber ve patlıcan) ve meyve (narenciye) konservesi üretim hatlarını bir bütün olarak düşündüğümüzde izahname tarihi itibariyle yatırımın % 100'ü tamamlanmıştır.

Şirket'in hem üretim tesisinin güçlendirilmesi ve yenilenmesi inşaat yatırımları hem de konserve meyve sebze üretim hatları olarak yapmış olduğu yatırımların tamamı, Şirket'in İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'ndeki kendi üretim tesisleri içerisinde yapılmakta ve kurulmaktadır.

02 Kasım 2021

FRİGO-PAK Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket yatırımlara başladığı için yapmayı planladığı yatırımların % 87'si civarında avansını kendi öz kaynaklarından yatırımı yapacak firmalara ödemiş bulunmaktadır. Sermaye artışının tamamlanması ile yatırımların sezona yetiştirilmesi zamanlama olarak örtüşmeyeceğinden, %87 avans dâhil yapılan/yapılacak tüm harcamalar Şirket'in mevcut işletme sermayesi olarak ayırdığı fondan avans olarak kullanılacak, sermaye artışının tamamlanmasını müteakip elden edilen fondan bu kısmı Şirket'in işletme sermayesi olarak iade edilecektir.

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

Şirket; 2021 yılı içerisinde hem kuruluştan gelen üretim binalarının yeni deprem yönetmeliğine göre güçlendirilmesi ve çatılarının günümüz çalışma koşularına uygun olarak yenilenmesi, Közlenmiş Biber ve 2020 yılında üretimine başlanan Patlıcan için yeni kapasiteler yaratmak, yaklaşık 10 yıldır üretimini gerçekleştirdiği, Şirket faaliyetlerinde en çok pay alan mandalina konservesi üretim hatlarına doğrudan üretim kapasitelerini artırıcı yatırımlar yapmayı planlamaktadır. Şirket'in 3 ana kalem şeklinde planlanan yatırımları ve tahmini maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Planlanan Yeni Yatırımlar	Yatırım Tutarı (TL)
Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	11.004.000
Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	1.160.000
Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi	3.686.000
Toplam	**15.850.000**

Şirket'in 2021 yılında 3 ana kalem başlığı altında yapmayı planladığı yatırımları detaylandıracak olursak;

Birinci olarak Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Olan Yatırımlar;

Şirket, üretiminin ana kalemlerinden olan Mandalina konservesini yaklaşık 10 yıldır üretmektedir. Şirket'in bu sene yapmayı planladığı mandalina konserve üretim yatırımı, mandalina hammaddesinin soyulmasından son teneke kutunun ambalajlanmasına kadar nerdeyse tüm proses aşamalarını kapsamaktadır. Öncelikle hammadde girdisinin kalibrasyonu için yeni bir kalibre makinesi yaptırıp sezon başlarında zor soyulan hammaddenin ayrı şekilde soyularak, diğer kısımdaki makinaların kapasitesi artırmak hedeflenmiştir. Soyma verimliliğin artırılması için 5 adet yeni blanşör (Sıcak sulu başlama makinası) alınarak soyma kapasitesi artırılması sağlanacaktır. Mandalina dilimlerinin ince zarlarının soyulduğu mandalina soyma kanalları 2 adet yapılarak mevcut kapasitenin yaklaşık %30 artışı sağlanacaktır. Bu bağlamda kanallarının altındaki zemin betonu yenilenecek, tüm yapılacak çelik konstrüksiyon asit ve kostiğe dayanıklı boyalarla işlem görecektir. Kanallar At Nalı Modeli uygulamasıyla daha önce bir kanalın yerleştiği alana iki kanal yerleşecek şekilde yer avantajı sağlamıştır. Mevcut 3 adet mandalina dolum hattına bir adet paletbozar makinası (Boş kutu besleme makinası), bir adet check weigher makinası (ağırlık kontrol makinası), bir adet red masası (Manuel tartım masası) ilave yapılması ve 2 adet şurup dolum makinasının yenilenmesiyle birlikte, 2 adet Angelus 400 model teneke kutu kapatma makinası, bir adet egzoster makinası ve yaklaşık 67 metrelik yeni tip [illegible] ve 1 adet paletdizer alınarak hem kapasite artışının karşılanması hem de kalitenin sürekliliği hedeflenmektedir.

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKANSİN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Mandalina üretiminde bu kapasite artışlarıyla 20 bin tonun üstünde mandalina hammaddesi işlenebilecektir.

İkinci olarak Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar;

Şirket'in közlenmiş biber ve patlıcan hatlarında yaptığı yatırımların mevcut kapasiteyi yüksek oranda artıracağı öngörülmektedir 3 adet yeni közleme makinası yapılarak közlenmiş biberde yaklaşık % 50 kapasite artışı sağlanmıştır. Şirket közlenmiş patlıcan üretimine 2020 yılında başlamıştır. Bu sene mevcutta 1 adet olan Benmari (Pişirme Kazanı)'ye ilave olarak 5 adet daha Benmari alınmıştır. Ayrıca teneke kutu harici kavanoz üretimleri için de otomatik volumetrik dolum makinası alınması planlanmaktadır. Közlenmiş patlıcan yatırımı, patlıcan hammaddesinin yaklaşık 7-8 ay üretilmesinden dolayı işletmemizin sezon aralarını doldurmasını açısından önemlidir.

Üçüncü olarak Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatılarının Yenilenmesi;

2019 yılında bir kısmı yapılan bina güçlendirmenin (kolon güçlendirilmesi ve çatılarının yenilenmesi) eksik kalan kısımlarının yapılmasıdır.

Eski kolonlar çelik karkaslarla güçlendirilip arasına grout beton uygulaması yapılarak daha dayanıklı hale getirilmiştir. Çatılar H profil makaslar uygulanarak, C aşıklar ve deprem çaprazları ile statik hesabı yapılarak daha güçlü ve modern hale getirilmiştir. Çatının bir kısmı sıcak galvaniz daldırma yöntemiyle, bir kısmı Jotun'un marka boya uygulaması yapılarak oksidasyon ve korozyona karşı dayanıklı hale getirilmiştir Çatının üst kısmına sandviç panel döşenerek izolasyon sağlanmış, aralarına şeffaf panel konularak gün ışığından faydalanıp enerji tasarrufu sağlanmıştır. Üretim alanın zeminine yapılacak olan epoksi uygulamasıyla hem zemin betonun korunması hem de üretim alanının hijyenikliğinin artırılması sağlanacaktır.

Şirket ayrıca, iş bu izahnameyle gerçekleştirilecek bedelli sermaye artırımı sonrasında elde edeceği fonlarla yapılmak üzere Dondurulmuş Meyve Yatırımı planlamıştır.

Dondurulmuş Meyve Yatırımı;

Şirket yönetimi yaptığı yeni ürün ve pazar arayışları sonrasında elde etmiş olduğu veriler doğrultusunda, her ne kadar kısmi olarak halen Şirket bünyesinde yer alsa da donmuş ürün grubunda da yeni bir hamle yapma kararı almıştır.

Bu karar ile birlikte Şirket'in sahip olduğu makine ve ekipman parkurına ek olarak 1.100.000 Euro güncel kurlarla yaklaşık 12.500.000.-TL tutarında yeni bir yatırıma gereksinim duyulmuş ve çalışmalara başlanmıştır. Yatırımın sezona yetiştirilmesi ise planlanan sermaye artışına bağlıdır.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Ortaklık işlenmiş meyve sebze sektöründe faaliyet göstermektedir. İşlenen taze meyve sebze değerlerine bakıldığımızda Şirket'in faaliyetleri içerisinde ağırlıklı olarak üretimde kullanılan meyve, sebzeler

FRIGO-PA Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ

mandalina, greyfurt, portakal, kiraz, vişne, erik, nar, çilek, biber, patlıcandır. Bu bağlamda Şirket tarım sektörü içerisinde faaliyetlerini iklim koşullarına bağlı olarak sürdürmektedir. Şirket'in ürün gamında çok çeşitli meyve sebze yer alması, üretimlerin mevsimsel olmasına rağmen yılın hemen her dönemine yayılmasını sağlamıştır. Böylece mevsim geçişlerinde oluşan ufak aralarda gerekli bakım ve hazırlıkların yapılarak yeni mevsim üretimlerine hazırlanmaya imkân oluşmaktadır. Şirket'in hammadde tedarik mevsimleri taze meyve cinsleri bazında aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

HAMMADDE SEZONLARI	
HAMMADDE	SEZONU
MANDALİNA	KASIM-ARALIK-OCAK
GREYFURT	OCAK-ŞUBAT
PORTAKAL	ŞUBAT-MART
ÇİLEK	MAYIS-HAZİRAN
KİRAZ	HAZİRAN-TEMMUZ
VİŞNE	TEMMUZ-AĞUSTOS
ERİK	AĞUSTOS-EYLÜL
BİBER	AĞUSTOS-EYLÜL-EKİM
PATLICAN	AĞUSTOS-EYLÜL
NAR	EYLÜL-EKİM

Şirket'in ana faaliyeti üretim ve satıştır. Satışlarının da % 90'dan fazlasını ihracat oluşturmaktadır. Ürün gruplarına baktığımızda; Şirket'in üretim ve satışlarını 3 ana grup altında değerlendirilebilir;

Şirket'in izahname yer alması gereken finansal tablo dönemleri ile ilgili hasılat dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

NET SATIŞLAR (TL)	2018 (TL)	%	2019 (TL)	%	2020 (TL)	%	30.06.2021 (TL)	%
Yurt İçi Satışlar	4.209.822	7,4%	3.883.169	4,8%	4.836 270	4,5%	2.197.624	3,8%
Yurt Dışı Satışlar	52.795.182	92,8%	76.375.821	94,1%	101.140 367	94,3%	56.133.062	96,3%
Diğer Satışlar	479.190	0,8%	1.325.000	1,6%	2.172.737	2,0%	204 650	0,4%
Satıştan İade ve İndirimler	- 569.907	-1,0%	- 380.518	-0,5%	- 940.962	-0,9%	- 236 961	-0,4%
TOPLAM	56.864.287		81.203.472		107.208.412		58.298.375	

Şirket satışlarını 3 ana ürün grubunda gerçekleştirmektedir.

- Konserve Meyve ve Sebze
- Dondurulmuş Meyve ve Sebze
- Meyve Suyu ve İçecek

Şirket üretimlerini, İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'ndeki mülkiyeti kendine ait 20.000 m^2 arazi üzerinde 17.000 m^2 kapalı alan ve uzun süreli kiralanmış 10.000 m^2 arazi üzerinde 8.500 m^2 kapalı alan olmak üzere toplamda 30.000 m^2 arazi üzerinde 25.500 m^2 kapalı alan üzerinde kurulu tesislerde gerçekleştirmektedir.

Üretimde ve buna bağlı olarak da satışlarda en önemli pay konserve meyve sebze'ye aittir. Şirket'in ihracatının tamamını konserve meyve sebze ürünleridir. Donmuş meyve sebze ürünleri yurt içinde önemli firmalara fason olarak üretilmektedir. meyve suyu ve içecek ürünleri de tamamen yurt içinde satılmaktadır.

02 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket; faaliyetlerinin büyük bir kısmını oluşturan konserve meyve sebze üretimlerini Private Label (özel markalı) olarak gerçekleştirmektedir. Dondurulmuş meyve sebze üretimlerinin büyük kısmını fason üretim olarak gerçekleştiren şirketimiz, meyve suyu ev içecek grubunda kendi markası Sunpride ile iç piyasada satış gerçekleştirirken, bir yandan da yurt içinde faaliyet gösteren değişik markalara fason üretim yapmaktadır.

Kurulu kapasiteler, mevsime dayalı taze meyve sebze işleyen şirketlerin tamamında olduğu gibi Şirketimizde yüksek kurulmuştur. Burada amaç taze meyve sebzeyi sezonunda en bol en ucuzken alabileceğimiz en fazla hammaddeyi alıp, en verimli en karlı üretimleri gerçekleştirmektir. Bir yandan taze meyve sebzenin en bol olduğu dönemde en iyi üretimi gerçekleştirirken, bir yandan da kapasite kullanım oranları düşük gözükmektedir. Kurulu kapasitelere göre kapasite kullanım oranları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

KAPASİTE - ÜRETİM

	2018	2019	2020	30.06.2021
Konserve Meyve Sebze				
Kapasite (Ton/Yıl)	42.370	42.370	42.370	21.185
Üretim (Ton/Yıl)	8.494	8.534	9.766	3.504
Kapasite Kullanım Oranı (%)	20%	20%	23%	17%
Dondurulmuş Meyve Sebze				
Kapasite (Ton/Yıl)	4.608	4.608	4.608	2.304
Üretim (Ton/Yıl)	785	890	1.021	533
Kapasite Kullanım Oranı (%)	17%	19%	22%	23%
Meyve Suyu ve İçecek				
Kapasite (1.000 Litre/Yıl)	14.039	14.039	14.039	7.019
Üretim (1.000 Litre/Yıl)	2.419	829	544	124
Kapasite Kullanım Oranı (%)	17%	6%	4%	2%

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibariyle Şirket'in satış gelirlerinin ana ürün grupları bazında sınıflandırılması aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

ÜRÜN GRUPLARI BAZINDA SATIŞ GELİRLERİ								
ÜRÜN GRUPLARI	2018 (TL)	%	2019 (TL)	%	2020 (TL)	%	30.06.2021 (TL)	%
KONSERVE MEYVE SEBZE	52.868.338	93,0%	76.594.426	94,3%	101.540.199	94,7%	56.204.900	96,4%
DONDURULMUŞ MEYVE SEBZE	837.635	1,5%	1.313.705	1,6%	1.794.460	1,7%	1.182.999	2,0%
MEYVE SUYU ve İÇECEK	2.637.549	4,6%	1.949.915	2,4%	1.700.987	1,6%	705.826	1,2%
DİĞER	520.765	0,9%	1.345.426	1,7%	2.172.766	2,0%	204.650	0,4%
TOPLAM	56.864.287		81.203.472		107.208.412		58.298.375	

Sektörde artan üretim kapasiteleri ile hammadde temini her geçen gün zorlaşmakta olup Şirket önümüzdeki dönemlerde mümkün olduğu kadar hammadde üretimini arttıracak, başta kontratlı ekim olmak üzere, diğer iyi tarım uygulamaları ile ilgili çalışmalara her zamankinden daha çok hız verme gayretindedir

Günümüz teknolojisi ve yenilikler her sektörü olduğu gibi tarım sektörünü de etkilemiş, geleneksel üretim teknikleri yetersiz kalmıştır. Bu anlamda sanayicilerin tarıma olan ilgisi artmış, artık sermaye hareketi tarıma doğru kaymaya başlamıştır. Bu yatırımların sonucunda daha büyük ve standartları yüksek teknolojik üretim alanları kurulmuştur.

Gıda üretimi günümüz dünyasında çok önemli bir stratejiye sahiptir. Dünyanın yarısı açlıkla mücadele ederken, diğer yarısı da ürettiği ve tükettiği gıda maddelerinin güvenli olmasını istemektedirler. Güvenli gıda denildiğinde, insan sağlığına zararlı olmayan, fiziksel, kimyasal ve mikrobiyolojik kalıntılar içermeyen, aynı zamanda izlenebilirliği sağlanmış ürünler akla gelir. Hem üretimi geliştirmek hem de ürettiğimiz ürünleri doğru pazarlara satabilmek için, üreticilere ve bu ürünleri paketleyen, dağıtan hatta depolayan ve pazarlamasını yapan kurum ve kuruluşlara çok önemli sorumluluklar düşmektedir. Bugün tüm dünyada Tarımsal ürünlerin izlenebilirliği, gıda güvenliğinin sağlanması açısından en önemli konu haline gelmiştir. Bu konuda çok çeşitli çalışmalar yapılmış ve hala daha yapılmaktadır. Artık tüketici sofrasına gelen gıdanın üretim prosesini bilmek istemektedir. Tüm bu gerekliliklerden doğan bir kavram vardır ki son yıllarda tüm tarım ve ihracat sektörünü etkisi altına almıştır. Bu kavram minimum tarımsal üretim kriterlerini kapsayan iyi tarım uygulamalarıdır

Avrupa'daki yaş meyve ve sebze pazarının büyük kısmına hakim olan perakendeciler, tüketicilerine arz ettikleri yaş meyve ve sebze ürünlerinde, son yıllarda gündeme gelen insan sağlığını tehdit eder nitelikteki belli bazı riskleri en aza indirgemek amacıyla 1997 yılında EUREP adı altında bir araya geldiler. 1999 yılında bugünkü İyi Tarım Uygulamalarının temelini oluşturan EUREPGAP standartlarını oluşturdular. Eurepgap standardı 2007 yılında revize edilerek tüm dünya ülkeleri tarafından kabul görmüş ve GLOBALGAP adını almıştır. Bu protokolle perakendeciler; "Raflarına koydukları ürünün müşterilerine zarar vermeyeceği" konusunda tedarikçi ve dolayısı ile üreticilerden güvence istemektedirler. Türkiye'de de Tarım Bakanlığı bu gelişmelere kayıtsız kalmayıp aynı esaslara dayanan İyi Tarım Uygulamaları Yönetmeliğini yayınlamıştır. Artık Türkiye Tarım sektörünü şekillendiren bir tarımsal standartlar bütünü uygulanmaya başlamış bulunmaktadır. İyi Tarım uygulamaları yönetmeliği ilk olarak 08.09.2004 tarih ve 25577 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmıştır. İyi Tarım Uygulamaları yönetmeliği daha sonra 7 Aralık 2010 tarihinde revize edilerek daha kapsamlı bir standartlar bütünü halini almıştır.

İyi Tarım Uygulamaları Tehlike Önleme, Tehlike Analizi (HACCP) Zararlılarla Entegre Mücadele (IPM) ve Entegre Ürün Yetişüriciliği (ICM) ilkelerini baz alarak, çiftçilikle ilgili metotların ve teknolojilerin sürekli gelişmesini destekler. İyi Tarım Uygulamaları bitkinin toprağa ekiminden önceki süreçten işlenmiş nihai ürün sürecine kadar sertifikalandırılmış tarımsal ürünün tam üretim sürecini kapsar. Ayrıca; Gıda Güvenliği, Hayvan Refahı, Çevre Koruma ve İşçi Sağlığı, Güvenliği ve Refahı konularını da kapsar.

AN YAYINLARI MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

İyi Tarım Uygulamaları, Çevre, insan, havyan sağlığına zarar vermeyen bir üretimin yapılması, doğal kaynakların korunması, tarımda izlenebilirlik ve sürdürebilirlik ile gıda güvenliğinin sağlanması amacıyla yapılan tarımsal üretim şeklidir. İyi tarım Uygulamaları sertifikasına sahip ürünün; Kimyasal, fiziksel, mikrobiyolojik kalıntılar içermediği, çevreyi kirletmeden ve doğal dengeye zarar vermeden üretildiği; üretimi sırasında insan, işçi ve diğer canlıların olumsuz etkilenmediği; üretildiği ve tüketildiği ülkelerin tarımsal mevzuatına uygun olarak üretildiği anlaşılır.

Şirket'in yapısı, kapasite kullanımlarını artırıp, üretim ve cirosunu arttırdığında, sabit maliyetleri ya hiç artmayacak ya da üretim artışlarından çok daha az bir artışla faaliyetlerini gerçekleştirebilecek, bu da Şirket'e daha fazla faaliyet karlılığı getirebilecektir.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket konserve ve dondurulmuş meyve sebze ve meyve suyu içecek üretimi ve satışı ile iştigal etmektedir. Son yıllık finansal verilere göre üretiminin ve satışının %95'ini konserve meyve sebze oluştururken, dondurulmuş meyve sebze ancak %2'sini oluşturmaktadır. Geriye kalan %3 de meyve suyu içecek ve diğer satışlardan oluşmaktadır. Konserve ve dondurulmuş meyve sebze sektöründe geçmiş 37 yıllık performansı ile sektörün "tercih edilen tedarikçileri" nin başında gelmektedir. İşlenen taze meyve sebzeleri (mandalina, greyfurt, portakal, çilek, kıraz, vişne, erik, nar, biber) değerlendirdiğimizde her biri taze olarak tüketilebildikleri gibi, meyve sebze işleme sanayi için de önemli birer tarım ürünüdürler. Özellikle catering ve pastacılık sektörü için önem arz etmektedirler. Ülkemiz sahip olduğu üretim alanı ve ekolojik yapısı itibariyle yaş meyve sebze üretiminde kendine yeterli ve ihracat şansına sahip ülkelerden birisidir. Bu nedenle de sadece ülkemizde yetiştirilme imkânları kısıtlı veya yetiştirilmesi mümkün olmayan meyve sebzeler ithal edilmektedir. Bu da sektörün katma değer oranının çok yüksek olmasını sağlamaktadır. Üretilen dondurulmuş ve konserve meyve sebze mamullerinin girdi maliyetlerinde hemen hemen ithal girdi söz konusu bile değildir. Şirketimiz bu sektör içerisindeki faaliyetlerini hem yurt içi pazarlarda ve tabi ki de ağırlıklı olarak yurt dışı pazarlarda göstermektedir. Yurt dışı pazarlarda satış yapılan ülkeler genelde daha çok alım gücü yüksek olan Avrupa Birliği Ülkeleri, İngiltere, Japonya, Amerika, Kanada, Avustralya ve Yeni Zelanda gibi ülkeler hedef olarak seçilmiştir. Türkiye İstatistik Kurumu tarafından hazırlanan Türkiye'nin narenciye konusunda son 3 yılda ihracat yaptığı ülkeler ve ihracat rakamları raporu izahnamenin 7.2.2 kısmında sunulmuştur. Konum itibariyle Şirket'in üretim tesisleri kullanılan hammaddelere optimum uzaklıkta faaliyet göstermektedir.

Şirket, ISO9000 yönetim standardı, BRC "A" en üst düzey kalite üretim ve hijyen standartları, ISO22000 Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi, Star-K Kosher ve UCAS sertifikalarına sahiptir.

Meyve suyu açısından da ülkemizde SUNPRIDE markası ile üretim yapan Şirket, çoğu zaman meyve suyunun hammaddesi meyve konsantresini kendi bünyesinde üretememenin sıkıntısını çekmiştir.

Şirket'in sektör içerisinde avantajları;

- Genç ve dinamik bir yapıya sahip olması,

FRİGO
Gıda Maddeleri Sanayi
Ticaret Anonim Şirketi

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

- Her türlü ambalajda üretim yapabilme esnekliğine sahip olması,

- Ürün kalitesine ve üretimde hijyene önem vermesi,

- Bilinen ve güvenilen bir firma olması,

- Taahhütlerini her ne şart olursa olsun yerine getirmeye çalışması,

- İhracat firması olması yanında, dünyanın en önemli ülkelerine ihracat yapıyor olması,

- Hammadde tedarikinden, satış sürecine kadar doğru analiz, etkin planlama yapması,

- Çalışan personelin uzun hizmet yıllarından dolayı tecrübeli olması, her türlü yeniliğe ve teknolojiye açık olması ve satın alma sürecinden satış süreci sonuna kadar hem tedarikçilerin hem de satış yaptığımız firmaların güvenlerini tesis etmeleri, olarak ifade edilebilir.

Ancak bu avantajların yanında elbette ki dezavantajlar da olacaktır. Bunlar da;

- Sektörün özelliği ve hammaddenin doğal afetler ve iklim şartlarına bağlı olması,

- Mevsimsel imalat, yıllık depolama ve neticesinde stok finansmanı ve yüksek işletme sermayesinin gerekli olması,

- Sektör özelliği gereği uzun vadeli planlamaların yapılamaması,

- Meyve suyu hammaddesi meyve konsantresini üretemiyor olması,

- Döviz değerlerinde yaşanan yüksek volatilite,

- Kayıt dışı ekonominin ortaya çıkardığı haksız rekabet,

olarak ifade edebiliriz.

İçinde bulunduğumuz ve 1 yıldır yaşanan covid-19 pandemi sürecini ayrı olarak değerlendirdiğimizde; birçok sektör için olumsuz geçen bu süreç içinde bulunduğumuz sektörü ve şirketimizi olumsuz etkilememiştir. Gıdanın ve gıda firmalarının önemi göz önünde bulundurularak devlet tarafından da sektörün etkilenmemesi için önlemler alınmış kolaylıklar sağlanmıştır. Bununla birlikte Şirket'in kendi bünyesinde;

- Gıda fabrikası olunması sebebiyle zaten uygulanan hijyen kuralları misliyle artırılarak uygulanmaya devam edilmiş,
- Her gün ihtiyaca göre personel fabrikaya getirilmiş,
- Servis araçlarının adetleri artırılarak yakın temaslardan kaçınılmış,
- Fabrika girişinde bütün personele ateş ölçümü yapılmış,
- Fabrika içerisinde bütün personele maske, eldiven vs. gibi koruyucu malzeme verilmiş,
- Yemekhanede yakın temas kurallarına göre düzenleme yapılmış,
- Çalışılan bölümlerde de yakın temas kurallarına uygun çalışma düzeni kurulmuştur.

Bütün bu tedbirler kapsamında Şirket covid-19 pandemisinin başlamasından bugüne üretim faaliyetlerinde herhangi bir sıkıntı yaşamamıştır. Ayrıca yurt dışında yaşanan meyve sebze tamamalleri talebi doğrultusunda daha çok üretim yapmış, bunu da finansal raporlamalarına yansıtabilmiştir. Talebin hızlı olması beraberinde hızlı sevkiyat hızlı tahsilatı getirmiş ve bu süreçte Şirket pozitif nakit akım ile faaliyetlerine devam etmiştir.

02 Kasım 2021

FRİGE

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket üretiminin son yıllık finansal tablolara baktığımızda % 95'ini ihraç etmektedir. Şirket hem yurt dışı hem de yurt içi pazarlarda sahip olduğu gıda güvenliği sertifikaları (BRC, IFS, FDA, KOSHER, HELAL, HACCP, SEDEX-BSCI, ISO22000, ISO14001,ISO9001) ile birlikte önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Şirket konserve meyve sebze satışlarının ağırlıklı kısmı ufak ambalajda nihai tüketim amacıyla yurt dışı zincir marketlere, diğer bir kısmı da nispeten büyük ambalajda (3 kg, 5 kg teneke kutu meyve sebze konservesi gibi) pastacılık sektörü ve catering firmalarına ihraç edilmektedir. İhracatlar ağırlıklı olarak Avrupa Birliği ülkeleri, İngiltere, Japonya, Amerika, Kanada, Avustralya ve Yeni Zelanda'ya yapılmaktadır. Bu ihracat da ilgili ülkelerdeki çok büyük ithalatçılarla gerçekleştirilmektedir. Şirket'in yurt dışı pazarında önemli alıcıları arasında; İngiltere'de J.Sainsbury's, Asda gibi süpermarketler için alım yapan broker'ı LDH (La Doria) Ltd., Almanya'da I.Schroeder Kg, Edeka Ag, Otto Franck Import Gmbh.Schmidt Handelsgesellschaft, Fransa'da La Pulpe, Japonya'da J.Gerber & Co. (Japan) Ltd, Avustray'da Verde Foods Pty Ltd. bulunmaktadır.

Şirket, yurtiçi pazarında özellikle dondurulmuş çilek ve vişne üretiminde, Seğmen Kardeşler Gıda Üretim Sanayi A.Ş.'nin fason üretim tedarikçiliğini, meyve suyu üretiminde de Danone Hayat İçecek A.Ş.'nin fason üretim tedarikçiliğini yapmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alan rapor dönemleri itibariyle 2018, 2019, 2020 yılları ve 30.06.2021 6 aylık ara dönem satış gelirlerinin ve satış miktarlarının ana gruplar bazında dağılımı aşağıdaki gibidir;

ÜRÜN GRUPLARI BAZINDA SATIŞ GELİRLERİ								
ÜRÜN GRUPLARI	2018 (TL)	%	2019 (TL)	%	2020 (TL)	%	30.06.2021 (TL)	%
KONSERVE MEYVE SEBZE	52.868.338	93,0%	76.594.426	94,3%	101.540.199	94,7%	56.204.900	96,4%
DONDURULMUŞ MEYVE SEBZE	837.635	1,5%	1.313.705	1,6%	1.794.460	1,7%	1.182.999	2,0%
MEYVE SUYU ve İÇECEK	2.637.549	4,6%	1.949.915	2,4%	1.700.987	1,6%	705.826	1,2%
DİĞER	520.765	0,9%	1.345.426	1,7%	2.172.766	2,0%	204 650	0,4%
TOPLAM	56.864.287		81.203.472		107.208.412		58.298.375	

ÜRÜN GRUPLARI BAZINDA SATIŞ MİKTARLARI								
ÜRÜN GRUPLARI	2018		2019		2020		30.06.2021	
KONSERVE MEYVE SEBZE	15.434.623	Ad.	19.436.033	Ad.	20.192.967	Ad.	9.933.181	Ad.
DONDURULMUŞ MEYVE SEBZE	789.236	Kg.	920.110	Kg.	1.103.401	Kg.	532.990	Kg.
MEYVE SUYU ve İÇECEK	2.325.694	Lt.	826.203	Lt.	529.906	Lt.	107.214	Lt.
TOPLAM	18.549.553		21.182.346		21.826.274		10.573.385	

Konserve Meyve Sebze değişik ebatlarda teneke kutu ve cam ambalajda üretildiğinden gruplanmış raporlamalarda standart ünite bazında 1/2 teneke (0,5 KG'lık teneke) bazında raporlanmıştır.

Şirket'in izahnamede yer alan rapor dönemleri itibariyle 2018, 2019, 2020 yılları ve 30.06.2021 6 aylık ara dönem satış gelirlerinin, yurt içi-yurt dışı dağılımı ve yurt dışı satışların ülkelere göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

NET SATIŞLAR (TL)	2018 (TL)	%	2019 (TL)	%	2020 (TL)	%	30.06.2021 (TL)	%
Yurt İçi Satışlar	4.209.822	7,4%	3.883.169	4,8%	4.836.270	4,5%	2.197.624	3,8%
Yurt Dışı Satışlar	52.795.182	92,8%	76.375.821	94,1%	101.140.367	94,3%	56.133.062	96,3%
Diğer Satışlar	429.190	0,8%	1.325.000	1,6%	2.172.737	2,0%	204.650	0,4%
Satıştan İade ve İndirimler	- 569.907	-1,0%	- 380.518	0,5%	- 940.962	0,9%	- 236.961	-0,4%
TOPLAM	56.864.287		81.203.472		107.208.412		58.298.375	

YURT DIŞI SATIŞLARIN ÜLKELERE GÖRE DAĞILIMI (TL)

ÜLKELER	2018 (TL)	%	2019 (TL)	%	2020 (TL)	%	30.06.2021 (TL)	%
İngiltere	15 210.908	28,8%	25.901 240	33,9%	31.940.039	31,6%	8.654.552	15,4%
Almanya	30.097 290	57,0%	36.136.619	47,3%	59.515.899	58,8%	43.290.787	77,1%
Fransa	1.677.668	3,2%	3.627.946	4,8%	4.706.010	4,7%	1 387 394	2,5%
Amerika-Kanada	3.394.521	6,4%	1 568.295	2,1%	653 154	0,6%	365.087	0,3%
Japonya	1 328.085	2,5%	1 218.899	1,6%	1.733.948	1,7%	1.093.821	1,8%
Avustralya-Yeni Zelanda	264.042	0,5%	758 731	1,0%	768 375	0,8%	359.089	0,6%
Taiwan	681.209	1,3%	482 841	0,6%	605 488	0,6%	[illegible]	0,4%
Yunanistan	141.459	0,3%	-	0,0%	-	0,0%	[illegible]	0,0%
Çin	-	0,0%	5 139 860	6,7%	-	0,0%	[illegible]	0,0%
Hollanda	-	0,0%	1.391.750	1,8%	315.155	0,3%	[illegible]	0,6%
İrlanda	-	0,0%	149.640	0,2%	517 741	0,5%	[illegible]	0,9%
Çekya	-	0,0%	-	0,0%	384.558	0,4%	[illegible]	0,7%
TOPLAM	52.795.182		76.375.821		101.140.367		[illegible]	

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İzahnamede öngörülen rapor dönemleri itibariyle Türkiye İstatistik Kurumu'ndan alınmış, Şirket'in en önemli üretim kalemlerinden olan mandalina konservesi de dahil 3 yıllık narenciye konservesi ihracat tablosu aşağıda paylaşılmıştır

TÜRKİYE İSTATİSTİK KURUMU				
DIŞ TİCARET İSTATİSTİKLERİ VERİ TABANI				
Rapor tarihi:11/05/2021				
HS6"ya göre dış ticaret				
Yıl	HS6	HS6 adı	Ölçü	İhracat Dolar
2018	200830	Turunçgil, farklı hazırlanmış veya konserve edilmiş	KG	32.581.281
	Yıl toplamı:			32.581.281
2019	200830	Turunçgil, farklı hazırlanmış veya konserve edilmiş	KG	35.952.915
	Yıl toplamı:			35.952.915
2020	200830	Turunçgil, farklı hazırlanmış veya konserve edilmiş	KG	36.531.759
	Yıl toplamı:			36.531.759

(Grafik-1, Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu, www.tuik.gov.tr (Son erişim tarihi: 17.05.2021))

İzahnamede öngörülen rapor dönemleri itibariyle Türkiye İstatistik Kurumu'ndan alınmış, Şirket'in en önemli üretim kalemlerinden olan mandalina konservesi de dahil 3 yıllık ülkeler bazında narenciye konservesi ihracat tablosu aşağıda paylaşılmıştır.

02 Aşağıdır 2021

FRIGO PAK
Gıda Müdürlüğü Sanayi
Ticaret Anonim Şirketi

AS YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

TÜRKİYE İSTATİSTİK KURUMU

DIŞ TİCARET İSTATİSTİKLERİ VERİ TABANI

Rapor tarihi:11/05/2021

HS6 ve Ülkeye göre dış ticaret

Yıl	HS6	HS6 adı	Ülke adı	Ölçü	İhracat Dolar
2018	200930	Turunçgil: farklı hazırlanmış veya korunmuş edilmiş	Fransa	KG	2.009.824
			Hollanda	KG	675.798
			Almanya	KG	16.872.242
			İtalya	KG	101
			Birleşik Krallık	KG	6.719.372
			İrlanda	KG	369.827
			Danimarka	KG	71.973
			İspanya	KG	0
			Belçika	KG	84.842
			İsveç	KG	45.015
			Finlandiya	KG	678.393
			İsviçre	KG	16.686
			Polonya	KG	87.607
			Çekya	KG	2.401.698
			Slovakya	KG	674.139
			Romanya	KG	116.843
			Ukrayna	KG	835
			Moldova	KG	1.435
			Azerbaycan	KG	882
			Türkmenistan	KG	393
			Slovenya	KG	0
			Hırvatistan	KG	56.314
			ABD	KG	1.016.804
			Meksika	KG	0
			Brezilya	KG	0
			Suriye	KG	450
			İran	KG	50.558
			Suudi Arabistan	KG	206
			Çin	KG	0
			Japonya	KG	[illegible]961
					[illegible]
Yıl toplamı:					[illegible]

2019	200830	Turunçgil farkl hazrlanmş veya konserve edilmş	Fransa	KG	2 169.099
			Hollanda	KG	1.058.868
			Almanya	KG	14.633 247
			Birleşik Krallk	KG	11.767 922
			İrlanda	KG	248.021
			Danimarka	KG	35.664
			İspanya	KG	90 705
			Belçika	KG	122.829
			İsveç	KG	94 009
			Finlandiya	KG	539 543
			İsviçre	KG	140.422
			Polonya	KG	49.409
			Çekya	KG	1.799.531
			Slovakya	KG	686.234
			Azerbaycan	KG	25.597
			Tacikistan	KG	384
			Libya	KG	176
			Etiyopya	KG	179
			Guney Afrika Cumhuriyeti	KG	0
			ABD	KG	605 250
			Meksika	KG	0
			Kuzey Kbrs Türk Cum	KG	1 370
			İran	KG	25 024
			İsrail	KG	73.086
			Çin	KG	909.333
			Japonya	KG	684.512
					35.962.918
Yl toplam :					35.962.918

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

2020	200830	Turunçgil, farklı hazırlanmış veya konserve edilmiş	Fransa	KG	1.782.406
			Hollanda	KG	1.687.725
			Almanya	KG	14.680.819
			İtalya	KG	0
			Birleşik Krallık	KG	13.082.837
			İrlanda	KG	311.833
			Danimarka	KG	27.724
			İspanya	KG	0
			İsveç	KG	132.377
			Finlandiya	KG	424.610
			İsviçre	KG	88.446
			Polonya	KG	11.525
			Çekya	KG	2.446.718
			Slovakya	KG	893.221
			Romanya	KG	57.924
			Rusya Federasyonu	KG	3.423
			Gürcistan	KG	184
			Azerbaycan	KG	3.352
			Türkmenistan	KG	2.393
			Hırvatistan	KG	25.311
			Nijerya	KG	61
			ABD	KG	273.308
			Meksika	KG	0
			Brezilya	KG	0
			Suriye	KG	1.142
			İsrail	KG	48.720
			BAE	KG	36
			Çin	KG	43.300
			Güney Kore	KG	0
			Japonya	KG	522.356
			Tayvan	KG	0
					36.531.759
		Yıl toplamı:			36.531.759

(Grafik-2, Kaynak: Türkiye İstatistik Kurumu, www.tuik.gov.tr (Son erişim tarihi: 17.05.2021))

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

Madde 7.1.1 ve 7.2'de yer alan bilgilerin işbu izahnamenin 5'inci bölümünde belirtilen Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre ve Şirket'e ilişkin risklerden olumsuz etkilenmesi ihtimali bulunmaktadır.

Ayrıca ihraççının faaliyetlerinin, içinde bulunduğu sektör ve pazar itibariyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik ve politik olağanüstü gelişmeler ile doğal afet, savaş, ayaklanma, teror, salgın hastalık ve pandemi gibi olaylardan etkilenmesi mümkündür.

Özellikle hammadde girdisi olarak taze meyve sebze kullanıldığından iklim şartlarında yaşanacak olumsuzluklar (yağış, sıcaklık farkları, don, dolu, vb.) Şirket faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket hali hazırda yurt içi meyve suyu satışlarında kendi markası olarak kullandığı "Sunpride" markasını 2010 yılına eski İngiliz ortağı ortaklıktan ayrılırken, ülkemizde ve yakın Doğu ülkelerinde kullanılmak üzere 99 yıllığına kiralamıştır.

Ancak ürün grupları bazında baktığımızda meyve suyu ve içecek grubu satışlarının toplam satışlar içerisindeki payı 2020 yılında % 2 olarak gerçekleşmiştir. Meyve Suyu ve İçecek Grubu içerisinde "Sunpride" markalı ürünlerin satışının toplam satış içerisindeki payı da % 1'in altındadır. Oluşan bu değerleri dikkate aldığımızda, şirket faaliyetlerinin yapılan bu marka anlaşmasına bağlı olmadığı net bir biçimde gözükmektedir.

Zaten şirket üretiminin büyük bir kısmını Private Label (müşteri markasıyla) üretmekte ve ihraç etmektedir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

i) https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/disticaret.zul?param1=23&param2=0&sitcrev=0&isicrev=0&savac=5802

ii) https://biruni.tuik.gov.tr/disticaretapp/disticaret.zul?param1=23&param2=4&sitcrev=0&isicrev=0&savac=5802

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının dahil olduğu bir grup bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını Arazi ve Arsalar, Binalar ve Makine Tesis Cihazlar oluşturmaktadır. Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla finansal tablo dipnotlarında yer alan sabit kıymetlerinin dökümünü aşağıdaki tabloda göstermektedir:

FRİGO
Grup Maddeleri Sanayi
Ticaret Anonim Şirketi

07 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Net defter değerleri (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Arazi ve Arsalar (Yeniden Değerlenmiş)	11.785.360	12.832.950	15.794.400	15.794.400
Binalar (Yeniden Değerlenmiş)	10.296.459	11.077.166	13.649.352	13.762.347
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri (Yeniden Değerlenmiş)	418.181	589.884	556.248	504.902
Makine, Tesis ve Cihazlar	7.733.383	8.685.903	9.831.781	10.929.799
Taşıt araç ve gereçleri	148.792	177.087	132.770	170.612
Döşeme ve Demirbaşlar	160.249	289.362	265.051	394.156
Özel Maliyetler	0	15.900	11.925	9.937
Yapılmakta Olan Yatırımlar	0	0	0	4.232.518
Maddi Duran Varlıklar	**30.542.424**	**33.668.252**	**40.341.527**	**45.738.671**
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	**0**	**0**	**0**	

30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sahip Olunan Önemli Maddi Duran Varlıklara ilişkin bilgiler (30.06.2021)								
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**m²**	**Mevki**	**Net Defter Değer**	**Kullanım Amacı**	**Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum**	**Kira Dönemi**	**Yıllık Kira Tutarı**
Arsa	1985	9763	İnegöl Süleymaniye OSB	7.810.400	Fabrika Arazisi	--	--	--
Arsa	1985	9980	İnegöl Süleymaniye OSB	7.984.000	Fabrika Arazisi	--	--	--
Bina	1984-2021	15122	İnegöl Süleymaniye OSB	17.654.799	Fabrika Üretim Binası, İdari Binası ve Konserve Mamul Deposu	--	--	--
Bina	2007-2011	1922	İnegöl Süleymaniye OSB	2.107.548	Soğuk Hava Deposu	--	--	--
Makine, Tesis, Cihazlar	2007-2021		İnegöl Süleymaniye OSB	9.758.475	Konserve ve Dondurulmuş Meyve Sebze Üretim Hatları (5 Adet)	--	--	--
Makine, Tesis, Cihazlar	2004-2014		İnegöl Süleymaniye OSB	73.333	Cam Şişe, Pet Gazlı Gazsız Likit İçecek Dolum Hatları (2 Adet)	--	--	--
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2021		İnegöl Süleymaniye OSB	3.286.204	Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi	--	--	--
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2021		İnegöl Süleymaniye OSB	946.314	Konserve ve Dondurulmuş Meyve Sebze Üretim Hatları	--	--	--

30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in Finansal ya da Faaliyet Kiralaması yoluyla edindiği Maddi Duran Varlıkları bulunmamaktadır.

AK YATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ

30.06.2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkulü bulunmamaktadır

Şirket'in maddi duran varlıklar içerisinde yer alan arsa, bina ve yeraltı yerüstü düzenlerinin gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulunca onaylı bağımsız gayrimenkul değerleme hizmeti verebilecek kuruluşlar listesinde yer alan bir değerleme kuruluşu olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 21.01.2021 tarihi itibariyle 30.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket tarafında edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi;
Şirket; 2021 yılı içerisinde hem kuruluştan gelen üretim binalarının yeni deprem yönetmeliğine göre güçlendirilmesi ve çatılarının günümüz çalışma koşularına uygun olarak yenilenmesi, Közlenmiş Biber ve 2020 yılında üretimine başlanan Patlıcan için yeni kapasiteler yaratmak, yaklaşık 10 yıldır üretimini gerçekleştirdiği, şirket faaliyetlerinde en çok pay alan mandalina konservesi üretim hatlarına doğrudan üretim kapasitelerini artırıcı yatırımlar yapmayı planlamaktadır. Şirket'in 3 ana kalem şeklinde planlanan yatırımları ve tahmini maliyetleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir

Planlanan Yeni Yatırımlar	Yatırım Tutarı (TL)
Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	11.004.000
Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	1.160.000
Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi	3.686.000
Toplam	**15.850.000**

Şirket'in 2021 yılında 3 ana kalem başlığı altında yapmayı planladığı yatırımları detaylandıracak olursak;

Birinci olarak Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Olan Yatırımlar;

Şirket ana kalemlerinden olan Mandalina konservesini yaklaşık 10 yıldır üretmektedir. İlk başladığımız zamandan bugüne kadar sürekli iyileştirme, yenileme ve kapasite artışına gittik. Bu sene yapacağımız mandalina konserve üretim yatırımı, mandalina hammaddesinin soyulmasından son teneke kutunun ambalajlanmasına kadar neredeyse tüm proses aşamalarını kapsamıştır. Öncelikle hammadde girdisinin kalibrasyonu için yeni bir kalibre makinesi yaptırıp sezon başlarında zor soyulan hammaddenin ayrı şekilde soyularak, diğer kısımdaki makinaların kapasitesi artırmak hedeflenmiştir. Soyma verimliliğin artırılması için 5 adet yeni blanşör (Sıcak sulu haşlama makinası) alınarak soyma kapasitesi artırılması planlanmaktadır. Mandalina dilimlerinin ince zarlarının soyulduğu mandalina soyma kanalları 2 adet yapılarak mevcut kapasitenin yaklaşık %30 artışı sağlanacaktır. Bu bağlamda kanallarının altındaki zemin betonu yenilenecek, tüm yapılacak çelik konstrüksiyon asit ve kostiğe dayanıklı boyalarla işlem görecektir. Kanallar At Nalı Modeli uygulamasıyla daha önce bir kanalın yerleştiği alana iki kanal yerleşecek şekilde yer avantajı sağlamıştır. Mevcut 3 adet mandalina dolum hattına bir adet paletbozar makinası (Boş kutu besleme makinası), bir adet check weigher makinası (ağırlık kontrol makinası), bir adet red masası (Manuel tartım masası) ilave yapılması ve 2 adet şurup dolum makinasının yenilenmesiyle birlikte, 2 adet Angelus 40 P model teneke kutu kapatma makinası, bir adet [illegible] makinası ve yaklaşık 67 metrelik yeni tip Pastörizatör ve 1 adet paletdizer alınarak hem kapasite artışının

02 Kasım 2021

FRİGO PAK
Gıda Maddeleri Sanayiye
İmalat Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

karşılanması hem de kalitenin sürekliliği hedeflenmektedir. Mandalina üretiminde bu kapasite artışlarıyla 20 bin tonun üstünde mandalina hammaddesi işlenebilecektir.

İkinci olarak Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar;

Şirket'in közlenmiş biber ve patlıcan hatlarında yaptığı yatırımlar mevcut kapasitesini yüksek oranda artıracaktır. 3 adet yeni közleme makinası yapılarak közlenmiş biberde yaklaşık % 50 kapasite artışı sağlanmıştır. Şirket közlenmiş patlıcan üretimine 2020 yılında başlamış olup, prosesi çok spesifik olduğu için bu sene mevcutta 1 adet olan Benmari (Pişirme Kazanı) ilave olarak 5 adet daha Benmari alınmıştır. Ayrıca teneke kutu harici kavanoz üretimleri için de otomatik volumetrik dolum makinası alınması planlanmaktadır. Közlenmiş patlıcan yatırımı patlıcan hammaddesinin yaklaşık 7-8 ay üretilmesinden dolayı Şirket'in sezon aralarını doldurmasını açısından önemlidir.

Üçüncü olarak Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatılarının Yenilenmesi;

2019 yılında bir kısmı yapılan bina güçlendirmenin (kolon güçlendirilmesi ve çatılarının yenilenmesi) eksik kalan kısımlarının yapılmasıdır.

Eski kolonlar çelik karkaslarla güçlendirilip arasına grout beton uygulaması yapılarak daha dayanıklı hale getirilmiştir. Çatılar H profil makaslar uygulanarak, C aşıklar ve depreme çaprazları ile statik hesabı yapılarak daha güçlü ve modern hale getirilmiştir. Çatının bir kısmı sıcak galvanız daldırma yöntemiyle, bir kısmı Jotünn marka boya uygulaması yapılarak oksidasyon ve korozyona karşı dayanıklı hale getirilmiştir. Çatının üst kısmına sandvıç panel döşenerek izolasyon sağlanmış, aralarına şeffaf panel konularak günışığından faydalanıp enerji tasarrufu sağlanmıştır. Üretim alanın zeminine yapılacak olan epoksi uygulamasıyla hem zemin betonun korunması hem de üretim alanının hijyenikliğinin artırılması sağlanacaktır.

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

Şirket öncelikle profil olarak Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED)'nden muaftır. Buna karşı sahip olduğu Çevre İzin Belgesi ve Çevre Yönetim Sistemi Standardının Şartlarına Uyan Bir Yönetim Sistemi Kurduğunu ve Uyguladığını Onaylamak Üzere Verilmiş ISO14001 belgesine de sahiptir. Konumu gereği Organize Sanayi Bölgesi içerisinde yer alması sebebiyle her türlü arıtma ve çevre koruma önlemleri zaten mevcuttur ve çevre mevzuatına uyumlu olmak durumundadır. Yine de bunların yanında fabrika olması sebebiyle bacalarında emisyon ölçümleri de düzenli olarak yapılmakta ve limitler dahilinde olması takip edilmekte ve sağlanmaktadır. Sonuç olarak Şirket'in maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar ve İpotek Tutarları Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Verilis Tarihi**	**Tutar (TL)**
İnegöl Süleymaniye	İpotek	Tamoa Ltd.	Kullanılan Yurt Dışı Finansal Borçlara	10.10.2013	8.500.000 TL

FRİGO - PAK
Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YAPI MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

OSB Fabrika Arazisi 226-227 parseller toplam 19.743m2			Karşılık		
İnegöl Suleymaniye OSB Fabrika Arazisi 226-227 parseller toplam 19.743m2	İpotek	Sarten Ambalaj San.ve Tic.A.Ş.	Yapılan Vadeli Satın Almalara Karşılık	13.08.2015	4.000.000 TL

Şirket'in; İnegöl Süleymaniye Mahallesi Organize Sanayi Bölgesi içerisinde yer alan 226 ve 227 parsel toplam 19.743 m² fabrika arazisi üzerinde, 2010 yılında ortaklıktan ayrılan İngiliz Tamoa Ltd.'ye, halen Şirket'in finansal tablolarında mevcut yurt dışı finansal borçlanmalar karşılığında 8.500.000 TL birinci dereceden ipotek tesis edilmiştir.

Yine Şirket'in İnegöl Süleymaniye Mahallesi Organize Sanayi Bölgesi içerisinde yer alan 226 ve 227 parsel toplam 19 743 m² fabrika arazisi üzerinde, aktif olarak çalıştığı teneke kutu tedarikçisi Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne, yapılan vadeli satın alımlar için 4.000.000 TL tutarında ikinci dereceden ipotek tesis edilmiştir.

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

Şirket; Maddi Duran Varlıkları içerisinde Arazi ve Arsalar, Binalar ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlerini, her yıl düzenli olarak Sermaye Piyasası Kurulu Yetki Belgesine sahip Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından değerlenmekte ve şirkette her yılsonu finansal tablolarına bu değerleme sonucu ilgili maddi duran varlıkları gerçeğe uygun değerleriyle kaydetmektedir. Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 21.01.2021 tarih 2021-M-0004 nolu Değerleme Raporuyla Şirket'in 2020 yılı sonu itibariyle İnegöl Organize Sanayi Bölgesi'nde sahibi olduğu 226-227 parsel toplam 19.743 m² arazi ve arsası ve bunun üstünde tesisi edilmiş her türlü binaları ve yeraltı yerüstü düzenleri tamamı bir bütün olarak toplam 30.000.000 TL gerçeğe uygun değerle değerlenmiştir. 31.12.2020 tarihi itibariyle değerleme raporu ile gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınan Arazi ve Arsalar, Binalar ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlerinin Hareket Tablosu aşağıdaki gibidir;

Maddi Duran Varlık	01.01.2020	İlaveler	Satış-Çıkış	Transferler	Değer Artışı/ (Azalışı)	31.12.2020
Arazi ve Arsalar	12.832.950	-	-	-	2.961.450	15.794.400
Yeratı ve Yerüstü Düzenleri	589.884	-	-	-	(33.636)	556.248
Binalar	11.077.166	-	-	-	2.572.186	13.649.352
	24.500.000	-	-	-	5.500.000	30.000.000

31.12.2020 tarihi itibariyle değerleme raporu ile gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınan Arazi ve Arsalar, Binalar ve Yeraltı-Yerüstü Düzenlerinin Değerleme Raporu Bilgileri aşağıdaki gibidir;

AVRUPA GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Değerleme Kuruluşu	Değerleme Tarihi	Değerleme Rapor No	Rayiç Değer	Net Defter Değeri	Değer Artışı
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	21.01.2021	2021-M-0004	15.794.400	12.832.950	2.961.450
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	21.01.2021	2021-M-0004	556.248	589.884	(33.636)
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	21.01.2021	2021-M-0004	13.649.352	11.077.166	2.572.186
Toplam			**30.000.000**	**24.500.000**	**5.500.000**

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:

Aşağıda yer alan tablo Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarını göstermektedir;

Net Defter Değeri	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.769	19.862	46.908	35.984

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, şirket varlıkları içerisinde önemli bir rakamsal değer oluşturmamakla beraber, Microsoft Lisansları, Güvenlik Yazılımları, Muhasebe Programları, E-Fatura, E-İrsaliye, E-Arşiv Lisans ve Uygulamalarından oluşmaktadır.

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

Şirket'in tüm faaliyetlerinde kullandığı Bilgi İşlem Sistemlerinde, işlemlerin yürütülebilmesi için gerekli lisans, program ve güvenliklerden oluşan maddi olmayan duran varlıklar, Şirket için bu yönleriyle fazlasıyla önem arz etmektedir.

Ancak söz konusu varlıkların değerlerine bakıldığında, bilanço büyüklüğü içerisinde önemlilik düzeyinin çok altında kalmaktadır.

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.

02 EKİM 2021

AK GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve sınırlı denetimden geçmiş 30.06.2021 tarihli finansal durum tablolarının ana kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır:

Bilanço	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Değişim Oranı %	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Değişim Oranı %	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2021	Değişim Oranı %
Dönen Varlıklar	**39.802.413**	**52.697.417**	**%32,4**	**112.637.229**	**%113,7**	**89.072.500**	**-%20,9**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.036.146	1.298.589	-%57,2	44.543.209	%3330	15.135.837	-%66
Ticari Alacaklar	6.142.581	5.140.146	-%16,3	3.221.904	-%37,3	8.574.714	%166,1
Diğer Alacaklar	1.846.518	5.205.003	%181,9	4.365.062	-%16,1	3.762.664	-%13,8
Stoklar	26.146.122	38.176.100	%46	54.607.797	%43,2	53.230.109	-%2,5
Peşin Ödenmiş Giderler							
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	--	--	--	--	--	4.489.918	
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	814.274	466.097	-%42,8	650.297	%39,5	832.484	%28,0
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	11.376	11.376	%0	1.795.556	%15784	132.150	-%92,6
Diğer Dönen Varlıklar	1.805.396	2.400.106	%32,9	3.453.494	%43,9	2.911.624	-%15,7
Duran Varlıklar	**30.628.689**	**35.894.816**	**%17,2**	**42.534.260**	**%18,5**	**51.048.129**	**%20,0**
Diğer Alacaklar	66.111	74.534	%12,7	95.568	%28,2	136.298	%42,6
Maddi Duran Varlıklar	30.542.424	33.668.252	%10,2	40.341.527	%19,8	45.738.671	%13,4
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	2.131.757	--	2.050.204	-%3,8	1.719.779	-%16,1
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.769	19.862	%55,5	46.908	%136,2	35.[illegible]	-%23,3
Peşin Ödenmiş Giderler	7.385	411	-%94,4	53	-%87,1	417	%44[illegible]19
Aktif Toplamı	**70.431.102**	**88.592.233**	**%25,8**	**155.171.489**	**%75,2**	**140.120**	[illegible]
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.259.323**	**37.229.570**	**%23**	**81.441.951**	**%118,8**	[illegible]146	[illegible]
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	1.482.218	2.209.134	%49	3.202.989	%45	93.656	%12

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Ticari Borçlar	19.110.310	24.112.919	%26,2	32.774.139	%35,9	12.148.234	-%62,9
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.941.555	2.832.064	%45,9	3.046.429	%7,6	1.380.661	-%54,7
Diğer Borçlar	61.068	98.857	%61,9	5.350.014	%5312	2.066.716	-%61,4
Ertelenmiş Gelirler	7.460.164	7.670.056	%2,8	36.667.385	%378,1	41.981.799	%14,5
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	157.600	254.776	%61,7	345.444	%35,6	465.448	%34,7
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	46.408	51.764	%11,5	55.551	%7,3	57.832	%4,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**19.646.042**	**19.863.316**	**%1,1**	**19.118.788**	**-%3,7**	**20.126.734**	**%5,3**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.116.632	12.300.839	%10,7	11.206.891	-%8,9	11.817.755	%5,5
Ticari Borçlar	4.525.295	3.480.622	-%23,1	2.335.817	-%33	1.982.709	-%15,1
Çalışanlara Sağlanan Faydalar İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.574.406	2.584.397	%364,2	3.037.389	%17,5	4.213.355	%38,7
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.429.709	1.497.458	-%38,4	2.538.691	%69,5	2.112.915	-%16,8
Özkaynaklar	**20.525.737**	**31.499.347**	**%53,5**	**54.610.750**	**%73,4**	**58.299.549**	**%6,8**
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	6.000.000	%0	11.100.000	%85	11.100.000	%0
Paylara İlişkin Primler	15.000	15.000	%0	15.000	%0	15.000	%0
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	18.227.091	17.831.943	-%2,2	23.092.876	%29,5	23.092.876	%0
Tamamlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	160.750	97.123	-%39,6	50.859	-%47,6	86.737	%70,5
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	26.672	26.672	%0	303.164	%1036,6	1.201.667	%296,4
Geçmiş Yıl Zararları/Karları	(7.614.528)	(3.903.776)	-%48,7	2.152.117	%155,1	19.150.348	%789,8
Net Dönem Karı	3.710.752	11.432.185	%208,1	17.896.734	%56,5	3.652.921	-%79,6
Pasif Toplamı	**70.431.102**	**88.592.233**	**%25,8**	**155.171.489**	**%75,2**	**140.120.629**	**-%9,7**

Varlıklar:

Dönen Varlıklar: Şirket'in dönen varlıkları 2018 yılında 39,8 milyon TL iken, 2019 yılında %32,4'lük artışla 52,7 milyon TL'ye, 2020 yılında da %113,7'lik artışla 112,6 milyon TL'ye yükselmiştir, 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da %20,9'luk bir düşüşle 89 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa stoklardaki ve nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler sebep olmuştur. Şirket'in son üç yılda devamlı olarak aldığı siparişleri ve buna bağlı olarak üretimini artırması neticesinde stoklar artmış ve yapılan üretimlerin sevkiyatları ve tahsilatları da çok kısa vadelerde (2018 yılında ortalama 27 gün, 2019 yılında ortalama 25 gün ve 2020 yılında ortalama 14 gün) gerçekleştiğinden ayrıca da belli başlı yurt dışı müşterilerinden sözleşme bedellerini peşin avans olarak alınması neticesinde de nakit ve nakit benzerleri artış göstermiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde kış sezonu üretimlerin ticari borçlarının ödemeleri gerçekleşmiş, buna bağlı olarak nakit ve nakit benzerleri ve paralelinde de Dönen Varlıklar düşüş göstererek 89 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Nakit ve nakit benzerleri 2018 yılında 3 milyon iken, 2019 yılında 1,3 milyona gerilemiş, 2020 yılında 44,5 milyon TL'ye yükselmiş, ardından da 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda 15,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Kasım-Şubat ayları arası Şirket üretiminin en yoğun olduğu dönem olduğundan, yüksek miktarda işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. 2019 yılında alınan sipariş avanslarının mart ayına kadar belli taksitlerle alınmış ve ödeme dengesini ancak sağlayabilmiş, böylece da nakit ve nakit benzerleri bir önceki yıla göre düşüş göstermiştir. Ancak 2020 yılı sonunda narenciye üretiminde özellikle de mandalina konservesi üretiminde bir önceki yıla göre yapılan yatırımların da artığı paralelinde bağlı olarak üretim ve buna bağlı olarak siparişler % 45 oranında artış göstermiştir. Bu artışa paralel olarak da yurt dışı müşterilerden alınan sipariş avansları da doğal olarak artmıştır. Alınan avansların bu defa Kasım-Aralık aylarında Şirket hesaplarına girmesi ve döviz kurlarında da 2020 yılında bir önceki yıla göre %35 bir artış yaşanması, bir de içinde bulunduğumuz covid-19 pandemisi [illegible] Şirket'in

üretiği konserve ürünlere aşırı gelen talep karşısında hızlı yükleme ve hızlı tahsilat sonucu, nakit ve nakit benzerleri, kasım-aralık yüklü işletme sermayesi ihtiyacını karşılamış, üstüne sene sonu itibariyle büyük bir artış göstererek 44,5 milyon TL ile kapatmıştır. Narenciye üretimini Şubat sonu tamamlayan şirket, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde tüm hammadde ödemelerini ve vadeli alım yaptığı ambalaj malzemeleri, özellikle konserve teneke kutu ödemelerini tamamlamış, yaz üretimi içinde alınan siparişlere bağlı olarak, hammadde avansları vermeye başlamıştır. Bunların sonucunda 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda nakit ve nakit benzerleri de 15,1 milyon TL'ye düşmüştür.

Ticari alacaklar 2018 yılında 6,1 milyon iken, 2019 yılında 5,1 milyon TL'ye, 2020 yılında da 3,2 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde ise 8,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket satışlarının %95'i ihracat satışlarından oluşmaktadır. Şirket yurt dışı satışlarında sevkiyat sonrası tahsilat vadeleri konusunda şartları kendi lehine iyileştirmiş ve tahsilatlarını çok hızlı şekilde gerçekleştirmeye başlamıştır. 2020 yılında tahsilat süreleri 15 günlere kadar inmiştir. Yapılan yüklemeler karşılığında yurt dışına yapılan bildirimler akabinde tahsilatlar yapılmakta ve vesaiklerde firmalara elden ödeme karşılığı gönderilmektedir. Bu kadar hızlı tahsilat sistemi karşısında ticari alacaklar da döviz kurlarının %49 a varan artışlar olmasına rağmen 2018 yılından 2020 yılına geliadiğinde yarı yarıya düşüş gerçekleşmiştir. Özellikle narenciye üretiminde 2020 yılına göre üretimini %40 artıran Şirket'in ticari alacakları da 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde, artan sevkiyat ve satış hacmine bağlı olarak artmış ve 8,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer alacaklar 2018 yılında 1,8 milyon TL iken, 2019 yılında 5,2 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında 4,4 milyon TL'ye gerilemiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 3,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer alacakları oluşturan en önemli kalem ihracattan iade alınacak KDV'dir. 2021 yılı içerisinde bu tutara Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda türev işlem yapmak için verilmiş olan 0,9 milyon TL teminatta ilave olmuştur. 2019 ve 2020 yıllarında sırayla yaşanan üretim artışları neticesinde artan satın almalara ödenen KDV'ler ile paralel artış gösteren yüklenilen KDV'ler, Şirket'in satışlarının 2019 yılında %43 ve 2020 yılında %32 artış göstermesi sonucu Vergi Dairesi'nden ihracattan iade alınacak KDV olarak hesaplara artarak yansımıştır. Satışların 2 yılda %78'e varan artış göstermesine paralel olarak diğer alacaklar da 2018 yılından 2020 yılına 2,5 misli artış göstermiştir. 2020 yılının yüksek karla kapanması sonrası, Şirket finansal tablolarında 5,1 milyon TL ödenecek kurumlar vergisi oluşmuştur. Bu vergide 2021 yılı 1. dönem içetisinde geçici vergi beyannamesi ile ödenmiştir. Şirket her türlü vergi ödemelerini, eğer elinde mevcutsa KDV alacağıyla mahsup ederek ödemektedir. Bu vergiler de KDV alacaklarından mahsup edilmiş ve diğer alacaklar 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda, 0,9 milyon TL VİOP teminatı da dahil olmak üzere 3,8 milyon TL'ye gerilemiştir.

Stoklar 2018 yılında 26,1 milyon TL iken, 2019 yılında 38,2 milyon TL'ye, 2020 yılında 54,6 milyon TL'ye yükselmiş, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde özellikle Haziran ayında alınan kiraz konservesi siparişlerinin üretim yoğunluğu nedeniyle, sevkiyatların yoğun olmasına rağmen az miktarda bir düşüş göstererek 53,2 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in stokları ağırlıklı olarak mamul stoklarından oluşmaktadır. Şirket satış kontratı yapmadan açığa üretim yapmadığından, stoklardaki mevcut mamul stokları satış kontratına bağlanmış, müşteri talebine göre sevkiyat bekleyen mamul stoklarından oluşmaktadır. Şirket'in en büyük üretim sezonu Kasım-Şubat arası gerçekleştirilen narenciye konservesi üretimi sezonudur. Özellikle şirket satışlarının büyük bir kısmını oluşturan mandalina konservesi üretimi Kasım ve Aralık aylarında gerçekleştirilmektedir. Bu yıl alınan yüksek siparişler neticesinde üretim Ocak ayı sonuna kadar devam etmiştir ve nihayetinde narenciye üretimi Şubat ayı sonu itibariyle tamamlanmıştır. Bütün bir yıl sevk edilecek ve bütün yılın satışlarının büyük bir kısmını oluşturacak mandalina konservesi üretimleri özellikle aralık ayı, dolayısıyla yılsonu itibariyle mamul stoklarında yer almış. Ocak ayında da üretim devam ederek 2021 ilk 6 aylık finansal tablolarda da mamul stoklarında yer almıştır. Bu sebeplerle siparişlerinde ve üretimlerinde Şirket'in son 2 yılda elde et[illegible] %50 lik üzerinde

02 Ekim 2021

Gıda Mümessilleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKÇAĞLAR GAYRİMENKUL DEĞERLEME HİZMETLERİ ANONİM ŞİRKETİ

artışlar, hem yıl yılsonu stok rakamlarına hem de 2021 yılı ilk 6 aylık dönem rakamlarına yansımış ve 2018 yılından 2020 ve 2021 ilk 6 aylık dönemi sonuna gelindiğinde stok rakamları 2 katından fazla artmıştır.

Peşin ödenmiş giderler, gelecek aylara ait giderler ve verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler 2018 yılında 0,8 milyon TL iken, 2019 yılında 0,5 milyon TL, 2020 yılında 0,7 milyon TL, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 0,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in faaliyetleri kapsamında genellikle ağaç meyveleri (narenciye, kiraz, erik, vb.) üretimde hammadde olarak kullanılması ve bu hammaddeler için de çok fazla sipariş avansı ödenerek mal alımı yapılmaması, gelecek aylara ait giderlerde sigorta giderleri gibi her sene için belli seviyede rakamlardan oluşan değerler olması, nedenleriyle ilişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler kalemi yıllar bazında barız değişimler göstermemiştir. Ancak Şirket, 2021 yılında yaptığı yeni yatırımlarla özellikle közlenmiş biber ve patlıcan üretimine yoğun bir şekilde girmeyi planlamış olup, izahname tarihi itibariyle de yoğun bir üretim sezonu yaşamaktadır. Bu tip her sene fide ekilerek tedarik edilen hammaddelerde önceden yüklü avanslar vermek gerekmektedir. Bu sebeple 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde de Şirket, közlenmiş biber üretimleri için gerekli biber hammaddesi temini için kendi ilişkili şirketlerine avans ödemesi yapmıştır. Bu sebeple de 2018-2019 ve 2020 yıllarında bu üretimler pek gerçekleştirilmediği için, finansal tablolarda ilişkili şirketlere peşin ödenmiş giderler yer almazken, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 4,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar 2018 yılında 0,01 milyon TL, 2019 yılında 0,01 milyon TL iken, 2020 yılında 1,8 milyon TL'ye yükselmiş, sonrasında 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 0,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in 2020 öncesinde finansallarında, 2018 ve 2019 yıllarında kar etmiş ancak geçmiş yıl zararları ve yatırım indirimleri dolayısıyla kurumlar vergisi oluşmamıştır, doğal olarak da bu yıllarda rakam oldukça düşük gerçekleşmiştir. Şirket ilk defa 2020 yılında ilk 3 aylık dönemden başlayarak elde ettiği her dönem karına karşılık kurumlar vergisi hesap etmiş ve geçici vergi dönemleri itibariyle bu vergileri 3'er aylık dönemlerde ödemiştir. 2020 yılı sonuna gelindiğinde yıl içerisinde ödenen peşin vergi tutarı da 1,8 milyon TL yükselmiştir. 2020 yılı sonu finansal sonuçlar çıktığında Şirket'in ödeyeceği kurumlar vergisi 5,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 5,1 milyon TL kurumlar vergisini 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde KDV alacaklarından mahsup ederek ödemiş ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda, sadece 2021 yılı ilk çeyrek vergisi olan 0,1 milyon TL finansal tablolarda yer almıştır.

Diğer dönen varlıklar devreden KDV'den oluşmaktadır. 2018 yılında 1,8 milyon TL iken, 2019 yılında 2,4 milyon TL'ye, 2020 yılında 3,5 milyon TL'ye yükselmiş ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem de 2,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket satışlarının 2019 yılında % 43 ve 2020 yılında % 32 artış göstermiş, buna bağlı üretim girdisi satın alımlarında ödenen KDV'leri artmıştır. Şirket büyük oranda ihracat şirketi olduğundan, yüklendiği bu KDV'leri ihracatları gerçekleştirdikçe, vergi dairesinde iade olarak geri alacaktır. Ancak stok rakamlarında son iki yılda 2 katından fazla bir tutarla karşılaşmamıza paralel olarak, ihraç edilmeyip stok da duran mallara ait yüklenilen KDV'ler sonraki döneme devreden KDV olarak Şirket hesaplarında ve aktiflerinde yer almaktadır ve stok rakamlarına paralel olarak 2018 yılından 2020 ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemine gelene kadar 2 misli artış göstermiştir.

Duran Varlıklar: Şirket'in duran varlıkları 2018 yılında 30,6 milyon TL, 2019 yılında 35,9 milyon TL, 2020 yılında 42,5 milyon TL ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da 51,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Duran varlıklardaki bu artışa maddi duran varlıklardaki ve kullanım hakkı varlıklarındaki artış sebep olmuştur. Şirket defterlerine kayıtlı arazi ve binalarını finansal tablolarında gerçeğe uygun değerle göstermekte ve bu nedenle her yılın başında bağımsız bir değerleme şirketine değerleme yaptırmaktadır. Son dönemlerde taşınmaz değerlerinin artması ve son 3,5 yılda yapılan 18,4 milyon TL yenileme ve kapasite artırıcı yatırımlar maddi duran varlıklarda artışa sebep olmuştur. Aşağıda 2019 yılından itibaren finansal tablolarda yer almaya başlayan kullanım hakkı varlıkları da 2018 yılında yer almadığından son iki yılda duran varlıklarda artışa sebep olan değerlerdir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde duran varlıklarda oluşan 8,5 milyon TL'lik artışında sebebi, Şirket'in yeni dönem yatırımlarına başlaması ve yatırımlarla ilgili ödenen yatırım avanslarından kaynaklanmaktadır.

Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AKMENKUL MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Diğer alacaklar kamu kurumlarına gümrüklere veriten depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. 2018 yılında 0,07 milyon TL iken, 2019 yılında aynı kalmış, 2020 yılında ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde ise 0,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Döviz karşılığı verilmiş depozitolardan oluştuğundan, tamamen döviz artışına paralel olarak artış göstermiştir. Ancak şirket aktif büyüklüğü içerisinde önemli bir yer tutmamaktadır. Fazla da bir değişim göstermemektedir.

Maddi Duran Varlıklar. Şirket'in arazi ve arsalarından, yeraltı ve yerüstü düzenlerinden, binalarından, makine tesis ve cihazlarından, döşeme ve demirbaşlarında, taşıt araç ve gereçlerinden, özel maliyetlerden ve varsa yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket arazi ve arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ile binalarını her yılsonu düzenli olarak Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'ne gerçeğe uygun değerinin tespiti için değerleme yaptırmaktadır. 2018 yılında 30,5 milyon TL iken, 2019 yılında 33,7 milyon TL'ye, 2020 yılında da 40,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde de 45,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2019 yılında yapılan 6.6 milyon TL. yatırıma karşılık ayrılan 2 milyon TL. amortisman, 0,8 milyon TL çıkış ve yapılan gerçeğe uygun değerlemede oluşan 0,6 milyon TL değer azalışı neticesinde toplamda 3,2 milyon TL artışla 30,5 milyon TL'den, 33,7 milyon TL'ye yükselmiştir. 2020 yılında da yapılan 2,7 milyon TL yatırıma karşılık ayrılan 2,2 milyon TL amortisman, 0,1 milyon TL satış ve yapılan gerçeğe uygun değerlemede oluşan 6,2 milyon TL değer artışı neticesinde 33,7 milyon TL'den 40,3 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde yapılan 6,8 milyon TL yatırım harcamasına karşılık ayrılan 1,4 milyon TL amortisman sonucunda 45,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kullanım hakkı varlıkları TMS 16 kapsamında kiralama işlemlerinden oluşmaktadır. 2019 yılından itibaren raporlanmaya başlamıştır. Bu nedenle 2018 yılında Şirket finansalları içerisinde yer almayan kullanım hakkı varlıkları, 2019 yılındaki ilk senesinde ve 2020 yılında 2,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde de 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket kiralamaları dönemler ve kiralanan değerler bakımında büyük değişkenlikler göstermediği için, rakam stabil şekilde finansal tablolarda yer almaktadır. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde yeni kiralanan bir varlık olmadığından, kiralama sürelerinde 6 ay geçmesi neticesinde 2020 yılı sonunda 2,1 milyon TL kullanım hakkı varlıkları 2021 ilk 6 aylık dönem sonunda 1,7 milyon TL'ye gerilemiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar, haklardan (bilgisayar programları, lisanslar, güvenlik programları, vb.) oluşmaktadır. Şirket aktif büyüklüğüne baktığımızda önemli bir rakam olarak göze çarpmamaktadır. 20018 yılında 0,01 milyon TL iken, 2019 yılında 0,02 milyon TL'ye ve 2020 yılında da 0,05 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da 0,04 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Son dönemlerde e-fatura, e-irsaliye, e-arşiv, e-defter gibi işlemlerin gerçekleştirilmesi için alınan lisans ve programları sebebiyle az da olsa bir artış göstermiştir. 2021 yılında herhangi bir alış olmayınca ayrılan itfa payı etkisiyle düşüş göstermiştir.

Peşin ödenmiş giderler, gelecek yıllara ait giderler ve verilen yatırım avansından oluşmaktadır. 2018 yılında 0,07 milyon TL iken 2019 ve 2020 yıllarında yok denecek kadar ufak rakamlardan oluşmuştur. Şirket'in gelecek yıllara ait peşin ödediği pek bir gideri olmadığı gibi, bu süreçte şirket herhangi bir yatırım için de avans ödemesi yapmamıştır. Ancak 2021 yılı içerisinde şirket planlamış olduğu yatırımların yapılması için harekete geçmiş ve ilk etapta yapmayı planladığı yatırımlara karşılık avans ödemeleri gerçekleştirmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonuna gelindiğinde, verilen yatırım avanslarının karşılığında tamamlanan yatırımlar, maddi duran varlıklar içerisinde sınıflanmış, yatırımları halen tamamlanmamış olan yatırımların ödenmiş avansları 3,4 milyon TL peşin ödenmiş giderler içerisinde yer almıştır

02 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yükümlülükler:

Kısa Vadeli Yükümlülükler: Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 30,2 milyon TL, 2019 yılında 37,2 milyon TL ve 2020 yılında 81,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda ise 61,7 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu artışa kırılımında yer alan her kalemin etkisi olmakla beraber, sebep olan en önemli kalemler ticari borçlar, diğer borçlar ve ertelenmiş gelirlerdir. Şirket son 3 yılda siparişlerini ve buna bağlı olarak da üretimlerini artırarak faaliyetlerine devam etmekte olduğundan üretim hacminin artışına paralel olarak da tedarik ettiği üretim girdileri artmış ve sonucunda ticari borçları da bu paralelde artış göstermiştir. 2021 yılı 1. dönemde üretimlerin tamamlanması ile ödemelere hız verilmiş ve ticari borçlar da azalma olmuş bu da 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde kısa vadeli yükümlülüklerin azalmasına sebep olmuştur. Diğer borçlarda Şirket'in ilk defa 2020 yılında ödenecek kurumlar vergisi oluşması sebebiyle böyle büyük bir artış göze çarpmaktadır. Şirket satışının tamamına yakınını ihraç etmektedir. Yapılan satış sözleşmelerinde bazı yurt dışı müşterilerden sipariş bedelleri peşin avans şeklinde alınmaktadır. Alınan avanslar doğal olarak döviz olarak alınmaktadır. Artan sipariş ve üretimlere paralel olarak da alınan avanslar bir önceki yıllara göre artış göstermiştir, ayrıca da artışa bir diğer sebep de alınan avansın döviz olması ve son dönemlerde yaşanan kur artışları da avansın TL değerinde artışa sebep olmaktadır. Ertelenmiş gelirlerin 2020 yılı sonuna göre artış olmasına rağmen, ticari borçlardaki düşüş daha fazla olduğundan, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde kısa vadeli yükümlülükler 2020 yılına göre azalmıştır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, yurt dışına olan diğer finansal borçlar ile kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. 2018 yılında 1,5 milyon TL iken, 2019 yılında 2,2 milyon TL'ye, 2020 yılında 3,2 milyon TL'ye, 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da 3,6 milyon TL'ye yükselmiştir. TMS 16 kapsamında kiralama işlemlerinden borçlar 2019 yılından itibaren finansal tablolarda yer almaya başlamıştır, bu nedenle 2018 yılında sadece diğer finansal borçlar yer almaktadır. Ayrıca diğer finansal borçlarda uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımlarından oluşmakta olduğundan gerçekte döviz bazında aynı yükümlülük söz konusuyken, son 2,5 yılda döviz kurlarında yaşanan %71'lik artışa bağlı olarak, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları 2018 yılından 2021 yılı ilk 6 aylık dönemi sonuna kadar 2 kattan fazla artmıştır. Kur artışları 2021 yılında devam etmiş 6 ayda GBP bazında %20 kur artışı yaşanmış ve rakamların TL karşılıklarının artmasına sebep olmuştur. Burada oluşan kur artışı kaynaklı artışlar, sonuçta Şirket faaliyetlerinde finansal giderler altında yerini almaktadır.

Ticari borçlar, senetli senetsiz satıcılara olan borçları göstermektedir. 2018 yılında 19,1 milyon TL iken, 2019 yılında 24,1 milyon TL'ye, 2020 yılında da 32,8 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 ilk 6 aylık dönem itibariyle de 12,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Bu hesaplardaki artış Şirket'in son 2 yılda satışlarında yaşanan %75'den fazla artışa ve 2 katına çıkan stok rakamlarına bağlı olarak, alımların artması neticesinde 2018 yılından 2020 yılına kadar yaklaşık %70 artış göstermiştir. Burada ağırlıklı olarak kasım aralık aylarında yapılan mandalina konservesi üretimlerinin borçları yer almaktadır. Hammadde ödemelerinin bir kısmının ocak şubat aylarına kalması, vadeli alım yapılan ve maliyet kalemi içerisinde %25 gibi önemli bir yer tutan teneke kutu ödemeleri de ocak haziran arası gerçekleştirildiğinden, yılsonunda böyle bir ticari borç yüküyle şirket finansalları kapanmaktadır. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde hem hammadde ödemeleri hem de en önemli ambalaj malzemesi konserve teneke kutu geri ödemeleri tamamlanmış ve ticari borçlar da 2021 ilk 6 aylık dönem sonunda düşüşe geçerek 12,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir

Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlar, şirket çalışanlarının tahakkuk etmiş ilgili ayın maaş ve ücretleri ile bu maaş ve ücretlere ait ödenecek vergi harç ve kesintiler ile ödenecek sosyal güvenlik primlerinden oluşmaktadır. 2018 yılında 1,9 milyon TL iken, 2019 yılında 2,8 milyon TL, 2020 yılında da 3 milyon TL'ye yükselmiştir.2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda sadece 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket üretimlerinde ağırlıklı olarak mevsimlik işçi çalıştırmaktadır. Bu işçiler asgari ücretle çalışmaktadır. Her yıl asgari ücrete yapılan artışa bağlı olarak bir artış göstermektedir. Ancak son 2 yılda üretimlerde yaşanan %50'nin üzerinde artış, daha çok mevsimlik işçi istihdam edilmesine olarak

Gıda Maddeleri Sanayi
Ticaret A.Ş.
AKYÜREK GIDA TARIM DEĞERLERİ
ANONİM ŞİRKETİ

sağlamış, buna bağlı olarak da çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlar 2018 yılından 2020 yılına %60'a yakın artış göstermiştir. Tabi ki bu artışın aralık ayında en yoğun üretimin gerçekleştiğini düşünerek değerlendirmek lazım, bu dönemde fabrika 30 gün 24 saat üretim yapmakta bu nedenle de üretimde olabilecek en yüksek personel istihdam edilmektedir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemin sonu Haziran ayında fabrikada üretim yoğunluğu kış aylarına nazaran daha az olduğundan, çalışan mevsimlik işçi yoğunluğuda aynı paralelde az olmaktadır. Kiraz üretimleri mevsimlik işçilerle gerçekleştirilirken, meyve suyu üretimleri ve fabrika bakım çalışmaları şirketin kadrolu personelleri ile yapıldığından, çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlar 2021 ilk 6 aylık dönem sonu itibariyle 1,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer borçlar, personele borçlardan ve ödenecek vergi harç ve diğer kesintilerden özellikle ödenecek kurumlar vergisinden oluşmaktadır. 2018 yılında 0,06 milyon TL iken, 2019 yılında 0,1 milyon TL ve ardından 2020 yılında 5,4 milyon TL'ye yükselmiş ve 2021 ilk 6 aylık dönem sonunda da 2,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket, 2020 yılına kadar elde ettiği karlarda ödenecek bir kurumlar vergi rakamıyla karşılaşmamış, kartar geçmiş yıl zararlarıyla ve yatırım indirimiyle tolere edilebilmiştir. 2020 yılına gelindiğinde her 3 aylık dönemde oluşan karlar ve nihayetinde yılsonunda faaliyetlerin 23,2 milyon TL gibi vergi öncesi karla sonuçlanması, beraberinde ödenecek kurumlar vergisini getirmiştir. Böylece 2018 ve 2019 yıllarında kayda değer bir rakam söz konusu değilken, 2020 yılında 5,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde kurumlar vergisi beyannamesi ile de ödenmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da, bu sefer 6 aylık 5,2 milyon vergi öncesi karın vergisi 2 milyon TL vergisi yansımıştır.

Ertelenmiş gelirler, Şirket'in yurt dışından müşterilerinden aldığı sipariş avanslarından oluşmaktadır. Şirketimiz genelde mandalina konservesi üretimi öncesi kasım ve mart ayların arasında yurt dışı müşterilerinde aldığı sipariş avanslarını bir sonraki yılın sonuna kadar ilgili malların sevkiyatını gerçekleştirerek kapatmaktadır. Yaklaşık 10 yıldır, Şirket her yıl üretimini artırarak devam ettiği mandalina konservesi üretimini son yılda % 43 artırmayı başarmış ve buna paralel olarak da almış olduğu daha fazla siparişin karşılığında, aldığı sipariş avanslarını da artırmıştır. Sipariş avansları ihracat karşılığı döviz olarak, özellikle de Euro olarak alınmaktadır. 2020 yılı sonunda alınan avanslar kasım aralık ayları içerisinde alınmış ve yılsonuna kadar herhangi bir sevkiyat yapılmamıştır. Bir de Euro-TL kurunda yaşanan 2020 yılındaki %35'in üzerindeki ve 2021 yılı ilk 6 ayda yaşanan %15'in üzerindeki artış da eklenince, 2018-2019 yıllarında 7,5 ve 7,7 milyon TL seviyesinde seyreden ertelenmiş gelirler rakamı, 2020 yılında 36,7 milyon TL'ye, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 42,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar, çalışanların izin karşılığından oluşmaktadır. 2018 yılında 0,2 milyon TL, 2019 yılında 0,3 milyon TL, 2020 yılında 0,3 milyon TL ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 0,5 milyon TL gibi dengeli bir görünüm izlemiştir. Çalışanlar genelde yıl içerisinde üretimin yoğun olmadığı dönemlerde izinlerini kullanmaktadır. Bu nedenlerle, Şirket aktifleri içinde çok önemli bir rakam olarak yer alamamaktadır.

Diğer kısa vadeli karşılıklar, personel dava karşılık giderinden oluşmaktadır. Şirket'e, personeli tarafından açılmış maddi tutarlı bir adet dava bulunmaktadır. Şirket, bu dava sonuçlandığında muhtemelen Şirket'ten nakit çıkışı yaratacağını düşünerek karşılık ayırmıştır. Ayrılan karşılık her ay yeni değeriyle hesaplarda yer aldığından ve son 3 yıldır sadece 1 dava takip edildiğinden, rakamsal olarak sabit bir seyir izlemektedir. 2018 ve 2019 yıllarında 0,05 milyon TL, 2020 senesinde ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 0,06 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket aktif büyüklüğü içerisinde önemli bir yer tutmamaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler: Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 19,6 milyon TL, 2019 yılında 19,9 milyon TL, 2020 yılında 19,1 milyon TL ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 20,1 milyon TL

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerde vadesi 1 yıldan kısaya düşen ticari borçlar kısa vadeli yükümlülüklere transfer olarak yıllar itibariyle düşüş göstermiştir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarda, çalışanların kıdem tazminatı karşılıkları olup, şirket bu süreçlerde kadrosunu korumuş ve yıllar itibariyle artış göstermiştir. Neticede bahsetmiş olduğumuz 2 kalem kendi içerisinde artış ve azalış göstermiş ancak 3 yıllık döneme bakıldığında uzun vadeli yükümlülükler toplamda herhangi bir değişim göstermemiştir. Hatta küçük de olsa bir düşüş gerçekleşmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde yaşanan artışa da, ilk 6 aylık özellikle GBP bazında %21 mertebesinde artış gösteren döviz kurları ve çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Uzun Vadeli Karşılıklar sebep olmuştur.

Uzun vadeli borçlanmalar, yurt dışına olan diğer finansal borçlanmalar ile kiralama işlemlerinden borçlardan oluşmaktadır. 2018 yılında 11,1 milyon TL iken, 2019 yılında 12,3 milyon TL'ye yükselmiş, 2020 yılında 11,2 milyon TL'ye gerilemiş ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda 11,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. TMS 16 kapsamında kiralama işlemlerinden borçlar 2019 yılından itibaren finansal tablolarda yer almaya başlamıştır, bu nedenle 2018 yılında sadece diğer finansal borçlar yer almaktadır. İlgili borçlarda yurt dışına dövizli finansal borçtur. İlgili yıllar itibariyle yıllık geri ödemesi 334.194 GBP olmasına rağmen, ödemeler de aksamadan yapılmasına rağmen, son 2 yılda yaşanan %49 ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde %21 GBP kur artışı sebebiyle, hesabın Türk Lirası olarak bakiyelerin pek de ödenmiş gibi gözükmemesine sebep olmaktadır. 2019 ve 2020 yıllarında toplamda 668.388 GBP geri ödeme yapılmış olmasına rağmen, hesap 2019 yılı itibariyle 12,3 milyon TL'ye yükselirken, 2020 yılında ancak 11,2 milyon TL'ye kadar gerilemiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde de 111.398 GBP geri ödeme yapılmış olmasına rağmen, 6 aylık dönemde yaşanan %21 lik GBP kur artışı neticesinde 11,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Ödemelere rağmen kur artışlarından kaynaklı bu artışlar, sonuçta şirket faaliyetlerinde finansal giderler altında yerini almaktadır.

Ticari borçlar, Şirket'in 1 yıldan fazla vadeli ticari borçlarını göstermektedir. İlgili borçlar uzun vadeli olduğundan dövizli borçtur ve her yıl 300.000 USD ödemesi mevcuttur. Bu ödemeler karşılığında azalması beklenmektedir. 2018 yılında 4,5 milyon TL iken, 2019 yılında 3,4 milyon TL'ye, 2020 yılında 2,3 milyon TL'ye, ardından da 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 2,0 milyon TL'ye gerilemiştir. Son 2 yılda yaşanan %49 kur artışına ilave olarak 2021 yılı ilk 6 aylık ortalama %15'in üzerindeki kur artışı da göz önüne alındığında, geri ödeme rakamlarına göre bakıldığında daha az oranda bir düşüş görülmektedir. Bir taraftan döviz olarak geri ödeme yapılarak hesap bakiyesi azalırken, diğer taraftan kalan bakiyelere yansıyan kur artışı hesap bakiyesini artırmıştır. Sonuçta dövizli hesapların Türk Lirası bakiyelerini artıran kur farkları, Şirket faaliyetlerinde finansman gideri olarak ortaya çıkmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar, çalışanların kıdem tazminat yükünden oluşmaktadır. 2018 yılında 1,6 milyon TL iken, 2019 yılında 2,6 milyon TL'ye, 2020 yılında 3 milyon TL'ye, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 4,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket çalışanları uzun yıllardır Şirket'te görev yapan tecrübeli personeldir. İşten ayrılma hemen hemen yok gibidir. Hem uzun yıllardır şirkette olmaları hem de her yıl kanuni olarak devletçe artırılan kıdem tazminat tavanı sebebiyle yıllara göre hesabın artış göstermesi gerekmektedir. Bu arada şirket üretimlerinde mevsimlik işçi çalıştırmakta ve mevsimlik işçilerde uzun yıllardır, aynı mevsimlerde aynı üretimlerde şirketimizde çalıştığından kıdem tazminatı hakkı doğduğunda, bu haklarda şirket finansallarına işlenmektedir. Son dönemde kıdem tazminatına hak kazanan mevsimlik işçilerin çokluğu rakamın artmasında etken olmuştur.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, Şirket'in VUK kayıtları ile UFRS kayıtları arasındaki oluşan zamanlı olumsuz farkların ileride gerçekleşme ihtimaline karşılık yapılan kurumlar vergisi hesaplamasıdır. Gerçeğe uygun değerle değerlenen maddi duran varlıkların VUK kayıtlarına göre defter değeri ile arasındaki farkın, VUK kapsamında hesaplanan kıdem tazminat yükünün UFRS kapsamında [illegible] edilmiş kıdem tazminat yükü arasındaki farkın vergi hesaplamalarıdır. Bu hesaplamaya konu taşınmazın satıldığında, kıdem tazminatı ödendiğinde veya iptal edildiğinde oluşabileceği öngörülen bir vergi karşılığıdır ve şu an için ödenmeyeceği de öngörülmektedir. Ödenme ihtimaline karşılık ayrılmış bir nevi karşılıktır. Bu nedenle yapılan değerlemeler ve devletçe belirlenen tavanlar, vs bağlı olarak her yıl

02 Kasım 2021

AK GAYRİMENKUL DEĞERLEME DANIŞMANLIK YATIRIM ŞİRKETİ

yapılan hesaplamalar bir birinden müstakil olarak farklılık gösterebilecektir. Bu şekilde değerlendirdiğimizde 2018 yılında 2,4 milyon TL iken, 2019 yılında 1,5 milyon TL'ye düşmüş, 2020 yılında 2,5 milyon TL'ye çıkmıştır. Bu azalış ve artışın en önemli sebebi de arazi arsalar ve binalar üzerinde yapılan gerçeğe uygun değerlemede 2019 yılında oluşan değer azalışı sebebiyle rakam 2018'e göre fazlasıyla azalırken, 2020 yılında yapılan değerlemede oluşan 5,5 milyon TL değer artışı ertelenmiş vergi yükümlülüğünü tekrar artırarak 2,5 milyon TL'ye yükseltmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem itibariyle yapılan herhangi bir değerleme söz konusu olmadığından, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 2,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Özkaynaklar:

Özkaynaklar: Şirket'in özkaynakları 2018 yılında 20,5 milyon TL, 2019 yılında 31,5 milyon TL, 2020 yılında 54,6 milyon TL ve 2021 ilk 6 aylık dönem sonunda 58,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu değişime etki eden en önemli kalemler ödenmiş sermaye, maddi duran varlık değer artış fonu ve net dönem karı ve buna bağlı olarak geçmiş yıl karları / zararlarıdır. Şirket 3,5 yıllık süreçte toplamda 36,7 milyon TL net dönem karı elde etmiş, bu karından 7,6 milyon TL geçmiş yıl zararlarını kapatmış, 2020 yılında da, 2019 yılı karından karşılanmak suretiyle 5,1 milyon TL bedelsiz sermaye artışa gerçekleştirerek, ödenmiş sermayesini 11,1 milyon TL'ye çıkarmıştır. Ayrıca her yıl yaptırdığı maddi duran varlık değerlemelerinden ise, yaşanan artışlar neticesinde maddi duran varlık değer artış fonu 18,2 milyon TL'den 23 milyon TL'ye yükselmiştir. Bunları neticesinde şirket özkaynakları 3,5 yılda toplam 37,8 milyon TL artış göstermiştir.

Şirket'in Özkaynak Yapısı				
	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Sınırlı Denetimden Geçmiş
Özkaynaklar	**31.12.2018**	**31.12.2019**	**31.12.2020**	**30.06.2021**
Ödenmiş Sermaye	6.000.000	6.000.000	11.100.000	11.000.000
Paylara İlişkin Primler	15.000	15.000	15.000	15.000
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	18.227.091	17.831.943	23.092.876	23.092.876
Tamamlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	360.750	97.123	50.859	86.737
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	26.672	26.672	303.164	1.201.667
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)	(7.614.528)	(3.903.776)	2.152.117	19.150.348
Net Dönem Karı/(Zararı)	3.510.752	11.432.385	17.896.734	3.652.921
Toplam Özkaynaklar	**20.525.737**	**31.499.347**	**54.610.750**	**58.299.549**

Ödenmiş sermaye, Şirket'in pay sahipleri tarafından taahhüt edilip, nakden Şirket'e ödenmiş sermaye tutarıdır. 2018 ve 2019 yıllarında 6 milyon TL olan Şirket sermayesi 2020 yılında 11,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket uzun yıllar sonra 2019 yılında elde etmiş olduğu karla geçmiş yıl zararlarını mahsup etmiş ve kanuni yedeklerini ayırdıktan sonra da kalan dağıtılabilir tutardan 5,1 milyon TL'yı pay sahiplerine kar dağıtımı yapmaya karar vermiş ve 2020 yılı içerisinde yaptığı kar payından bedelsiz sermaye artırımı ile ödenmiş sermayesini 11,1 milyon TL'ye çıkarmıştır. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde herhangi bir sermaye hareketi olmadığından, rakam sabit olarak 11,1 milyon TL'de kalmıştır.

Paylara ilişkin primler, nominal değerin üzerinde yapılan pay ihracında oluşan primleri ihtiva etmektedir. Ancak şirket son 3 yılda bedelli ve nakit bir sermaye artırımı yapmamıştır. Paylara ilişkin primler 2018 yılda ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem itibariyle 0,02 milyon olarak gerçekleşmiş ve sabit kalmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Maddi duran varlık değer artışı, Şirket'in arazi, arsalarının ve binalarının gerçeğe uygun değerlemesi sonucu oluşan değer artışı ve azalışlarının doğrudan kaydedildiği hesap olarak, 2018 yılında 18,2 milyon TL iken 2019 yılında 17,8 milyon TL'ye gerilerken, 2020 yılında 23.1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2019 yılında yapılan gerçeğe uygun değerlemede oluşan değer azalış sebebiyle gerileyen hesap bakiyesi, 2020 yılında yapılan değerlemede oluşan 5,5 milyon TL değer artışının vergisel etkileri netleştikten son kalan rakamın bu hesabı ilavesi ile dönun yılsonu bakiyesi 23,1 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde herhangi bir değerleme söz konusu olmadığından, rakam 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde de 23.1 milyon TL olarak aynı kalmıştır.

Tamamlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları, kıdem tazminat hesaplamalarının bir önceki yılda yapılmış hesaplamaları, ilgili yılın faiz, iskonto oranları ile yeniden geriye doğru olarak hesaplanarak, oluşan olumlu olumsuz farklardan oluşmaktadır. 2018 yılında 0,2 milyon TL iken, 2019 yılında 0,1 milyon TL'ye, 2020 yılında 0,05 milyon TL'ye gerilemiş, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde tekrardan 0.09 milyon TL'ye yükselmiştir. Kıdem tazminat hesaplamalarında kullanılan faiz ve iskonto oranlarındaki tahminlerde yaşanan artış ve azalışlar hesaplamalara da yansımıştır.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, Şirket'in kar ettikten sonra dağıtılabilir karının oluşması durumunda, kar dağıtımından önce hem kanun hem de şirket esas sözleşmesi gereği zorunlu olarak ayırması gereken yedeklerden oluşmaktadır. Şirket uzun yıllardan sonra 2019 yılında elde ettiği kardan geçmiş yıl zararlarını mahsup ettikten sonra elde ettiği dağıtılabilir karından 2020 yılı içerisinde %5'ini kısıtlanmış yedek olarak ayırmıştır. Bu nedenle 2018 ve 2019 yıllarında 0,03 milyon TL olan yedek tutarı, 2020 yılında ayrılanla 0,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde, tamamı 2020 yılı karından karşılanmak üzere 16,9 milyon TL kar payından bedelsiz sermaye artırım kararı almış ve kar dağıtımı hesaplamaları neticesinde 0,9 milyon TL kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeği hesaplara intikal ettirmiştir. Neticesinde kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde 1,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Geçmiş yıl karları/zararları, Şirket'in rapor tarihine kadar tüm faaliyet dönemlerinde elde ettiği kar ve zararların kümülatif toplamında oluşmaktadır. Dönem karından dağıtılabilir kar oluştuğunda ve bu dağıtım gerçekleştiğinde, ilgili tutar buradan çıkarılarak ödenmiş sermaye rakamına ilave edilir ve bu hesabı azaltıcı yönde etkiler. Şirket'in bu hesaptaki rakamlarına baktığımızda 2018 yılında 7,6 milyon TL geçmiş yıl zararı varken, 2019 yılında 3,9 milyon TL geçmiş yıl zararına gerilemiş ve 2020 yılında da 2,2 milyon TL geçmiş yıl karı meydana gelmiştir. Şirket 2018, 2019 ve 2020 yıllarını karla kapatmayı başarmıştır. 2018 yılının tamamını geçmiş yıl zararlarından mahsup etmiştir. 2019 yılında elde ettiği karın bir kısmıyla kalan geçmiş yıl zararlarını kapatmış ve dağıtılabilir karından da 5,1 milyon TL kar dağıtımı yapmaya karar vermiş ve 2020 yılında yapmış olduğu kar payından bedelsiz sermaye artışı gerçekleştirmiştir. Bu işlemler sonucunda geçmiş yıl zararlarının tamamını 2020 yılında kapatmış ve 2,2 milyon TL geçmiş yıl karıyla devretmiştir. 2020 yılı 17,9 milyon TL net dönem karıyla kapatan Şirket'in, bedelsiz sermaye artırımı kararı çerçevesinde 0.9 milyon TL kardan ayrılmış kısıtlanmış yedeği düştüğümüzde, 2021 yılı ilk 6 aylık dönem itibariyle geçmiş yıl karları 19.2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Net Dönem karı/zararı, ilgili yılın faaliyet sonuçlarının net olarak kaydedildiği hesaptır. Tüm yılın faaliyet gelir ve giderleri gelir tablosunda değerlendirilir, vergisel etkilerde gelir tablosunda faaliyet sonuçlarına yansıtıldıktan sonra oluşan net dönem karı veya zararı, özkaynaklar içerisinde ilgili yılın sonucu olarak yer alır. Şirketimiz faaliyet performansı son 3 yılda artarak devam etmektedir. Bu da zaten bu kısımda oluşan rakamsal sonuçlara da yansımıştır. Net dönem karı 2018 yılında 3,7 milyon TL iken, 2019 yılında 12,4 milyon TL'ye, 2020 yılında da 17,9 milyon TL'ye yükselmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem faaliyetlerinde kur artışları sonrası oluşan finansman giderlerine rağmen Şirket 6 aylık dönemi 9,2 milyon TL net dönem karı ile kapatmıştır.

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Gelir Tablosu	Bağımsız Denetim Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2021
Hasılat	56.864.287	81.203.472	107.208.412	58.121.116	58.298.375
Satışları Maliyeti	(42.403.811)	(58.715.876)	(72.156.129)	(43.165.283)	(40.757.032)
Brüt Kar	**14.460.476**	**22.487.596**	**35.052.283**	**14.955.833**	**17.541.343**
Genel Yönetim Giderleri	(3.846.274)	(5.231.009)	(6.533.332)	(3.769.366)	(5.246.452)
Pazarlama Giderler:	(905.919)	(876.099)	(1.341.412)	(689.851)	(1.012.413)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.298.745	3.816.189	8.641.761	2.266.768	7.160.556
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.392.745)	(3.874.040)	(6.323.051)	(1.386.631)	(2.611.629)
Esas Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.322.637**	**29.496.249**	**11.376.753**	**15.831.405**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	9.901	244.007	84 746	118.536
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.332.538**	**29.740.256**	**11.461.499**	**15.949.941**
Finansman Gelirleri	19.653	-	12.072	-	1.740 080
Finansman Giderleri	(6.980.146)	(5.586.761)	(6.492.134)	(5 892.187)	(12.505.116)
Vergi Öncesi Kar	**3.653.790**	**10.745.777**	**23.260.194**	**5.569.312**	**5.184.905**
Dönem Vergi Gelir/Gideri	56.962	686.608	(5.363.460)	(1.321.053)	(1.531.984)
Dönem Net Karı	**3.710.752**	**11.432.385**	**17.896.734**	**4.248.259**	**3.652.921**

Faaliyet Sonuçları: Şirket son 3 yıllık ve son ara dönemi incelediğimizde her yıl performansını artırmış, yaptığı yenileme ve kapasite artırıcı yatırımlarla ve pozitif nakit akımıyla daha fazla sipariş alarak daha fazla ve daha verimli ve karlı üretimler gerçekleştirmiş ve bunların neticesinde 2018 yılında 56,9 milyon TL olan net hasılatını 2019 yılında 81,2 milyon TL'ye ve 2020 yılında da 107,2 milyon TL'ye çıkarmayı başarmıştır. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da net hasılatı 58,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Tüm bu olumlu gelişmeler sonucunda 2018 yılını 3,7 milyon TL, 2019 yılını 11,4 milyon TL ve 2020 yılını 17,9 milyon TL net dönem karı ile kapatmayı başaran Şirket, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde ortalama %17 artış gösteren döviz kurları karşısında maruz kaldığı finansman giderlerine rağmen dönemi 3,7 milyon TL net dönem karı ile kapatmıştır.

Brüt Kar: Şirket yukarıda açıklandığı gibi üretim ve satışlarını karlılık ve verimlilik içerisinde artırmış ve 2018 yılında % 25,4 marjla 14,4 milyon TL, 2019 yılında % 27,7 marjla 22,5 milyon TL ve 2020 yılında da % 32,7 marjla 35 milyon TL brüt kar elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da % 30,1 marjla 17,5 milyon TL brüt kar elde etmiştir.

Brüt kar, hasılattan satışların maliyetinin düşülmesi ile elde edilmektedir. Şirket 2019 yılında hasılatını %43 oranında artırırken satışların maliyeti artışı %38 de kalmıştır. 2020 yılında da durum aynı şekilde gerçekleşmiş ve hasılat bir önceki yıla göre %32 artarken satışların maliyeti %23 artış göstermiştir. Şirket bu dönemlerde satış konusunda elabileceği en yüksek fiyatlardan satış yapmak için gerekli hassasiyeti göstermiştir. Bu üretimleri de en düşük maliyetle gerçekleştirmek için, öncelikle yapmış olduğu modernize ve verimlilik artırıcı yatırımların olumlu etkilerini görmüş, ayrıca satın alam tarafında fiyatlardan pazarlık politika yürüterek mümkün olan en iyi ve verimli malı en uygun maliyetle satın almaya çalışmıştır. Bunların sonucunda 2019 ve 2020 yılları da brüt kar marjlarını artırmayı başarmıştır. 2021 yılı ilk 6 aylık

02 Ekim 2021

Yetkili
Çeşitli Yükümlülükler Sorumlusu
Mehmet Akarmaz

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

dönem ile 2020 ilk 6 aylık dönemi karşılaştırdığımızda hasılat aynı kalırken, satışların maliyeti %5,6 oranında düşmüştür. Buda 2021 yılı ilk 6 aylık verilerin bir önceki yıllara göre daha iyi seyrettiğini göstermektedir.

Esas Faaliyet Kar Zararı: Şirket yine bu 3,5 yıllık dönemde brüt karlarında elde ettiği başarı oranları, esas faaliyet karında da devam ettirmiş ve 2018 yılında % 18,7 marjla 10,6 milyon TL, 2019 yılında % 20,1 marjla 16,3 milyon TL ve 2020 yılında da % 27,5 marjla 29,5 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda da % 27,2 marjla 15,8 milyon TL esas faaliyet karı elde etmiştir.

Esas faaliyet karına brüt kara esas faaliyetlerden diğer gelirleri ilave edip, genel yönetim giderlerini, pazarlama satış giderlerini ve esas faaliyetlerden diğer giderleri düşerek ulaşılmaktadır. Şirket 2019 ve 2020 yıllarında masraflarını genel olarak kontrol altında tutmuş ve planlı bir gider yönetimi gerçekleştirmiştir. Sonucunda genel yöretim giderlerini ve pazarlama satış giderlerini, brüt karı artırdığı oranlardan daha az artışla tutabilmiştir. Bu da Şirket'e bu yıllarda bir önceki yıllara göre esas faaliyet karı oranlarında artış getirmiştir. Şirket'in genel yönetim giderleri 2019 yılında %36 artarken, 2020 yılında %25 artmıştır. Pazarlama satış giderleri de 2019 yılında artış göstermezken, 2020 yılında %53 artış göstermiştir. Esas faaliyet karı hesaplamasının içinde yer alan esas faaliyetlerden diğer gelirler ve diğer giderler rakamları büyük değerler olarak gözükmekte olmakla birlikte, genelde netleştiğinde belli seviyelere inmektedir. Diğer gelirler 2018 yılında 4,3 milyon TL, 2019 yılında 3,8 milyon TL ve 2020 yılında 8,6 milyon TL, diğer giderlerde 2018 yılında 3,4 milyon TL, 2019 yılında 3,9 milyon TL ve 2020 yılında 6,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu iki kategorideki rakamın içinde ağırlıklı olarak kambiyo karları ve zararları mevcuttur. Durum itibariyle yüksek gözüken rakamları kendi içinde netleştirdiğimizde, 2018 yılında net 1 milyon TL gelir, 2019 yılında net 0,1 milyon TL gider ve 2020 yılında net 2,3 milyon TL gelir göstermektedir. 2021 ilk 6 aylık dönemle geçen 2020 yılı aynı dönemi karşılaştırdığımızda, Genel yönetim giderleri %39 artış göstermiştir Kıdem tazminatı almaya hak kazanan mevsimlik geçici işçilerin kıdem tazminatı karşılığı rakamın artmasında en önemli rolü oynamaktadır. Satış pazarlama giderlerinde iki 6 aylık dönemle itibariyle %47 bir artış görülmektedir, bunun sebebi de bir önceki seneye göre özellikle narenciye üretim ve siparişlerinde elde edilen %43'lük artışa bağlı olarak yurt dışındaki dağıtıcılara ödenen komisyonlardır. Esas faaliyetlerden diğer gelir rakamı 2,3 milyon TL'den 7,2 milyon TL'ye, esas faaliyetlerden diğer gider rakamı da 1,4 milyon TL'den 2,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Tüm bu rakamların etkisiyle 2020 yılı ilk 6 aylık dönem esas faaliyet karı %19,6 marjla 11,4 milyon TL olarak gerçekleşirken, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde esas faaliyet karı artış göstererek %27,2 marjla 15,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri: Şirket'in finansal gelirleri 2018, 2019 ve 2020 yıllarında yok denecek kadar azdır. 2021 yılında Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) yapılan türev işlemler neticesinde, 2021 ilk 6 aylık dönemde Şirket gelir tablosuna finansman gelirleri olarak 1,7 milyon TL yansımıştır. Finansal Giderlerinde de ağırlık kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Bu da Şirket'in tamamen dövizli finansal borçlarından kaynaklanmaktadır. Şöyle ki; 2018 yılında gerçekleşen 7 milyon TL finansman giderinin 6,6 milyon TL'si, 2019 yılında gerçekleşen 5,6 milyon TL finansman giderinin 4,6 milyon TL'si, 2020 yılında gerçekleşen 6,5 milyon TL finansman giderinin 6,1 milyon TL'si ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda gerçekleşen 12,5 milyon TL finansman giderinin 11,3 milyon TL'si kur farkı giderlerinden, bakiye kalan kısımlarda Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda (VİOP) yapılan türev işlem zararları, faiz ve banka masraflarından oluşmaktadır

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı: Şirket, 3 yıllık dönemde kurların artmış olmasının sonucu ağırlığı kur farklarından oluşan finansman giderlerine rağmen, yukarıdaki maddelerde açıklandığı üzere yapılan yatırımlar ve verimli üretimler sonucu Satışlarda ve buna bağlı olarak Brüt Karlarda başardığı başarıyı vergi öncesi karlara kadar taşımayı bilmiş ve 2018 yılında % 6,4 marja 3,[illegible] milyon TL, 2019 yılında % 13,2 marjla 10,7 milyon TL ve 2020 yılında da % 21,7 marjla 23,3 milyon TL vergi öncesi kar

ANONİM ŞİRKETİ

elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonunda 6 aylık kur artışlarının finansal tablolara yansıyan olumsuz etkilerine rağmen ilk 6 aylık dönemi % 8,9 marjla 5,2 milyon TL vergi öncesi karla kapatmıştır.

Net Dönem Kar Zararı: Yukarıda faaliyet sonuçları ile ilgili yapılan açıklamalar ışığında şirket başarı sonuçlarını neticelendirmiş ve son 3,5 yılda da faaliyetlerini yıllar itibariyle arttırarak net dönem karıyla kapatmayı başarmıştır. Şirket, 2018 yılında % 6,5 marjla 3,7 milyon TL., 2019 yılında % 14,1 marjla 11,4 milyon TL ve 2020 yılında da % 16,7 marjla 17,9 milyon TL net dönem karı elde etmiştir. 2021 yılı ilk 6 aylık dönem sonu itibariyle yaşanan kur artışları neticesinde oluşan kur farkı giderlerine rağmen ilk 6 aylık dönemi % 6,3 marjla 3,7 milyon TL net dönem karı ile kapatmıştır.

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

Gelir Tablosu	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2020	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2021
Hasılat	56.864.287	81.203.472	107.208.412	58.121.116	58.298.375
Satışların Maliyeti	(42.403.811)	(58.715.876)	(72.156.129)	(43.165.283)	(40.757.032)
Brüt Kar	**14.460.476**	**22.487.596**	**35.052.283**	**14.955.833**	**17.541.343**
Genel Yönetim Giderleri	(3.846.274)	(5.231.009)	(6.533.332)	(3.769.366)	(5.246.452)
Pazarlama Giderleri	(905.919)	(876.099)	(1.341.412)	(689.851)	(1.012.413)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	4.298.745	3.816.189	8.641.761	2.266.768	7.160.556
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(3.392.745)	(3.874.040)	(6.323.051)	(1.386.631)	(2.611.629)
Esas Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.322.637**	**29.496.249**	**11.376.753**	**15.831.405**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	9.901	244.007	84.746	118.536
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	**10.614.283**	**16.332.538**	**29.740.256**	**11.461.499**	**15.949.941**
Finansman Gelirleri	19.653	-	12.072	-	1.740.080
Finansman Giderleri	(6.980.146)	(5.586.761)	(6.492.134)	(5.892.187)	(12.505.116)
Vergi Öncesi Kar	**3.653.790**	**10.745.777**	**23.260.194**	**5.569.312**	**5.184.905**
Dönem Vergi Gelir/Gideri	56.962	686.608	(5.363.460)	(1.321.053)	(1.531.984)
Dönem Net Karı	**3.710.752**	**11.432.385**	**17.896.734**	**4.248.259**	**3.652.921**

Şirket 2018 yılında 56,9 milyon TL hasılat ile kapadığı yıldan sonra hasılatını 2019 yılında %43 ve 2020 yılında %38 artırmıştır. Şirket öncelikle yapmış olduğu kapasite ve verimlilik artırıcı yatırımların olumlu etkilerini görmüş, yine bu dönemde Şirket yurt dışı müşterilerinden almış olduğu sipariş avansları sayesinde üretimlerini rahatça yapabilecek ödemelerini en efektif şekilde gerçekleştirebilecek bir işletme sermayesine sahip olmuştur. Bunların sonucunda pozitif bir nakit akışı ile son 2 yılda siparişlerini ve buna bağlı üretimlerini artırmayı başarmıştır. Hasılat artışını gerçekleştirirken de maliyetlerde satın alma tarafında izlenen planlı politikalarla en iyi girdiler en iyi fiyatla tedarik edilmiş ve şirket yıllık faaliyetlerinin net dönem karıyla sonuçlanmasını sağlayacak 2018 yılında %25, 2019 yılında %28, 2020 yılında %33 ve 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde %30 brüt kar marjları elde edilmiştir. 2018, 2019 ve 2020 yıllarını net karla kapatan Şirket, 2021 yılı ilk 6 aylık dönemde yaşanan kur artışı ve oluşan finansman/kur farkı giderlerine rağmen 2021 yılı ilk 6 aylık dönemi 3,7 milyon TL net dönem karıyla kapatmayı başarmıştır. Şirket satışlarını 3 ana ürün grubunda gerçekleştirmektedir.

- Konserve meyve sebze
- Dondurulmuş meyve sebze

02 Kasım 2021

AKMERKEZ GAYRİMENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ

- Meyve suyu ve içecek

Şirket'in bu dönem içerisinde ürün gruplarına göre satış miktarları ve tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

ÜRÜN GRUPLARI BAZINDA SATIŞ GELİRLERİ								
ÜRÜN GRUPLARI	2018 (TL)	%	2019 (TL)	%	2020 (TL)	%	30.06.2021 (TL)	%
KONSERVE MEYVE SEBZE	52.868.338	93,0%	76.594.426	94,3%	101.540.199	94,7%	56.204.900	96,4%
DONDURULMUŞ MEYVE SEBZE	837.635	1,5%	1.313.705	1,6%	1.794.460	1,7%	1.182.999	2,0%
MEYVE SUYU ve İÇECEK	2.637.549	4,6%	1.949.915	2,4%	1.700.987	1,6%	705.826	1,2%
DİĞER	520.765	0,9%	1.345.426	1,7%	2.172.766	2,0%	204.650	0,4%
TOPLAM	56.864.287		81.203.472		107.208.412		58.298.375	

ÜRÜN GRUPLARI BAZINDA SATIŞ MİKTARLARI								
ÜRÜN GRUPLARI	2018		2019		2020		30.06.2021	
KONSERVE MEYVE SEBZE	15.434.623	Ad.	19.436.033	Ad.	20.192.957	Ad.	9.933.181	Ad.
DONDURULMUŞ MEYVE SEBZE	789.236	kg.	920.110	Kg.	1.103.401	Kg.	532.990	Kg.
MEYVE SUYU ve İÇECEK	2.325.694	Lt.	826.203	Lt.	529.906	Lt.	107.214	Lt
TOPLAM	18.549.553		21.182.346		21.826.274		10.573.385	

Konserve Meyve Sebze değişik ebatlarda teneke kutu ve cam ambalajda üretildiğinden gruplanmış raporlamalarda standart ünite bazında 1/2 teneke (0,5 KG'lık teneke) bazında raporlanmıştır.

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

Ülkemizde ve dünyada yaşanan covid-19 pandemisi döneminde, Şirket'in üretmiş olduğu konserve ürünlere özellikle de mandalina konservesine talep artmıştır. Artan talebin bir diğer olumlu yansıması da üretimi yapılan mallar bu süreçte çok hızla sevk edilmiş ve çok çabuk paraya dönmüştür. Bu da Şirket'in yüksek seviyelerinde işletme sermayesi ihtiyacını yeter ölçüde karşılamış, herhangi bir sıkıntıyla karşılaşmamıştır. Pandemi döneminde Şirket'i ve bulunduğu sektörü olumsuz etkileyen bir ortam oluşmamıştır. Gıdanın ve gıda firmalarının önemi göz önünde bulundurulmuş, devlet tarafından sektörün etkilenmemesi için gerekli tüm tedbirler alınmış, üretim yapan firmalara TSE covid denetimleri yapılarak çalışma izinleri verilmiştir.

Şirket yaptığı yatırımlarla kapasitelerini, buna bağlı olarak bir yandan siparişlerini ve üretimlerini artırırken, bir yandan da kurdaki yükselişin desteğiyle hasılatlarını artırmıştır. Önümüzdeki dönemlerde de Şirket'in ürettiği ürünlere ilginin artması ve hasılat artışlarının devam etmesi beklenmektedir.

Bu arada Şirket'in özellikle son 10 yıldır en büyük üretim kalemi olan mandalina konservesi için ABD'nin Çin'e uyguladığı Anti-Damping vergisinin de devam ediyor oluşu, bu yöndeki üretimlerin ve hasılatların artarak devam etmesine katkı sağlamıştır. Söz konusu uygulamanın gelecekte de var olması durumunda üretim ve hasılata aynı şekilde olumlu katkı yapması beklenmektedir.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

10.3. İhraççının borçluluk durumu

	31.12.2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş	30.06.2021 Sınırlı Denetimden Geçmiş
Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**	**Tutar (TL)**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**81.441.951**	**61.694.346**
Garantili		
Teminatlı	4.000.000	4.000.000
Garantisiz/Teminatsız	77.441.951	57.694.346
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	**19.118.788**	**20.126.734**
Garantili		
Teminatlı	8.500.000	8.500.000
Garantisiz/Teminatsız	10.618.788	11.626.734
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**100.560.739**	**81.821.080**
Özkaynaklar	**54.610.750**	**58.299.549**
Ödenmiş Sermaye	11.100.000	11.100.000
Paylara İlişkin Primler	15.000	15 000
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	23.092.876	23.092.876
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	50.859	86 737
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	303.164	1.201.667
Yasal Yedekler Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	2.152.117	19.150.348
Net Dönem Karı	17 896.734	3 652 921
Toplam Kaynaklar	**155.171.489**	**140.120.629**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**	**Tutar (TL)**
A. Nakit	44 543.209	15 135 837
B. Nakit Benzerleri		
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar		
D. Likidite (A+B+C)	44.543.209	15 135 837
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar		
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri		
G. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısmı	3.202.989	3.593.656
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar		
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**3.202.989**	**3.593.656**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**-41.340.220**	**-11.542.181**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri		
L. Tahviller		
M. Diğer Uzun Vadeli Borçlanmalar	11.206.893	11.817.755
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**11.206.893**	**11.817.755**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**[illegible]**	**275.574**

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

11. İHRACCININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket, operasyonel net işletme sermayesini (Ticari Alacaklar + Stoklar – Ticari Borçlar) formülü ile hesaplamakta olup son 3,5 yıllık hesap dönemi itibarıyla finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki gibidir.

Operasyonel İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Ticari Alacaklar	6.142.581	5.140.146	3.221.904	8.574.714
Stoklar	26.146.122	38.176.100	54.607.707	53.233.109
Ticari Borçlar	19.110.310	24.112.919	32.774.139	12.148.234
Net İşletme Sermayesi	**13.178.393**	**19.203.327**	**25.055.472**	**49.659.589**

Diğer taraftan, Şirket'in muhasebesel net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) hesaplandığında, son 3,5 yıllık hesap dönemi itibarıyla aşağıdaki tutarlar ortaya çıkmaktadır.

Muhasebesel İşletme Sermayesi (Bin TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Dönen Varlıklar	39.802.413	52.697.417	112.637.229	89.072.500
Kısa Vadeli Yükümlülükler	30.259.323	37.229.570	81.441.951	61.694.346
Net İşletme Sermayesi	**9.543.090**	**15.467.847**	**31.195.278**	**27.378.154**

Şirket'in hem operasyonel hem de muhasebesel işletme sermayesi tablolarına baktığımızda, 12 aylık dönem için faaliyetlerini sürdürebilmesi için yeterli işletme sermayesine sahip görünmektedir.

Yeni yatırımlar, sonrasında artacak kapasiteler ve yaşanacak üretim artışları ve buna bağlı hasılat artışları, bu hasılatın girdilerinin karşılanabilmesi için gerekli işletme sermayesi:

Şirket 2021 yılı içerisinde büyüme hedefleri doğrultusunda, hem üretim şartlarını en üst seviyeye getirmek için yenileme hem de özellikle mandalina konservesi için kapasite artırımı, közlenmiş biber ve patlıcan için de yeni kapasite artırır nitelikte yeni yatırımlar yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımların da yatırım teşvik belgesi bile alınmıştır. Yapılacak yatırımların muhteviyatı ve tahmini tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Planlanan Yeni Yatırımlar	Yatırım Tutarı (TL)
Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	12.004.000
Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	1.100.000
Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi	3.686.000
Toplam	**16.790.000**

Bu yatırımların gerçekleşmesi sonrasında, artacak yeni üretim kapasiteleri ile yapılacak daha fazla üretim için ayrıca işletme sermayesine de ihtiyaç olacaktır. Bugüne kadar üretim dönemlerindeki yaşanan deneyimlerimiz gösteriyor ki; Şirket artırdığı satışların %50 si kadar işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. İhtiyaç duyulan bu işletme sermayesi için fon, bu izahname ile birlikte planlanan bedelli sermaye artışından sağlanacaktır.

02 Kas 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket 26.04.2021 tarihinde almış olduğu ve KAP'da yayınlamış olduğu bedelli sermaye artışı kararını, 27.10.2021 tarihinde revize ederek KAP'da yayınlamıştır. Aynı şekilde 26.04.2021 tarihinde düzenlemiş olduğu ve 18.05.2021 tarihinde revize edilerek KAP'da yayınlanmış sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçlarla kullanılacağına ilişkin raporunuda 27.10.2021 tarihinde revize ederek KAP'da yayınlamıştır. Raporda fon kullanım yerlerinin ilki yukarıda da açıkladığımız gibi, yeni yatırımlarla artacak üretim kapasitelerinde üretim için gerekli işletme sermayesi için kullanılacaktır.

Dondurulmuş Meyve Yatırımı

Şirket yönetimi olarak yaptığımız yeni ürün ve pazar arayışları sonrasında elde etmiş olduğumuz veriler doğrultusunda, her ne kadar kısmi olarak halen bünyemizde yer alsa da donmuş ürün grubunda da yeni bir hamle yapma kararını da almış bulunmaktayız.

Bu karar ile birlikte sahip olduğumuz makine ve ekipman parkurumuza ek olarak 1.100.000 Euro güncel kurlarla yaklaşık 12.500.000 TL tutarında yeni bir yatırıma gereksinim duyulmuş ve çalışmalara başlanmıştır. Yatırımın sezona yetiştirilmesi ise planlanan sermaye artışına bağlıdır. Yatırımın fonlaması bu izahname ile planlanan bedelli sermaye artırımından sağlanacaktır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İçinde bulunduğumuz pandemi koşulları, ülkeler arası kapanma ve uygulanan her türlü karantına ve kısıtlamalar; hem Şirket'in hem de içinde bulunduğu sektörün doğrudan etkilemektedir. İnsanların daha sağlıklı ürünlere, vitamin deposu ürünlere doğru kayması, Şirket ve içinde bulunduğu sektör açısından olumlu bir talep artışı demektir. Özellikle de Şirket'in ana üretim konusu olan mandalina konservesinde bu dönemde yaşanan aşırı talep, üretimlerimizi ve buna bağlı olarak da satışlarımızı olumlu yönde etkilemiştir. Ülkelerarası kapanmalar ve kısıtlamalar neticesinde global olarak yaşanan emtia fiyat artışları maliyetlere olumsuz etki yapsa da, nihai ürünlere olan talep, bir şekilde artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansımasına sebep olmakta, bu da hem Şirket'e hem de içinde bulunduğu sektöre olumlu yansımaktadır

Şirket'in faaliyet gösterdiği üretim alanlarında, hammadde temininde mevsimsel etkiler söz konusudur. Özellikle üretimin 2/3'ünü oluşturan narenciye grubu ürünler, her yılın Ekim-Ocak ayları arasında toplanmaktadır. Bu aylarda başlayan üretim şubat ayına kadar yoğun bir şekilde sürmektedir. Aynı dönemde satış kontratları düzenlenmekte ve yeni yıl ile birlikte sevkiyat programına bağlı olarak mamuller alıcılarına gönderilmektedir. Şirket 2021 yılı için 44.000.000 TL sipariş avansı almıştır.

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

Son yıllarda iklimsel koşulların ve bilhassa pandeminin yarattığı olumsuzluklar neticesinde, önemi bir kez daha ortaya çıkan gıda ürünleri ve ona bağlı olan tarım sektörü, tüm dünya devletlerinin en kritik konularından biri haline gelmiştir. Bu alanda geleceğe yönelik yatırım ve planlamaların hız kazanması gerekliliği ortaya çıkmış ve bu yönde ciddi adımlar atılmaya başlanmıştır. Şirket de bu paralelde yatırımlarını ve faaliyetlerini planlamaktadır.

Şirket yaptığı yeni ürün ve pazar arayışları sonrasında bir dizi yatırım yapma kararını almıştır. Bu karar ile birlikte sahip olduğu makine ve ekipman parkuruna ek olarak 1.100.000 Euro güncel kurlarla yaklaşık

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

12.500.000 TL tutarında yeni bir yatırıma gereksinime duyulmuş ve çalışmalara başlamışlardır. Yatırımın sezona yetiştirilmesi ise planlanan sermaye artışına bağlıdır.

İşbu izahnameni 5. Bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, içinde bulunduğumuz faaliyet dönemi içerisinde, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek eğilim ve belirsizlikler olarak; pandemi süreci ihracat sevkiyatlarında konteyner sıkıntısı yaratmıştır, yaşanan konteyner sıkıntı malın tüketiciye ulaşmasını geciktirmekte bazen de engellemektedir. Bu pandeminin en önemli olumsuz yansımasıdır. Yaşanan ekonomik sıkıntılar ve ülkelerarası kapanma ve kısıtlamalar ve lojistik imkânların daralması sebebiyle emtia fiyat artışları maliyetlere olumsuz yansımaktadır. Ancak nihai ürüne oluşan insanların değişen beslenme alışkanlıkları ve sağlıklı ürüne yönelmeleri nedeniyle aşırı talep, bu maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtabilmesini sağlamakta ve olumsuz olarak gelişen unsurlar, olumlu sonuçlanmaktadır.

Bunun yanında pandeminin, özellikle Şirket'in içinde bulunduğu sektöre olumlu yansımaları da bulunmaktadır; artık insanların daha sağlıklı, vitamin deposu yiyeceklere yönelmesi, özellikle de Şirket'in üretim ve ihracatının büyük bir kısmını kapsayan mandalina konservesine gelişmiş Avrupa ülkelerinde olan ve gün geçtikçe artan talep bunlar arasında sayılabilir. Bu da Şirket'in bu konudaki üretimine önem vermesi gerektiğini göstermiştir. Şirket bu olumlu gelişmelerden en yüksek faydayı elde edebilmek için gerekli yatırımları planlama ve uygulamaya sokma gayretindedir.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

13.2 İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

13.3 Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu
Alarko Gıda Sanayi ve Yat. A.Ş
Temsilcisi Alaattin Baran Blake
İsmail Alsaç
Başar Hakan Güner
Hüseyin Günhan Kayır
Nuh Uçar

Yönetim Kurulu Başkanı
Genel Müdür
Alaattin Baran Blake

Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Genel Müdür Yardımcısı
İsmail Alsaç

Kalite Kontrol Şefi
Hatice Özgül Alkan

Kalite Güvence Şefi
Ramazan Serdar Çakmak

İşletme Müdürü
Şuayip Dağdelen

Yönetim Kurulu Üyesi
Mali İşler Müdürü
Hüseyin Hakan Güner

İç ve Dış Ticaret Müdürü
Murat Çevik

Kalite Kontrol Elibi

Kalite Güvence Mühendisi
Selda Ağan

Muhasebe ve İnsan Kaynakları Şefi
Seyfullah Yıldırım

İhracat Sorumlusu
Ercan Bayden

İnsan Kaynakları Sorumlusu
Fulla Yeygel

Ambar Sorumlusu
Üretim Planlama Yeniz Filiz Temur

Ziraa Satın Alma Sorumlusu
Ömer Yavuz

Makine Bakım Sorumlusu
Mutlu Aydemir

Soğuk Hava Sevkiyat Sorumlusu
Fatih Boşta[illegible]

Atamul Ambar ve Ambalajlama Sorumlusu
Hüseyin Kahraman

02 Kasım 2021

[illegible] MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Merko Gıda San.ve Tic. A.Ş. Temsilcisi Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sokak No.24 F. Blok D.21 Kadıköy/İstanbul	--	3 yıl / 2 yıl 6 ay	2.775.000	25
İsmail Aksaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür Vekili	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sokak No.24 F. Blok D.21 Kadıköy/İstanbul	--	3 yıl / 2 yıl 6 ay		
Hüsnü Hakan Güner	Yönetim Kurulu Üyesi/Mali İşler Müdürü	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sokak No.24 F. Blok D.21 Kadıköy/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği/Mali İşler Müdürlüğü	3 yıl / 2 yıl 6 ay		
Hüseyin Günhan Kayır	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sokak No.24 F. Blok D.21 Kadıköy/İstanbul		3 yıl / 2 yıl 6 ay		
Nuh Uçar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sokak No.24 F. Blok D.21 Kadıköy/İstanbul		3 yıl / 2 yıl 6 ay		

Şirket yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıda belirtilmiştir;

Alistair Baran Blake

Merko Holding A.Ş – Yönetim Kurulu Başkanı

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı

Agroser Tarımsal Üretim Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı

İsmail Aksaç

AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Pazarlama Müdürü

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Yönetim Kurulu Üyesi

AG Girişim Holding A.Ş. – Yönetim Kurulu Başkanı

Hüsnü Hakan Güner

Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Hüseyin Günhan Kayır

Yoktur.

Nuh Uçar

Serbest Avukatlık

Yönetim Kurulu Üyelerinin son 5 yıl içerisinde ihraççı dışında üstlenmiş oldukları görevler ve bu görevlerin devam edip etmediği bilgisi **14.4.** no'lu bölümde yer almaktadır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Alistair Baran BLAKE – Yönetim Kurulu Başkanı Merko Gıda San.ve Tic.A.Ş. Temsilcisi / Genel Müdür

2004 senesinde İngiltere'nin Reading Üniversitesi'nden Gıda Mühendisi olarak mezun olan Alistair Baran Blake, üniversite öncesinde donmuş bezelye üretim tesislerinde gıda sektöründe iş hayatına başlamıştır. Üniversiteye devam ederken 6 ay gıda endüstri için proje danışmanlığı ve 6 ay da global bir gıda şirketi olan Kerry Foods'da görev yapmıştır. Üniversite sonrasında Avustralya'da bir domates üreticisinde tecrübe kazanan Sn. Blake 2005'den günümüzü kapsayan zaman dilimi içerisinde Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş.'de üretim direktörlüğü ve yönetim kurulu üyeliği görevlerini üstlenmiş, 2015'den itibaren de Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmaktadır. Şirketimizde yaşanan ortaklık değişimi sonrasında 12 Nisan 2021 tarihinden itibaren de Frigo-Pak A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı / Genel Müdürlük görevlerini yürütmektedir. Sn. Blake aynı zamanda SALKONDER (Türkiye Salçacılar ve Konserveciler Derneği) yönetim kurulu üyesidir.

İsmail AKSAÇ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür Yardımcısı

20.07.1976 tarihinde İstanbul'da doğan İsmail Aksaç Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden ve Adalet Yüksek Okulu'ndan mezundur. 1993-1996 yılları arasında kesintisiz olarak menkul değer şirketlerinde çeşitli görevlerde çalışmıştır. Ağustos 1996-Şubat 1998 döneminde uzun dönem askerlik yapmıştır. 1998-2012 yılları arasında kesintisiz İnfo grubunun menkul değerler şirketlerinde çeşitli görevlerde yöneticilik yapmıştır. 2012-2020 yılları arasında ise halka açık olan ve olmayan şirketlerde yöneticilik yapmıştır. İsmail Aksaç 01.09.2020 tarihinden itibaren Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır. Halen A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de pazarlama müdürlüğü ve AG Girişim Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir.

02 Nisan 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Sermaye piyasası düzey 3 ve türev araçlar lisanslarına sahiptir. Şirketimizde yaşanan ortaklık değişimi sonrasında 12 Nisan 2021 tarihinden itibaren de Frigo-Pak A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği / Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini yürütmektedir.

Hüsnü Hakan GÜNER – Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşler Müdürü

21.04.1966 tarihinde İstanbul'da doğan Hüsnü Hakan Güner 1987 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezundur. 1987-1988 yıllarında Mert Gümrükleme Ltd. ve Fast Uluslararası Taşımacılık A.Ş.'de iş hayatına muhasebe departmanında başlamıştır. Ardından askerlik görevini ifa ederek, 1990 yılında Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.'de genel muhasebe ve maliyet muhasebesi departmanında göreve başlamıştır. 1990-2020 yılları arasında genel muhasebe ve maliyet muhasebesi departmanlarında görev yapan Sn. Güner 2000-2005 yılları arasında muhasebe ve finans şefi olarak göreve devam etmiştir. 2005-2010 yılları arasında muhasebe müdürü olarak görevine devam eden Sn. Güner 2010-2013 yıllarında Mali İşler Müdürlüğü görevine getirilmiştir. 2013 yılında yönetim kuruluna girerek 2021 yılına kadar kesintisiz olarak hem Yönetim Kurulu Başkan vekilliği hem de Mali İşler Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 1990 yılında göreve başladığı Frigo-Pak A.Ş'de tam 31 yıl görev yapan Sn. Güner, 12 Nisan 2021 tarihinden itibaren de görevine Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşler Müdürü olarak devam etmektedir. 01 Ağustos 2021 tarihi itibariyle Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nde Genel Müdür Yardımcılığı görevini de yürütmekte olan Sn. Güner aynı zamanda SMMM'dir.

Hüseyin Günhan KAYIR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

19.04.1957 tarihinde İstanbul'da doğan Hüseyin Günhan Kayır 1983 yılında Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezundur. 1986-1990 yıllarında Esbank İstanbul Fon Yönetiminde uzmanlık yapan Sn. Kayır 1990-1991 yıllarında Emlak Bankası İstanbul Fon Yönetiminde Dealer olarak görev yapmıştır. 1991-1995 yılları arasında Bank of Bahrain & Kuwait İstanbul Fon Yönetiminde Müdürlük görevini icra etmiş, 1995-2001 yılları arasında Park Yatırım Bankası İstanbul Fon Yönetiminde Hazine Müdürlüğü görevini icra etmiştir. Son olarak da 2003-2012 yıllarında İnfo A Tipi ve B Tipi Yatırım Ortaklıkları'nda Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. Kendisi şu an emeklidir.

Nuh UÇAR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Nuh Uçar 1979 yılında İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezundur. Serbest avukatlık mesleğine 1980 yılında Tekirdağ Barosu mensubu olarak başlamıştır. Serbest avukatlık faaliyeti yanında sözleşmeli Belediye avukatlığı ve Ciroğlu Yağ Sanayi A.Ş.'nin hukuk danışmanlığını 1990 yılına kadar yapmıştır. 1990 yılında İstanbul Barosuna intisap etmiştir. Serbest avukatlık faaliyetinin yanında Barolar Birliği Delegeliği ve Komisyon Üyeliği ile İlçe Baro Temsilciliği görevlerinin yanında şirketlerde danışman avukatlık görevlerine de devam etmiştir. Halen serbest avukatlık faaliyetlerini ve şirket danışmanlık görevlerini sürdürmektedir. Değişik dönemlerde parti ilçe başkanlığı, ilçe sekreterliği, parti tüzük komisyon üyeliği, genel kurul delegeliği faaliyetlerinde bulunmuştur. Aynı zamanda çeşitli dernek ve sivil toplum kuruluşlarında idarecilik faaliyetlerinde de bulunmuştur. Sn. Nuh Uçar halen serbest avukatlık yapmaktadır.

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

02 Ekim 2021

AN GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yönetim Kurulu Üyesi	Şirket unvanı	Görev	Görevin devam edip etmediği (Evet/Hayır)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (TL)	İlgili şahsın ortaklık dönemine ait en son sermaye payı (%)	Ortaklığı varsa ortaklığının devam edip etmediği (Evet/Hayır)
Alistair Baran Blake	Merko Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	--	--	--
Alistair Baran Blake	Agroser Tarımsal Üretim Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	--	--	--
Alistair Baran Blake	Merko Gıda San.ve Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	--	--	--
Ismail Aksaç	Merko Gıda San.ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	--	--	--
Ismail Aksaç	AG Girişim Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	100.000	%100	Evet

14.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile: kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi 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:

Yoktur.

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

Yoktur.

14.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma [illegible] hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla yani 2020 yılında, şirketimizde yönetimde söz sahibi personel bulunmadığından, tamamı Yönetim Kurulu üyelerine ödenen ücret ve sağlanan benzeri menfaatler toplamı 1.571.220.-TL tutarındadır. 2019 yılında ödenen tutarda yine tamamı Yönetim Kurulu Üyelerine olmak üzere 1.308.100.-TL'sıdır. Yönetim Kurulunda olup üst düzey yöneticilik yapanlar icracı olduklarından görevlerinden ücret almaktadırlar. Yönetim Kurulunda bulunan icracı olsun olmasın üyelerin tamamına verilecek huzur hakkı ve görevleri gereği ücretler genel kurulca belirlenmektedir.

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

Çalışan personel için ayrılan kısa ve uzun vadeli karşılıkları gösteren tablo aşağıdaki gibidir. Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personel için ayrılan özel bir karşılık yoktur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin	2018	2019	2020	30.06.2021
Kısa Vadeli Karşılıklar				
Dönem başı izin karşılığı	119.780	157.600	254.776	345.444
Konuşu kalmayan karşılık	-	(1.083)	-	[illegible]
Cari dönem izin karşılığıgideri	37.820	98.259	90.668	[illegible]
Dönem sonu izin karşılığı	157.600	254.776	345.444	[illegible]

02 Kasım 2021

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2018	2019	2020	30.06.2021
Dönem başı kıdem tazminatı karşılığı	1 443 967	1 574.406	2 584.397	3.037.389
Hizmet maliyeti	607 669	1 267.884	740 915	1 531 472
Faiz maliyeti	62 957	68.544	112 989	65 671
Aktüeryel (kazanç) / kayıp	(88 844)	79.534	57 830	(47 837)
Ödenen kıdem tazminatları	(447 702)	(395.999)	(439 490)	(368 509)
Konusu kalmayan karşılık	(3 641)	(10.072)	(19 252)	(4 831)
Dönem sonu kıdem tazminatı karşılığı	**1.574.406**	**2.584.397**	**3.037.389**	**4.213.355**

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Merko Gıda San. ve Tic.A.Ş. Temsilcisi Alistair Buran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı / Genel Müdür	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sok.No.24 F Blok D.21 Kadıköy / İstanbul	--	3 yıl 2 yıl 6 ay
İsmail Aksaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür Yardımcısı	Fenerbahçe Mah. Mehmet Sok No.24 F Blok D.21 Kadıköy / İstanbul	--	3 yıl 2 yıl 6 ay
Hüsnü Hakan Güner	Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşler Müdürü	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sok.No.24 F Blok D.21 Kadıköy / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Mali İşler Müdürü	3 yıl 2 yıl 6 ay
Hüseyin Günhan Kayır	Bağımsız Üye	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sok.No.24 F Blok D.21 Kadıköy / İstanbul	--	3 yıl 2 yıl 6 ay
Nuh Uçar	Bağımsız Üye	Fenerbahçe Mah. Hacı Mehmet Sok No.24 F Blok D.21 Kadıköy / İstanbul	--	3 yıl 2 yıl 6 ay

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

Yoktur.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket, kurumsal yönetim ilkeleri ve ilgili düzenlemeler gereği Yönetim Kurulu'na bağlı olarak Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi (Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi) ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturmuştur.

Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanır. Çalışmaları hakkında bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları Yönetim Kurulu'na sunarlar.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden sorumlu komite; ortaklığın muhasebe sistemini, finansal bilgilerini ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapar ve inceler. Çalışmaları hakkında bilgi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

Hüsnü Hakan Güner		Başkan
Hüseyin Günhan Kayır		Üye
Nuh Uçar		Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirket'ie kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmaları tespit eder ve Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmalarını gözlemler. Komite ayrıca "Ücret ve Aday Gösterme Komiteleri"nin görevlerini de yerine getirecektir.

Kurumsal Yönetim Komitesi toplantıları 3 ayda bir olmak üzere yılda en az 4 defa yapılır.

İsmail Aksaç		Başkan
Hüseyin Günhan Kayır		Üye
Nuh Uçar		Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Risk yönetim sistemleri en az yılda 1 kez gözden geçirilir.

Hüseyin Günhan Kayır		Başkan
Nuh Uçar		Üye

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluştuklarına ilişkin bilgiler www.[illegible]-pak.com.tr adresindeki Şirket'in internet sitesinde yayınlanarak kamuya açıklanmaktadır.

02 Kasım 2021

AKFEN GAYRİMENKUL DEĞERLEME ANONİM ŞİRKETİ

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

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği düzenlemelerine göre Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması açısından 09.01.2020 tarihli ve 2020/4 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayınlanan verilere göre 3. Grupta değerlendirilmektedir. Kurulca yayınlanan kurumsal yönetim ilkelerine uyum sağlamaktadır. Yıllık finansal tablolar döneminde düzenli olarak Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum raporu düzenleyerek, söz konusu raporu faaliyet raporu içerisinde Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ve Şirket'in web sitesinde yayımlamaktadır.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin tebliğler kapsamında, pay sahipleri haklarının kullanılması konusunda faaliyet göstermek, yönetim kuruluna rapor hazırlamak ve sunmak yine yönetim kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak üzere "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" oluşturmuştur.

Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Ufuk Önçırak ve yatırımcı ilişkileri bölümü personeli Didem Agalday Mızrak'ın iletişim bilgileri aşağıda sunulmaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	Telefon Numarası	E-Posta Adresi
Ufuk Önçırak	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi	0 (216) 302 40 23	yatirimciiliskileri@frigo-pak.com.tr
Didem Ağalday Mızrak	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Personeli	0 (216) 302 40 23	dmizrak@frigo-pak.com.tr

Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Ufuk Önçırak, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı sahibidir.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket, mevsimsel üretim yapısı ve bu sebeple de üretimde yoğun olarak mevsimlik işçi çalıştırması nedeniyle yıl içerisinde çalışan personel sayılarında değişiklik göstermektedir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, yıllık ortalama çalıştırdığı personel sayılarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

Bölüm	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	30.06.2021
Kadrolu Personel	71	80	83	84
Mevsimlik Geçici İşçi	279	306	274	242
Toplam	**350**	**386**	**357**	**326**

Tabloya baktığımızda; 30.06.2021 tarihi itibariyle, geçmiş 3 yıllık ortalamalar seviyesinde bir personel sayısı ile çalışıldığı görülmektedir. Yukarıdaki tabloda işçilik sayıları belirtildiğinden yıllık ortalama işçilik

02 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
ANONİM ŞİRKETİ

sayıları verilmiştir. Şirket'in durumu gereği, mevsimlik işçi çalıştırdığından, özellikle üretim yoğun aylarda (Kasım-Aralık-Ocak-Şubat) bu ortalamaların çok üstünde mevsimlik işçi istihdam edilmektedir. Buna karşılık üretimin yoğun olmadığı, sezona hazırlık aylarında da genellikle mevsimlik işçi yok denecek kadar az olmakta, şirket faaliyetleri kadrolu personeliyle devam ettirmektedir. Böyle olunca senelik ortalama mevsimlik işçi sayıları ufak farklar göstermektedir. 2021 yılı ilerleyen aylarda ve yılsonuna gelindiğinde, yoğun ve yoğun olmayan ayların tamamı yaşandığında mevsimlik işçi sayıları ortalamada geçmiş 3 yılın rakamlarına yakın bir şekilde gerçekleşecektir.

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

17.2.1 Yönetim Kurulu Üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

17.2.3 Personeli ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

18. ANA PAY SAHIPLERİ

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

Frigo-Pak gıda Maddeleri San. ve Tic.A.Ş. ortaklık yapısı;

Doğrudan Ortaklık Yapısı	Son Durum itibarıyla (27.10.2021)		12.04.2021 (Son Genel Kurul)	
Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş	2.775.000	25,00	2.775.000	25,00
Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	1.164.692	10,49	1.164.692	10,49
İsmail Aksaç	--	--	638.000	5,75
AG Girişim Holding A.Ş.	638.000	5,75	--	--
Diğer	6.522.308	58,76	6.522.308	58,76
TOPLAM	**11.100.000**	**100,00**	**11.100.000**	**100,00**

03 Kasım 2021

Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in Tüzel kişi ortağı Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş. ortaklık yapısı;

Doğrudan Ortaklık Yapısı	Son Durum İtibariyle (27.10.2021)	
Ortağın Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
1-Merko Holding A.Ş	5.773.758,55	7,96
2-Alıstair Baran BLAKE	1.440.945,00	1,99
3- AG Girişim Holding	1.822.917,00	2,51
4--Diğer	63.518.970,449	87,54
Toplam	72.556.591,00	100,00%

Şirket'in bir diğer Tüzel kişi ortağı Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. ortaklık yapısı;

Şirket sermayesinin %10.49'una sahip olan Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. müflis bir şirkettir. İstanbul Anadolu 15.Asliye Ticaret Mahkemesinin 2013/269 Esas sayılı dosyasından 19.02.2013 günü saat 17:59 dan itibaren iflasına karar verilmiştir. Halen de iflas masasındaki süreç devam etmektedir. Bu durumda Doysan A.Ş. ile ilgili her türlü tasarruf T.C. İstanbul Anadolu 3.İcra ve İflas Müdürlüğü uhdesindedir Ancak payların tamamı da Garanti Bankası A.Ş.'ye rehinlidir. Bu durum sebebiyle Doysan A.Ş. ile ilgili bir ortaklık yapısı bilgisi elimizde mevcut değildir.

Şirket'in bir diğer Tüzel kişi ortağı AG Girişim Holding A.Ş. ortaklık yapısı;

Doğrudan Ortaklık Yapısı	Son Durum İtibariyle (27.10.2021)	
Ortağın Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Oranı (%)
1-İsmail AKSAÇ	100.000,00	100
Toplam	100.000,00	100,00%

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

Ortaklık payları arasında grup ayrımı yapılmamıştır. Dolayısıyla imtiyazlı pay yoktur.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Hamiline	Yok	1	11.100.00	
			TOPLAM	11.100.000	

02 KASIM 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER YATIRIM ŞİRKETİ

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 175.000.000 TL'dir. Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir. Şirket'in çıkartılmış sermayesi, her türlü muvazaadan ari olarak tamamı ödenmiş 11.100.000 TL'dir. Paylar arasında grup ayrımı yoktur. Dolayısıyla imtiyazlı pay yoktur.

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

Sermaye Piyasası Kanununda yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler bulunmaktadır. Ortaklık esas sözleşmesi ve kurumsal yönetim ilkeleri uyarınca ortaklık yönetim kurulunda iki bağımsız üye bulunması zorunludur. Mevzuattan kaynaklanan bu zorunluluk ve diğer ilgili mevzuat hükümleri haricinde, gücün kötüye kullanılması için alınan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır. Mevcut durumda ortaklığın hakim ortağı %25 oranında paya sahip Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş.'dir.

18.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirketin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ilişkili taraf bilgileri aşağıdaki gibidir: Bu bilgiler 3'er aylık ve yıllık olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda yayımlanan finansal raporlarda duyurulmuştur.

31.12.2018-31.12.2019-31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan "Alacak" yoktur.

31.12.2018-31.12.2019-31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara "Borç" yoktur.

31.12.2018-31.12.2019-31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihlerinde sona eren yıllara/dönemlere ait ilişkili taraflara yapılan "Satış" yoktur.

31.12.2018-31.12.2019-31.12.2020-30.06.2021 ve son durum (27.10.2021) itibariyle ilişkili taraflardan yapılan "Alış"lar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar	2018	2019	2020	30.06.2021	27.10.2021
Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	8.147	8.147
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	-		691.994
Toplam	-	-	-	8.147	700.141

31.12.2018-31.12.2019-31.12.2020-30.06.2021 ve son durum (27.10.2021) itibariyle ilişkili taraflara peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	2018	2019	2020	30.06.2021	27.10.2021
Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.489.918	5.436.100
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	2.000.000	1.308.007
Toplam	-	-	-	**4.489.918**	**6.744.107**

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler 30.06.2021 tarihi itibariyle 4.489.918 TL'dir. Bu tutarın 2.489.918 TL'si hakim ortağımız Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş.'ye (Merko A.Ş.), 2.000.000 TL'sı da Merko A.Ş.'nin iştiraki olan Agroser Tarımsal Üretim ve Tic. A.Ş.'ne (Agroser) ödenmiş, közlenmiş biber üretimi için biber hammadde tedarik avanslarıdır.

Şirketimiz, bu sene közlenmiş biber ve patlıcan üretimi için yatırım yapma kararını sene başında vermiştir. Bu konuyla ilgili detaylı açıklamalar tarafınıza sunulmuş olan izahnamc taslağında da yapılmıştır. Bu kapsamda, Nisan 2021 ayından itibaren hakim ortağımız konumunda olan Merko A.Ş. ile sinerjilerimiz göz önünde bulundurularak, biber hammaddesinin Bursa Karacabey bölgesinden tedarik edilmesi, Merko A.Ş.'nin de bu bölgede üretim faaliyetlerini sürdürmesi, geçmişte de biber salçası üretmesi, şu anda da domates salçası için domates alımı yaptığı çiftçilerin aynı zamanda biber ekimi yapmasından ve Merko A.Ş. ve iştiraki Agroser'in hammadde bibere yerinde daha hakim olmasının getireceği avantajlardan dolayı, bu sene biber alımının kısmi olarak Merko A.Ş. ve iştiraki Agroser A.Ş. üzerinden yapılmasının uygun olacağı kararı şirket yönetimince alınmıştır. Seneye çok daha büyük miktarlarda üretim hedeflenen biber için bu sene bu alt yapının kurulması büyük önem arz etmektedir.

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler son durum (27.10.2021) itibariyle 6.744.107 TL'dir. Bu tutarın, 5.436.100 TL'sı teneke kutu soyulmuş domates ve küp domates avansı olmak üzere hakim ortağımız Merko Gıda San ve Tic A.Ş'ye (Merko A.Ş.), 1.308.007 TL'sı de biber avansı olarak Merko A.Ş 'nin iştiraki Agroser Tarımsal Üretim ve Tic. A.Ş. (Agroser)'ne ödenmiştir.

Yukarıda belirtmiş olduğumuz biber üretim ve tedariğindeki birliktelik, teneke kutuda soyulmuş ve küp kesilmiş domates üretim ve tedariğinde de devam etmektedir. Merko A.Ş. sadece gıda sanayi kullanımına yönelik ambalajda domates salçası ve küp domates üretimi gerçekleştirirken, bu sene yaz döneminde teneke kutu bütün soyulmuş domates ve küp domates üretim hattı yatırımı gerçekleştirmiştir. Bu yeni yatırım için Frigo-Pak'ın yıllardır tüketici boyutunda ambalajda üretim ve satış yapmış olması çok büyük sinerji sağlamıştır. Bu sene için teneke kutu domates ürünlerinin üretiminin Merko A.Ş. tarafında yapılması, satışın da Frigo-Pak üzerinden yapılması konusunda işbirliğimizi ve anlaşmalarımızı gerçekleştirmiş bulunmaktayız. Önümüzdeki yıl bu işbirliği ve sinerji içerisinde üretim ve satış hacimlerimizin kat be kat büyümesi hedeflenmektedir.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

(TL)	2018	2019	2020	30.06.2021
İlişkili Taraflarla Yapılan İşlerin Toplamı	-	-	-	[illegible]
Satış Hasılatı	56.864.287	81.203.472	107.208.412	[illegible]
İlişkili Taraf İşlemlerinin Hasılata Oranı %	-	-		[illegible]

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 26.10.1995 tarih ve 1424 sayılı izni ile Kayıtlı Sermaye sistemine geçmiştir.

Şirket; her biri 1 (Bir) Kuruş nominal değerde hamiline yazılı paylar ihraç eder. Daha önce Nama yazılı olarak ihraç edilen paylar Hamiline yazılı kabul edilir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamı ödenmiş 11.100.000 (Onbirmilyonyüzbin) Türk Lirası olup, her biri 1 (Bir) Kuruş itibari değerde 1.110.000.000 (Birmilyaryüzonmilyon) adet paya ayrılmıştır

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Ortaklığın kayıtlı sermaye tavanı 175.000.000 TL'dir.

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

	2018	2019	2020	2021/6
Toplam Pay Sayısı	6.000.000,00	6.000.000,00	11.100.000,00	11.100.000,00

Fiili Dolaşımdaki Pay Sayısı*	2018	2019	2020	2021/6
Dönem Başı	2.710.515,63	2.892.128,33	2.892.272,56	5.377.382,28
Dönem Sonu	2.892.128,33	2.892.272,56	5.377.382,28	7.153.533,28

* MKK'nın www.kap.org.tr internet sitesinde ilan edilen verilerine dayalıdır. Ayni sermaye ödemesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

20.5. 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.

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

Yoktur.

02 Ekim 2021

AK YATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

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

03 Temmuz 2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısında, Yönetim Kurulunun 2019 yılı kar dağıtım önerisi doğrultusunda, 2019 yılı karından 5.100.000 TL'nin (%85) pay sahiplerimize bedelsiz pay olarak dağıtılması kararı alınmıştır. Bu doğrultuda Şirket yönetimi 21.07.2020 tarihinde 25.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı 2019 yılı karından karşılanmak üzere çıkarılmış sermayesini 5.100.000 TL artırarak 6.000.000 TL'dan 11.100.000 TL'ye çıkarılması için bedelsiz sermaye artırım kararı almış, gerekli izin ve onaylar için de Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunmuştur. Sermaye artışı ile ilgili olan İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.08.2020 tarih ve 52/1019 sayılı kararıyla onaylanmış ve sermaye ile ilgili şirket esas sözleşmesinin SERMAYE ve PAYLAR başlıklı 6 maddesinin tadiline uygun görüş verilmiştir. İlgili esas sözleşme değişikliği 01 Eylül 2020 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ettirilmiş ve 01 Eylül 2020 tarih ve 10150 no.lu Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Dağıtılacak olan 5.100.000 TL nominal değerli paylarla ilgili hak kullanımına 02 Eylül 2020 tarihinde başlanmış ve sermaye artırımı tamamlanmıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket'in payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahnâme kapsamında ihraç edilecek paylar da satış sürecinin usulüne uygun şekilde tamamlanmasıyla beraber Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

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

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesinin tam metni, https://www.kap.org.tr/tr/sirket-bilgileri/ozet/4028e4a1415f4d9b01415fee1db939f4 ve Şirket'in kurumsal internet sitesinde https://frigo-pak.com.tr/kurumsal adresinde yer almaktadır.

Şirket'in Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'nin tam metni, kurumsal internet sitesinde https://frigo-pak.com.tr/kurumsal adresinde yer almaktadır.

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

Şirket'in amaç ve konusu esas sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3.maddesinde belirtilmiştir.

AMAÇ VE KONU
Madde 3- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)
Şirket'in amaç ve konusu aşağıda sayılmıştır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

a. Şirket her nevi konserve, komposto ve salça imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.
b. Şirket her nevi reçel ve marmelat imal eder, imal ettirir, bunların yurt içinde alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.
c. Şirket her nevi tarımsal, hayvansal, deniz ve tatlı su, orman, el sanatları, sınai ve maden ürünlerinin üretilmesi, alımı, satımı, depolanması, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder.
d. Şirket her nevi metal, dokuma, konfeksiyon, ağaç sanayii ürünlerinin imalatı, alımı, satımı, ithalat ve ihracatı işleriyle iştigal eder.
e. Şirket konusu ile ilgili her nevi ardiye, soğuk hava deposu ve ambalaj işleri ile iştigal eder.
f. Şirket konusu ile ilgili her nevi gıda maddelerinin alımı, ithalat ve ihracatı işleri ile
iştigal eder.
g. Şirket konusu ile ilgili her nevi mümessillik, komisyonculuk, acentelik, ithalat ve ihracat mutemetliği işleriyle iştigal eder.
h. Şirket alacağı kredilere teminat teşkil etmek üzere ipotek verebilir. Vermiş olduğu ipotekleri artırabilir veya azaltabilir. Şirket ipotek alabilir, ipotekleri fek edebilir, bunları kaldırabilir, menkul ve gayrimenkulleri üzerinde her nevi aynı hak tesis ettirebilir. Bunları kaldırabilir. İktisap ettiği aynı hakları gerektiğinde azaltır, çoğaltır, başkalarına devredebilir. Her nevi aynı hak devralabilir.
ı. Şirket yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak üzere mevzuu ile ilgili yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerle işbirliği yaparak yeni şirketler kurabilir veya kurulmuş şirketlere katılabilir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun madde 21/1 hükmü saklıdır.
i. Şirket konusu ile ilgili her nevi mühendislik ve müşavirlik işleriyle iştigal eder.
j. Şirket konusu ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında şubeler, acentelikler, bayilikler, satış mağazaları ve irtibat büroları açabilir, gerektiğinde yurt içinde ve yurt dışında üçüncü kişilere bayilik ve acentelikler verebilir
k. Şirket mevzuu dahilindeki işleri için gerekli her nevi gayrimenkul, tesisat, teçhizat, vasıta satın alabilir, gayrimenkullerin üzerinde her nevi inşaatlar yapabilir, menkul ve gayrimenkullerini kiraya verebilir veya başkalarının menkul ve gayrimenkullerini kiralayabilir.
l. Şirket her nevi sigorta acenteliği yapabilir.
m. Şirket mevzuu ile ilgili ve faaliyetleri için yararlı ruhsatname, izin, ihtira beratı, marka, lisans, know-how, imtiyaz, alameti farika gibi haklar istihsal ve iktisap edebilir, kullanabilir, veya üçüncü kişilere kısmen veya tamamen devredebilir, başkalarına ait olanları devralabilir.
n. Şirket kuracağı tesisler için her nevi teşvik tedbirlerinden yararlanabilir, kendine gerekli iç ve dış kredileri dahili ve harici finansman kurumları ile yerli ve yabancı işletmelerden temin edebilir ve bu işlerle ilgili her nevi tasarrufta bulunabilir. Şirket gerekli yasal prosedürleri yerine getirmek ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak kaydıyla Tahvil ve diğer borçlanma araçları ihraç edebilir.
o. Şirket her nevi Meyve Suyu – Meyveli – Meyvesiz Gazoz – Soda – Su velhasıl her türlü gazlı – gazsız, likit içecek imal eder, imal ettirir. Bunların yurt içinden alım ve satımı ile ithalat ve ihracatını yapar.

Şirket'in kendi adına ve üçüncü kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dâhil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girişilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket bu işleri de yapabilecektir.

Şirket'in amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde ilgili bakanlık ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

02 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hissedarlar veya dışarıdan seçilecek en az 5, en fazla 7 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunur. İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyeleri içerisinde bağımsız üyeler bulunur. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemelerine göre tespit edilir.
Yönetim Kurulu Üyeleri'nin görev süresi Genel Kurulca azami 3 yıl olarak belirlenir. Süresi biten üye tekrar seçilebilir. Genel Kurul, Yönetim Kurulu Üyelerini kısmen veya tamamen, görev sürelerine bağlı kalmaksızın her zaman değiştirebilir.

Üyelerden birinin istifa etmesi, görevini yerine getiremeyecek durumda gelmesi veya bağımsız yönetim kurulu üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi gibi sebeplerle Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olursa, ilk toplanacak Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere, boşalan üye yerine Yönetim Kurulu geçici olarak Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve bu Esas Sözleşme Hükümlerine uygun olarak yeni bir üye seçip toplanacak ilk Genel Kurulun onayına sunar. İlk genel kurulda onanan yeni üye eski üyenin süresini tamamlar.

Yönetim Kuruluna bir tüzel kişinin temsilcisi olarak seçilen kişilerin, bu tüzel kişi ile ilgisinin kesildiğinin yazılı olarak Yönetim Kuruluna bildirilmesi ile ilgili üye istifa etmiş sayılır.

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

Yoktur.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

Genel kurul toplantılarına ilişkin usuller ve katılım koşulları şirket esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesinde belirtilmiştir.

GENEL KURUL
Madde 10- (25.03.2013 tarih ve 8285 sayılı TTSG)
a. Davet Şekli:
Genel kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette aşağıdaki hüküm saklı kalmak kaydıyla, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde ve Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde yayınlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı Genel Kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.
b. Toplantı Vakti:
Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresinin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve gerektiğinde her bir defa olağanüstü kurullar ise Şirket'in işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.
c. Rey Verme Şekli ve Tayini:

Yönetim Kurulu Üyesi
Gözde Mahmutoğlu Yaşar
Yönetim Kurulu Üyesi

AKFEN GAYRİMENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin bir hisse için bir oyu vardır.
Genel Kurul toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler. Şirket'e hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya da yetkilidirler.
Yönetim Kurulu vekâletnamelerin şeklini Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak tayin ve ilan eder.
Vekâleten oy kullanmaya ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

d. Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:

Şirket genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun hükümleri çerçevesinde müzakereler yapılır ve kararlar alınır.

e. Toplantı Yeri:

Genel kurullar Şirket'in yönetim merkezi binasında veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

f. Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım:

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca serbestçe devredilebilirler.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal rapor dönemleri de dahil olmak üzere güncel olarak, olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında önemli bir sözleşmesi bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in bağımsız denetimden ve sınırlı denetimden geçmiş ve www.kap.org.tr adresinde ilan edilmiş finansal tablolarının dönemleri ve ilan tarihleri aşağıdaki gibidir:

02 MART 2021

ANADOLU MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi
01.01.2018-31.12.2018	11.03.2019
01.01.2019-31.12.2019	09.03.2020
01.01.2020-31.12.2020	09.03.2021
01.01.2021-30.06.2021	19.08.2021

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres	Görüş
01.01.2018-31.12.2018	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Selçuk Şahin	Eski Büyükdere Cad.No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak 34398 İstanbul	Olumlu
01.01.2019-31.12.2019				
01.01.2020-31.12.2020				
01.01.2021-30.06.2021	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Taceddin Yazar	Eski Büyükdere Cad.No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak 34398 İstanbul	Olumlu

Bağımsız Denetim Yönetmeliği'nin 26/1-ç maddesine göre denetim ekibinde görevlendirilen denetçiler için rotasyon süresi "son yedi yılda beş yıl" olarak düzenlenmiştir. Bu karar doğrultusunda bağımsız denetim şirketleri bu süreleri farklı şekillerde belirleyebilmektedir. Bu kapsamda sorumlu denetçi değişikliği yapılmıştır.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

*Şirket 12 Şubat 2021 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararıyla, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından daha önce verilen kayıtlı sermaye tavan izin süresinin 2020 yılı sonu itibariyle dolmuş olması ve önümüzdeki dönemlerde alınacak bir sermaye artırım kararına esas oluşturmasını teminen, 2021-2025 yılları için 5 yıl süreyle geçerli olmak üzere yeni bir geçerlilik süresi alınması ve kayıtlı sermaye tavanının 25.000.000.-TL'dan 175.000.000.-TL'na çıkartılması için 16 Şubat 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurumuz Kurulca 25.02.2021 tarihinde onaylanmıştır. Ardından 02.03.2021 tarihinde T.C. Ticaret Bakanlığı'na yapılan tadil başvurumuz Bakanlıkça 03.03.2021 tarihinde onaylanmıştır. SPK ve Bakanlık tarafından onaylanan tadil tasarısı 12.04.2021 tarihinde yapılan olağan genel kurulda onaylanmış ve 22.04.2021 tarihinde tescil olunmuştur

*Şirket'in hakim ortağı Ali Haydar Güçlü, kendisinin ve kontrolündeki Satyaş Gıda Turizm İnşaat Sanayi ve Tic. A.Ş. paylarını (toplam 4.544.000 adet pay);

AKATİFBANK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Merko Gıda San.ve Tic.A.Ş.'ye . 2.775.000 adet
İsmail Aksaç'a : 1.297.000 adet
Yiğit Cerit'e : 472.000 adet
olarak 08.04.2021 tarihinde satarak ortaklıktan ayrılmıştır.

*Şirket 27.10.2021 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu Kararıyla;

1- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6.maddesinde yer alan yetkiye istinaden, Şirketimizin 175.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.100.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, 94.350.000 TL'si (%850) nakden (bedelli), 16.900.000 TL'si (%152.25225) iç kaynaklardan (2020 yılı karından) karşılanmak suretiyle 111.250.000 TL arttırılarak; 122.350.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına,

2- Bedelli olarak yapılan 94.350.000 TL sermaye artışının, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kısıtlanmamasına; 1 Lot (100 adet pay) pay senedinin nominal değeri (1 TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına,

3- Arttırılan 111.250.000 TL'lik sermayeyi temsil eden payların hamiline yazılı olarak "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

4- Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine ve hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden kullandırılmasına, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

5- Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullandırılmasından sonra kalan payların, 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.' de oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,

6- İşbu kararımız kapsamında; yeni pay alma haklarının kullanım süresince ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan bölümün borsada satılması sürecinde çalışılacak aracı kurumun belirlenmesine, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

karar vermiştir.

Sermaye tavanını düzenleyen şirket, yaşanan ortaklık değişiminden sonra bedelli ve bedelsiz sermaye artırım kararını da almıştır. Sermaye artırımından elde edeceği fonlarla da öncelikle 2021 yılı için planlanan yatırımların tek tek üretim sezonlarına yetiştirilecek şekilde tamamlanması programlanmıştır.

Önce yaz sezonu için közlenmiş biber ve patlıcan ile ilgili yatırımlar tamamlanıp üretime geçilmiştir, ardında mandalina konservesi ile ilgili yatırımlar Kasım ayından önce tamamlanarak Kasım da başlayacak üretime yetiştirilmiştir. Bu 2 yatırımın tamamlanması sonucunda artan şirket kapasiteleri sayesinde, Şirket satışlarının da %25'in üzerinde artacağı öngörülmektedir. Döviz kurlarının yüksek seviyelerde seyretmesi ve volatil olmaması durumunda, yeni yapılan yatırımlarla büyük bir üretim verimliliği elde edecek şirketimiz için karlı bir sürece girilmiş olacaktır.

Ardından, 22.04.2021 tarihinde Şirket yönetimi olarak yaptığımız yeni ürün ve pazar arayışları sonrasında elde etmiş olduğumuz veriler doğrultusunda, her ne kadar kısmi olarak halen bünyemizde yer alsa da donmuş ürün grubunda da yeni bir hamle yapma kararını da almış bulunmaktayız. Bu karar ile birlikte sahip olduğumuz makine ve ekipman parkurumuza ek olarak 1.100.000 Euro güncel kurlarla yaklaşık 12.500.000.-TL tutarında yeni bir yatırıma gereksinim duyulmuş ve çalışmalara başlanmıştır. Yatırımın sezona yetiştirilmesi ise planlanan sermaye artışına bağlıdır. Yatırımın fonlaması bu izahnamede ile planlanan bedelli sermaye artırımından sağlanacaktır.

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

Gıda Mesken Sanayi
Ticaret Anonim Şirketi

*Şirket'in Yönetim Kurulu Başkan Vekili İsmail Aksaç sahip olduğu %5,75 oranındaki 638.000 adet FRIGO payların, 02.09.2021 tarihinde %100'üne sahip olduğu AG Girişim Holding A.Ş.'ne satmıştır. %5,75 oranındaki 638.000 adet FRİGO payları için dolaylı pay sahipliği devam etmektedir.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin Karın Tesbiti ve Dağıtımı başlıklı 14. maddesi aşağıdaki gibidir;

KARIN TESBİTİ VE DAĞITIMI
Madde 14- (18.07.2013 tarih ve 8366 sayılı TTSG)
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 karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.
Genel Kanuni Yedek Akçe:

a- Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi gereğince %5 oranında kanuni yedek akçe ayrılır

Birinci Temettü:

b- Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul kar payının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e- Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2.fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve temettü dağıtımında bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine, memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Paylara ilişkin temettü, dağıtım tarihi itibarıyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
Dağıtılmasına karar verilen kâr dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

*Şirket 2018 yılında 3.710.752.-TL net kar elde etmiştir. Geçmiş yıl zararlarının mahsup edilmesinden sonra herhangi bir dağıtılabilir kar kalmamıştır. Şirket Yönetim Kurulu 22.05.2019 tarihinde "2018 mali yılında şirketimiz kar beyan etmiş olmasına rağmen elde edilen karla mevcut geçmiş yıl zararları kapatılamadığından, ortaklarımıza ilgili yıla ait temettü dağıtımı yapılamamasının Olağan Genel Kurulumuza tavsiye edilmesine" karar vermiş ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda duyurmuştur.

*Şirket 2019 yılında 11.432.385.-TL net kar elde etmiştir. Geçmiş yıl zararlarının mahsup edilmesinden ve kanuni yedeklerin ayrılmasından sonra dağıtılabilir karı kalan Şirket Yönetim Kurulu 08.06.2020 tarihinde "2019 mali yılında şirketimiz kar beyan etmiş olması sebebiyle, elde edilen karla öncelikle mevcut geçmiş yıl zararlarının kapatılmasına, Sonrasında, TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporuna göre ana ortaklığa ait net dağıtılabilir dönem karının 7.254.667.-TL, yasal kayıtlarda ise 5.253.357.-TL olarak gerçekleştiği hususunun Genel Kurulu'un bilgisine sunulmasına, Net dağıtılabilir dönem karının Şirket'in önümüzdeki dönemlere ilişkin işletme sermayesi gereksinimlerinin karşılanması amacıyla kullanılmak üzere, mevcut bilanço yapısının daha da güçlendirilmesi ve ileriki dönemlerde nakit akışının daha sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesi için, pay sahiplerimize 2019 yılı faaliyet dönemi için nakit kar payı dağıtımı yapılmamasının, 2019 faaliyet yılı dağıtılabilir net dönem karından 5.100.000.-TL'sının bedelsiz pay olarak, tüm pay sahiplerimize, payları oranında (%85 oranında) (1 TL nominal bedelli pay için 0,85 TL) dağıtılmasının, Vergi usul kanunu hükümlerine göre hesaplanan 2019 yılı karından kalan tutar 153.357,06.-TL'nın dağıtılmayarak Olağanüstü Yedeklere aktarılmasının, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili tebliğleri doğrultusunda hesaplanan 2019 yılı karından kalan tutar 2.152.117.-TL'nın Olağanüstü Yedek olarak Geçmiş Yıl Karlarında izlenmesinin Olağan Genel Kurulumuza tavsiye edilmesine oy birliği ile karar vermiş ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda duyurmuştur.

*Şirket 2020 yılında 17.896.735.-TL net kar elde etmiştir. Geçmiş yıl zararı kalmayan şirket Yönetim Kurulu kanuni yedeklerin ayrılmasından sonra kalan dağıtılabilir karının dağıtımı ile ilgili olarak 12.03.2021 tarihinde "TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporuna göre ana ortaklığa ait net dağıtılabilir dönem karının 17.051.176.-TL, yasal kayıtlarda ise 17.071.548,32.-TL olarak gerçekleştiği hususunun Genel Kurulu'un bilgisine sunulmasına, Net dağıtılabilir dönem karının Şirket'in önümüzdeki dönemlere ilişkin işletme sermayesi gereksinimlerinin karşılanması amacıyla kullanılmak üzere, mevcut bilanço yapısının daha da güçlendirilmesi ve ileriki dönemlerde nakit akışının daha sağlıklı bir şekilde yönetilebilmesi için, pay sahiplerimize 2020 yılı faaliyet dönemi için nakit kar payı dağıtımı yapılmamasına, 2020 faaliyet yılı dağıtılabilir net dönem karından 16.900.000.-TL'sının bedelsiz pay olarak, tüm pay sahiplerimize, payları oranında (% 152,25225 oranında) (1 TL nominal bedelli pay için 1,52252 TL) dağıtılmasına, Vergi usul kanunu hükümlerine göre hesaplanan 2020 yılı karından kalan tutar 171.548,32.-TL'nın dağıtılmayarak Olağanüstü Yedeklere aktarılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu ilgili tebliğleri doğrultusunda hesaplanan 2020 yılı karından kalan tutar 2.152.117.-TL'nın Olağanüstü Yedek olarak Geçmiş Yıl Karlarında izlenmesinin Olağan Genel Kurulumuza tavsiye edilmesine oy birliği ile karar vermiş ve aynı gün Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda duyurmuştur.

2018 - 2019 ve 2020 yılları kar dağıtım tabloları aşağıdadır.

02 EKİM 2021

AKYATIRIM GEMİKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KAR DAĞITIM TABLOSU (2018 MALİ YILI)

1 Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	6.000.000
2 Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	26.672

	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3 Dönem Karı	3.853.790	3.793.216,47
4 Vergiler (+)	56.962	-
5 Net Dönem Karı	3.710.752	3.793.216,47
6 Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(7.814.628)	(10.289.491,63)
7 Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	-	-
8 Net Dağıtılabilir Dönem Karı	-	-
Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)	-	-
Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	-	-
9 Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	-	-
10 Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	-	-
11 Ortaklara Birinci Kar Payı	-	-
Nakit	-	-
Bedelsiz	-	-
12 İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
13 Dağıtılan Diğer Kar Payı	-	-
Çalışanlara	-	-
Yönetim Kurulu Üyelerine	-	-
Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	-	-
14 İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
15 Ortaklara İkinci Kar Payı	-	-
16 Genel Kanuni Yedek Akçe	-	-
17 Statü Yedekleri	-	-
18 Özel Yedekler	-	-
19 Olağanüstü Yedek	-	-
20 Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

07 Mart 2019

AKTİFBANK MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

KAR DAĞITIM TABLOSU (2019 MALİ YILI)

1 Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	6.000.000
2 Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	26.672

	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3 Dönem Karı	10.745.777	12.026.124,70
4 Vergiler (+)	686.608	-
5 Net Dönem Karı	11.432.385	12.026.124,70
6 Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(3.903.776)	(6.496.275,16)
7 Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	(276.492)	(276.492,48)
8 Net Dağıtılabilir Dönem Karı	7.252.117	5.253.357,06
Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)	-	-
Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	7.252.117	5.253.357,06
9 Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	2.550	2.550,00
10 Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	7.254.667	5.255.907,06
11 Ortaklara Birinci Kar Payı	5.100.000	5.100.000,00
Nakit	-	-
Bedelsiz	5.100.000	5.100.000,00
12 İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
13 Dağıtılan Diğer Kar Payı	-	-
Çalışanlara	-	-
Yönetim Kurulu Üyelerine	-	-
Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	-	-
14 İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
15 Ortaklara İkinci Kar Payı	-	-
16 Genel Kanuni Yedek Akçe	-	-
17 Statü Yedekleri	-	-
18 Özel Yedekler	-	-
19 Olağanüstü Yedek	2.152.117	153.357,06
20 Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

%85 BEDELSİZ KAR PAYI DAĞITIMI

02 MART 2021

Çağdaş Yapı Endüstri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

MAYA GAYRİMENKUL DEĞERLERİ ANONİM ŞİRKETİ

KAR DAĞITIM TABLOSU (2020 MALİ YILI)

1 Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye	11.100.000	
2 Genel Kanuni Yedek Akçe (Yasal Kayıtlara Göre)	303.164	

	SPK'ya Göre	Yasal Kayıtlara (YK) Göre
3 Dönem Karı	23.260.194	23.225.763,54
4 Vergiler (-)	(5.363.460)	(5.255.712,68)
5 Net Dönem Karı	17.896.734	17.970.050,86
6 Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
7 Genel Kanuni Yedek Akçe (-)	(896.503)	(898.502,54)
8 Net Dağıtılabilir Dönem Karı	16.998.231	17.071.548,32
Yıl İçinde Dağıtılan Kar Payı Avansı (-)	-	-
Kar Payı Avansı Düşülmüş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	16.998.231	17.071.548,32
9 Yıl İçinde Yapılan Bağışlar (+)	52.945	-
10 Bağışlar Eklenmiş Net Dağıtılabilir Dönem Karı	17.051.176	17.071.548,32
11 Ortaklara Birinci Kar Payı	16.900.000	16.900.000,00
Nakit	-	-
Bedelsiz	16.900.000	16.900.000,00
12 İmtiyazlı Pay Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
13 Dağıtılan Diğer Kar Payı	-	-
Çalışanlara	-	-
Yönetim Kurulu Üyelerine	-	-
Pay Sahibi Dışındaki Kişilere	-	-
14 İntifa Senedi Sahiplerine Dağıtılan Kar Payı	-	-
15 Ortaklara İkinci Kar Payı	-	-
16 Genel Kanuni Yedek Akçe	-	-
17 Statü Yedekleri	-	-
18 Özel Yedekler	-	-
19 Olağanüstü Yedek	98.231	171.548,32
20 Dağıtılması Öngörülen Diğer Kaynaklar	-	-

% 152,252252252 BEDELSİZ KAR PAYI DAĞITIMI

22.7. 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 ayda ihraççının finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek dava, hukuki takibat ve tahkim işlemleri yoktur.

Bununla birlikte ihraççının taraf olduğu hukuki mülaflara ilişkin bilgi ve açıklamalar aşağıdadır.

02 KASIM 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Müddeabih (Tam TL)**	**Risk Tutarı (Tam TL)**
Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.	1-M.V.A. Tekstil San. İç ve Dış Tic. A.Ş. 2-Doysan İç ve dış Tic. Gıda San.A.Ş. 3-Doysan Tarım Ürünleri San. ve Tic A.Ş	İst.10.Asliye Hukuk Mahk. 2020/331 Esas (Eski Esas:2014/461 E) 2014	İstirdat Davası	243.278,66	243.278,66
	Gelinen Aşama	*Yerel mahkeme tarafından 243.278,66.-TL alacağın 13.04.2012 ödeme tarihinden itibaren işleyecek ticari faizi ile birlikte davalıdan alınarak davacıya ödenmesine karar verilmiştir. *Yargıtaya taşınan dava, karar düzeltme talebi reddedilerek ilk derece mahkemesine geri gönderilmiştir.			

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Müddeabih (Tam TL)**	**Risk Tutarı (Tam TL)**
Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic.A.Ş.	Migros Tic. A.Ş.	İst. Anadolu 2 Asliye Tic. Mahk. (Eski İst. Anadolu 19.Asliye Tic. Mahk.) 2014/673 E (Eski 2014/164 E) 2014	Sözleşmeden Kaynaklı Tazminat	1.388.067,33	1.388.067,33
	Gelinen Aşama	*Yerel mahkeme tarafından kısmen kabul, 17.857,75 -TL alacağın 31.10.2013 tarihinden itibaren işleyecek ticari faizi ile birlikte davalıdan alınarak davacıya ödenmesine karar verilmiştir. *Dava şu an istinafta.			

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Müddeabih (Tam TL)**	**Risk Tutarı (Tam TL)**
Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.	Tacettin Engin	Yenişehir Asliye Hukuk Mahk. 2020/147 (Eski 2015/94) 2015	Sözleşmeden Kaynaklı Tazminat	133.105,37	133.105,37
	Gelinen Aşama	*Yerel mahkemece reddedilen dava, tarafımızca temyiz edilmiştir.			

02 Ekim 2020

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
Davacı Taraf	**Davalı Taraf**	**Mahkeme Dosya No Yıl**	**Konusu**	**Müddeabih (Tam TL)**	**Risk Tutarı (Tam TL)**
Ayşe Kayabağcı	Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.	İnegöl İş Mahkemesi 2016/17 2016	İşçi ile İşveren İlişkisinden Kaynaklanan Alacak	27.089,00	27.089,00
	Gelinen Aşama	*Davacı, Şirket'te kesintisiz çalıştığı iddiası ile kıdem ve ihbar tazminatı ile fazla çalışma ücreti talep etmiştir. Dava, hizmet tespiti davasının sonucunu beklemektedir.			

Şirket davacı olduğu davalarla ilgili herhangi parasal risk söz konusu olmadığından bir karşılık ayırmamıştır. Davalı olduğu İş davası ile ilgili olarak olası risklere karşılık şirket maddi olarak karşılık ayırmış ve izahnamede yer alması öngörülen finansal tablo dönemleri itibariyle de raporlarda yer almıştır. Bilanço da Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar olarak yer alan Personel dava karşılık giderinin yıllar itibariyle tutarları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	2018	2019	2020	30.06.2021
Personel Dava Karşılık Gideri	46.408	51.764	55.551	57.832

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. 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:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
Yok	Hamiline	Yok	11.125.000.000	100	0,01	111.250.000	1.002,2522523
					TOPLAM	111.250.000	1.002,2522523

* Mevcut 11.100.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin 94.350.000 TL nakden (bedelli), 16.900.000 TL'si iç kaynaklardan karşılanması suretiyle 111.250.000 TL artırılacak olup, sermaye artırım tutarı olan 111.250.000 TL'nin mevcut çıkarılmış sermayeye (11.100.000 TL) oranı %1.002,2522523'tür.

Paylarda grup ayrımı ve imtiyaz yoktur.

İhraç ve halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu:TRAFRIGO91A8

ANONİM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan bedelsiz olarak yapılacak sermaye artırımının tamamı 2020 karından karşılanacaktır.

Aşağıda bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2020 tarihli finansal durum tablosunun öz kaynaklar kısmı verilmiştir.

ÖZKAYNAKLAR	**54.610.750**
Ödenmiş Sermaye	11.100.000
Paylara İlişkin Primler	15.000
Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonu	23.092.876
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları	50.859
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	303.164
Geçmiş Yıl Karları	2.152.117
Net Dönem Karı	17.896.734

31.12.2020 tarihli finansal durum tablosunun öz kaynaklar kısmından görüleceği üzere 17.896.734 TL net dönem karı bulunmaktadır. Bedelsiz sermaye artışının tamamı dönem karından karşılanacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Şirket'in 11.100.000 TL olan ödenmiş sermayesi 94.350.000 TL nakden (bedelli), 16.900.000 TL'si iç kaynaklardan bedelsiz artırılarak 122.350.000 TL'ye çıkarılacaktır. 16.900.000 TL bedelsiz sermaye artışının tamamı izahnamenin 23.1/a bölümünde de belirtildiği gibi 2020 dönem karından karşılanacaktır. Sermaye artışının bedelsiz olarak yapılan 16.900.000 TL tutarındaki kısmının pay alma oranı aşağıda belirtilmiştir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı* (%)
Yok	Hamiline	Yok	1.690.000.000	0,01	16.900.000	152,25225
				TOPLAM		

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

i) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

İç kaynaklardan bedelsiz pay alma oranı %152,25225'tir.

ii) Başvuru şekli:

Şirket payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır. Pay sahipleri, bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır. Bedelsiz payları alma işlemi için süre sınırlaması yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat kapsamında oluşturulacaktır.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

02 Kasım 20

Gıda Maddeleri Sanayi
Ticaret Anonim Şirketi

AKYAZILIM MENKUL DEĞERLER
ANONİM ŞİRKETİ

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Esas Sözleşme'nin "Karın Tesbiti ve Dağıtımı" başlıklı 14. maddesine göre:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesi gereğince %5 oranında kanuni yedek akçe ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul kar payının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, ödenmiş sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve/veya pay biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve temettü dağıtımında bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç şirketin yönetim kurulu üyelerine, memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Paylara ilişkin temettü, dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Zamanaşımı: Ortaklar ve diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren 5 (beş) yılda zamanaşımına uğrar. Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri için uygulanan 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon, Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1., 2., 3. ve 4. maddeleri 20.06.2019 tarihli ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup, Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü. Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve yatırımcı kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur. SPK'nın II-9.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibariyle başlanması gerekmektedir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)

TTK mad. 461 uyarınca; her pay sahibi, mevcut paylarının sermaye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkına haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6 . Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu 2021-2025 yılları arasında kayıtlı sermaye tavanına kadar hamiline yazılı paylar ihraç ederek, çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Şirketin kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğu süre zarfında yönetim kurulu itibari değerinin üzerinde pay ihracı ile pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması hususlarında karar almaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn mad. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK. md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortakların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutarı payı oranında katılır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II- 30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilci olarak genel kurula katılabilir.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadır. Bu Çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az 3 (üç) hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 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. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 uyarınca genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde, genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13. md. uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi MKK'dan sağlayacağı pay sahipleri çizelgesine göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 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 md. 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 md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

02 Kasım 2021

AK PORTFÖY GAYRİMENKUL DEĞERLERİ ANONİM ŞİRKETİ

TTK md. 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 md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

TTK md. 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 onbeş gün 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, 200'üncü madde çerçevesinde Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Satın Alma Talebini Geri Alma Hakkı (II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği md. 24):

Tebliğ'in 24. maddesinin 1. fıkrasına göre "İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, bu durum ihraççı veya halka arz eden tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilir."

4. fıkrasında ise "Değişiklik ya da yeni hususların yayımlanmasından önce sermaye piyasası araçlarını satın almak için talepte bulunmuş yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri almak hakkına sahiptirler. Konuya ilişkin olarak izahnamede bilgi verilmesi koşuluyla bu fıkrada yer alan süre ihraççı ve/veya halka arz eden tarafından daha uzun olarak belirlenebilir" şeklinde hükmedilmiştir.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445, 451, SPKn md. 18/6, 20/2):

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklığın merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 uyarınca, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yüklenebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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, 18 inci maddenin altıncı fıkrasına göre iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, 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.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle; pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran, pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim Şirket'in temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve Şirket'in internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz. Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, Şirket'in istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

<u>Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):</u>

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerekçeleri sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 uyarınca, 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.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az onda birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 uyarınca, 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.

SPKn md. 27 uyarınca, 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.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK mad. 438 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 yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK mad. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn md 24 uyarınca, 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

Payları borsada işlem gören ortaklıklar için ayrılma hakkına sahip olan pay sahiplerinin belirlenmesinde işbu tebliğin 8 inci maddesi uyarınca alınan yönetim kurulu kararının kamuya açıklanma tarihi; söz konusu yönetim kurulu kararının kamuya açıklanmasından önce ortaklık veya ortaklığın yetkilileri tarafından önemli nitelikteki işleme ilişkin olarak herhangi bir şekilde kamuya açıklama yapılmış olması halinde ise bu açıklamanın tarihi esas alınır. Ayrılma hakkına konu olacak pay tutarları, bu hükme göre esas alınan tarih itibarıyla sahip olunan paylardan genel kurul tarihine kadar varsa yapılan satışlar sonucu giren ilk çıkar esasına göre ve gün sonu net bakiyeler üzerinden düşülmesi suretiyle hesaplanır. Kamuya açıklama tarihi itibarıyla ortaklıkta pay sahibi olanlar ile pay tutarlarının belirlenmesinde takasın tamamlanmasına bakılmaksızın eşleşmiş emirler dikkate alınır.

02 Ekim 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Pay sahibinin 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 işbu tebliğin 11. maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde ayrılma hakkı kullandırılır.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullandırılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, 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, paya 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.

Dönüştürme Hakkı (TTK md. 485):

Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hâllerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhâl uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

27.10.2021 tarihinde Şirket merkezinde toplanan yönetim kurulumuz;

1- Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6.maddesinde yer alan yetkiye istinaden, Şirketimizin 175.000.000 Türk Lirası kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 11.100.000 Türk Lirası olan çıkarılmış sermayenin, 94.350.000 TL'si (%850) nakden (bedelli), 16.900.000 TL'si (%152,25225) iç kaynaklardan (2020 yılı karından) karşılanmak suretiyle 111.250.000 TL artırılarak; 122.350.000 Türk Lirası'na çıkarılmasına.

2- Bedelli olarak yapılan 94.350.000 TL sermaye artışının, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kısıtlanmamasına; 1 Lot (100 adet pay) pay senedinin nominal değeri (1 TL) üzerinden bedelli olarak yapılmasına,

3- Artırılan 111.250.000 TL'lik sermayeyi temsil eden payların hamiline yazılı olarak "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,

4- Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine ve hisse senetlerinin nominal değeri üzerinden kullandırılmasına, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

5- Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakları) kullandırılmasından sonra kalan payların, 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş.' de oluşacak fiyattan [illegible] satılmasına,

02 Kasım 2021

AK PORTFÖY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

6- İşbu kararımız kapsamında; yeni pay alma haklarının kullanım süresince ve yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan bölünün borsada satılması sürecinde çalışılacak aracı kurumun belirlenmesine, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ile diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

7- Bedelli Sermaye artırım ile ilgili olarak her türlü işlemin gerçekleştirilmesi hususunda, Genel Müdürlüğün yetkilendirilmesine,

Mevcudun oy birliği ile karar verilmiştir.

Söz konusu Yönetim Kurulu Kararı, Şirket'in 27.10.2021 tarihli özel durum açıklaması ile KAP'a bildirilmiştir.

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut paylar üzerinde, sermaye artışı nedeniyle oluşacak payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahiplerinin hak'arını kullanmasına engel olacak hususlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin işbu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

175.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 11.100.000 TL olan çıkarılmış sermaye; 94.350.000 TL'si (%850) nakden (bedelli), 16.900.000 TL'si (%152,25225) iç kaynaklardan (2020 yılı karından) karşılanmak suretiyle 111.250.000 TL artırılarak, 122.350.000 TL'ye çıkarılacaktır.

111.250.000 TL sermaye artışının 94.350.000 TL'si nakden (bedelli) yapılacak olup, mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakları) kısıtlanmayacaktır.

Bu sermaye artışında 94.350.000 TL nominal değerli ve beheri 1 Kuruş olan 9.435.000.000 adet pay halka arz edilecektir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahipletine satış süresi 2 iş günü olup bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen şekilde KAP'a ait www.kap.org.tr ve Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.'nin www.frigo-pak.com.tr adreslerindeki internet sitelerinden kamuya açıklanacaktır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Halka arzın 2021 yılı Aralıkayında tescil edilerek tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Sermaye artırımında mevcut ortaklara yeni pay alma hakları nominal değerden (bir payın nominal değeri 1 Kuruş olup, 1 lot (100 adet) pay 1 TL'den satışa sunulacaktır.) kullandırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar için yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından düşük olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Borsa'daki işlem birimi olan her 1 lot pay, 1 TL nominal değere sahip toplam 100 adet paydan oluşmaktadır

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay alınak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli (100 adet) pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır. Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca ilan edilecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, aşağıda belirtilen banka şubesinde Şirket adına ve hesabına açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere (yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde) tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri ise bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle Borsa İstanbul nezdinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("MKK") nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Türkiye İş Bankası A.Ş., Zincirlikuyu Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR59 0006 4000 0011 3[illegible] no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımda yeni pay alma haklarının kullanımı ve yeni pay haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin duyurulacak satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurması gerekmektedir. Bu aracı kurumların listesi www.borsaistanbul.com ve www.tspb.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin yatırımcı danışma hattı telefon numaraları "0212 298 23 59, 0212 298 23 48, 0212 298 22 95, 0212 298 25 58"dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali ya da ertelenmesi aşağıdaki şartlarda olabilecektir:

- Yasama, yürütme ve sermaye piyasaları ya da bankalarla ilgili karar almaya yetkili organlar ve diğer resmi kurum ve kuruluşlar tarafından yapılan düzenlemeler,
- Ak Yatırım ve/veya Şirket'in halka arza dair yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket'in, Yönetim Kurulu üyelerinin, ilişkili tarafların ve yönetimde söz sahibi personelin hakkında halka arzı etkileyebilecek olay, dava ya da soruşturmanın ortaya çıkması,
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, deprem, yangın, sel, terör gibi doğal afet ve mücbir sebep hali,
- SPK'nın II-5.1 sayılı tebliğinin 24. maddesi hükmü gereği izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde önemli ölçüde değişiklik olması veya yeni hususların ortaya çıkması halinde halka arzın iptal veya ertelenmesi mümkün olabilecektir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde ihraççı, halka arz eden veya bunların uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı, halka arz eden veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Rüçhan hakkı kullanımında ortaklar Şirket'te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını tamamen veya kısmen kullanabilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcılar 1 lot ve katları şeklinde pay alabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.

02 Ham 2021

Gıda Mühendisleri San...

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. 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 hak kullanım süresi boyunca hak kullanımı yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan paylar BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satılacak ve takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş. / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yeni pay alma hakkını kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot (100 adet) pay, 1 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

e) Ortakların, ödenmiş/çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %850'dir.

02 Ekim 2021

MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Mevcut pay sahipleri yeni pay alma haklarını kullanmak isterlerse, hak kullanımının yapılacağı 15 günlük süre içerisinde her biri 1 TL nominal değerli (100 adet) pay için 1 TL olmak üzere hesaplanacak yeni pay tutarlarını aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaktır.

Haklarını kullanmak istedikleri yönünde iradelerini paylarının bulunduğu aracı kurumlara beyan ederek hak kullanım işlemlerini bu süre içerisinde gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma (rüçhan) hakkının alınıp satılabilmesi için Borsaca belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli olan kurallarla işlem görür. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının kapanış (son işlem) günü ise rüçhan hakkı kullanma süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içinde satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay almak hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından kalan payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahipleri duyurulacak satış süresi içinde ve hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara emir vermek suretiyle ya da Borsa İstanbul nezdinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili borsa üyesi aracı kurumlardan birine başvurmak suretiyle pay bedellerini aracı kurum nezdindeki yatırım hesaplarına yatırarak ve alım emri ileterek pay sahibi olabilir. İşbu satışın 2 günden erken tamamlanması halinde satış sona erdirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe, Şirket'e ait Türkiye İş Bankası A.Ş., Zincirlikuyu Ticari Şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR59 0006 4000 0011 3930 0373 67 IBAN no'lu özel hesaba MKK tarafından yatırılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

<u>Kaydileştirilmemiş Paylara İlişkin Esaslar</u>

Halen ellerindeki hisse senetlerini kaydileştirmemiş ortaklarımızın, yeni pay alma haklarını kullanabilmek için öncelikle rüçhan hakkı kullanım süresi içinde tamamlanacak şekilde MKK'ya müracaat ederek, hisse senetlerini kaydileştirmeleri gerekmektedir.

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen ve kaydileştirilmemiş hisse senetleri borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK nezdinde hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca kaydileştirilmesine karar verilen sermaye piyasası araçlarının Kurulca belirlenen esaslar çerçevesinde teslimi zorunludur. Teslim edilen sermaye piyasası araçları kendiliğinden hükümsüz hâle gelir. Teslim edilmeyen sermaye piyasası araçları ise kaydileştirilme kararından sonra borsada işlem göremez, aracı kurumlarca bu sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık edilemez. SPKn'nun yayımı tarihinden önce kaydileştirilen ve teslim edilen paylar ile kaydileştirme kararının alınmasına rağmen henüz teslim edilmemiş paylar hakkında da SPKn'nun 13 üncü maddesinin dördüncü fıkrası uygulanır.

<u>Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar</u>

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlara [illegible] aracılığıyla

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu haklarını satabilirler.

b) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma haklarının alınıp satılması için Borsa tarafından belirlenen süre içerisinde "R" özellik kodu ile yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kuponları pay piyasasında geçerli kurallarla işlem görür. İşlemlerin başlangıç günü yeni pay alma hakkının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü rüçhan hakkı kullanma süresinin sonundan önceki beşinci işlem günüdür. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar BİAŞ Birincil Piyasa'da 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak kaydıyla satışa sunulacaktır.

24.1.11. 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. Ancak Şirket'in mevcut sermayesinin %25 oranında 2.775.000 adet payına sahip Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahip olduğu payların tamamının rüçhan haklarını kullanacağını taahhüt etmiştir.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Alistair Baran Blake	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür	Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.
İsmail Aksaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Genel Müdür Yardımcısı	Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş.
Hüsnü Hakan Gümer	Yönetim Kurulu Üyesi/Mali İşler Müdürü	Frigo-Pak Gıda Mad. San. ve Tic. A.Ş
Selçuk Şahin	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Tzeddin Yazar	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Erdal Aslan	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Haluk Erdem	Baş Denetçi	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Erdoğan Sağlam	Baş Denetçi	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sercan Özkök	Denetçi	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

02 Ocak 2021

AKYATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Mehmet Yıldırım	Denetçi	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sefa Topçu	Denetçi Yardımcısı	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Ozan Öztürk	Denetçi Yardımcısı	BDO Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Hayati Öztomacı	Bölüm Başkanı	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur Dirim	Müdür	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erkan Mikdan	Müdür	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nazım Coşkun	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Derya Lim	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren Kayıcı	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Görkem Engin	Yönetici	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. 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:

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumlardan öğrenebileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsada satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2'de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları, 1 TL nominal değerli 1 lot (100 adet) pay için 1 TL fiyatla kullandırılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde yeni pay alma hakkı kullanım fiyatının altında olmamak üzere Borsa İstanbul'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Aracı kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması, tüm bu işlemler ertesinde kalan payların Birincil Piyasa'da halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler.

Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımı işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli, aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan tahsil edilebilir.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yeni pay alma hakkının kullanımında 1 TL nominal (100 adet) değere denk pay 1 TL'den satılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 iş günü süre ile yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da oluşacak fiyattan satılacağından belirlenmiş bir halka arz fiyatı yoktur.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.frigo-pak.com.tr) ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (www.akyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yoktur

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 04.05.2021 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince, aşağıda bilgileri yazılı Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza aracılık edecektir.

Unvan	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkez Adresi	Sabancı Center Kule 2 4. Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
MERSİS No	0011007783700015
Telefon	0212 334 94 94

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Türkiye Cumhuriyeti dışında herhangi bir ihraç söz konusu değildir

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satışa "En İyi Gayret Aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunan pay yoktur.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (Bin TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En İyi Gayret Aracılığı	-	-	94.350.000	850

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile aracı kurum arasında 04.05.2021 tarihinde "Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmenin konusu kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket'in 11.100.000 TL olan [illegible] çıkarılmış sermayesinin tamamı bedelli olarak mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın 92.350.000

04 MAYIS 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 94.350.000 TL nominal değerli payların Şirket ortaklarına sahip oldukları pay oranında, 15 gün süre ile yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerle kullandırılması; yeni pay alma hakkından kalan payların da BİST Birincil Piyasa'da iki iş günü ile halka arz edilmesidir. Aracılık sözleşmesinde, "En İyi Gayret Aracılığı"na ilişkin standart ifadelere yer verilmekte olup, başkaca özellik arz eden herhangi bir husus bulunmamaktadır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket'in bedelli sermaye artırımında, mevcut hissedarlara rüçhan hakkı kullandırılacaktır. Bu işlemler için Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık hizmeti verecek olup bunun için aracılık ücreti alacaktır. Yetkili kuruluşun sermaye artırımından elde edeceği komisyon haricinde, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlı; ekonomik menfaati bulunmamaktadır. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaatı bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket'in payları BIAŞ'ta Ana Pazar piyasasında işlem görmektedir. Sermaye artırımı ile halka arz edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılmaya başlandığı ilk günden itibaren veya rüçhan hakkı kuponu satın alınmasından itibaren MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip BİST Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut payları FRIGO kodu ile Borsa Istanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri:

Yoktur

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütlere:

Yoktur. Ancak mevcut sermayemizin %25 oranındaki 2.775.000 adet pay sahibi Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. sahip olduğu payların tamamının rüçhan haklarını kullanacağını taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Tüm ortakların yeni pay alma haklarını tamamen kullanacakları varsayımıyla, Şirket, halka arzdan 94.350.000 TL brüt, halka arza ilişkin tahmini 475.000 TL maliyetin düşülmesinden sonra ise 93.875.000 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyet 475.000 TL, halka arz edilecek 1 TL nominal değerli pay başına 0,0050 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri ile Borsa kota olma ücreti, halka arz edilecek payların ihraç değeri üzerinden alınan Kurul ücreti, rekabeti koruma fonu, MKK ihraççı hizmet bedeli, danışmanlık ücreti, bağımsız denetim, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler, ilan tescil ve diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arza ilişkin Şirket'in katlanacağı tahmini maliyetler aşağıdaki gibidir:

Halka Arz Tahmini Maliyetler	**(TL)**
SPK Kurul Kayıt Ücreti (%0,2)	222.500,00
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03 + BSMV)	35.043,75
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	5.840,63
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	157.500,00
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0,04)	44.500,00
Tescil ve Diğer Masraflar (Tahmini)	9.615,62
Toplam Maliyet	475.000,00
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	94.350.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	94.350.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0050

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından aşağı olmamak üzere Borsa'da satışa sunulacağından satış fiyatı ile nominal değer arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısı ile satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

İŞLETME SERMAYESİ

Şirket'in faaliyet gösterdiği üretim alanlarında, hammadde temininde mevsimsel etkiler söz konusudur. Özellikle üretimin 2/3'ünü oluşturan narenciye grubu ürünler, her yılın Ekim-Ocak ayları arasında toplanmaktadır. Bu aylarda başlayan üretim Şubat ayına kadar yoğun bir şekilde sürmektedir. Aynı dönemde satış kontratları düzenlenmekte ve yeni yıl ile birlikte sevkiyat programına bağlı olarak mamüller alıcılarına gönderilmektedir. Söz konusu dönemde hammadde ve diğer satın almalar ile işçilik ve genel yönetim giderleri pik yaparak toplam hasılatın yaklaşık % 50'sine varan oranda işletme sermayesi ihtiyacını ortaya çıkarmaktadır.

Narenciye konservesi yanında son dönemde belirgin şekilde talebi söz konusu olan dondurulmuş meyve ürün grubuna yönelik yatırım kararı alan Şirket, yine bu vesileyle artacak işletme sermayesi için de arayış içine girmiştir.

Aşağıdaki tabloda son 3 yıl ve gelecek 2 yılın hedeflenen ihracatı ile işletme sermayesi rakamları belirtilmiştir:

	2018	2019	2020	2021	2022
Toplam İhracat (USD)	11.127.657	13.467.382	14.513.300	20.770.000	25.500.000
İşletme Sermayesi (TL)	26.835.000	38.200.000	50.850.000	90.600.000	127.900.000

Tablodan görüleceği üzere artan üretim ve ihracat rakamları, beraberinde işletme sermayesi ihtiyacını da aynı oranda büyütmektedir.

Diğer taraftan;

Şirket mali yönden 2016-2018 yılları arasında çok sıkıntılı bir süreç yaşamıştır. Bozulan ödemeler dengesi üzerine söz konusu dönemde iflas erteleme talepli başlatılan yargı süreci ile faaliyetlerini çok zor şartlar altında sürdüren Şirket, yaşanan tüm zorluklara rağmen ayakta kalarak bu zor dönemden çıkmayı başarmıştır.

Ancak; söz konusu yargı sürecinin olumsuz etkileri halen devam etmektedir. Yönetim olarak bankalar nezdinde yürütülen kredi çalışmalarımız sonuçsuz kalmaktadır. Buna bir de iflasına karar verilen eski Şirket ortağı Doysan Tarım Ürünleri A.Ş.'nin durumu da eklenince, şartlar çok daha ağırlaşmaktadır. Yeni yatırımlar ve işletme sermayesi için gerekli kaynak olmadan büyüme planları yapılamamaktadır.

Mevcut durumda zor şartlar altında üretim ve ihracatına devam eden Şirket, banka ve benzeri finans kanallarını kullanamayınca yurtdışı müşterilerinden tamamen ikili güven ilişkilerine dayanan ve sürekliliği belirsiz olan bir modelle yabancı para cinsinden prefinansman kredileri kullanmaktadır. Nitekim kayıtlarımızdan da görüleceği üzere "***Ertelenmiş Gelirler***" olarak muhasebeleştirdiğimiz kalemler tutarının son 3 yıldaki ve son ara dönemdeki değişimlerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		2018	2019	2020	30.06.2021
Alınan Sipariş Avansları	TL	7.460.164	7.670.056	36.667.385	41.981.799

Muhatap taraflara bu prefinansman karşılığında verilen satış iskontolarının sonucu olarak ise kar marjı üzerinde önemli kayıplar söz konusu olmaktadır. Döviz cinsinden olan bu finansmanın yarattığı kur farkı zararları da hesaba katıldığında maliyeti oldukça yüksek bir hal almaktadır.

Aşağıdaki tabloda son 3 yıldaki ve son ara dönemdeki maruz kalınan finansman giderleri gösterilmiştir:

	2018	2019	2020	30.06.2021
Faaliyet Karı	10.614.283	16.332.538	29.740.256	15.949.941
Finansman Giderleri	6.980.146	5.586.761	6.492.134	12.505.116
Net Dönem Karı	3.710.752	11.432.385	17.896.734	3.652.921

YATIRIMLAR

Altyapı ve Kapasite Yatırımları

Konserve meyve sebze hatlarına ve bina kolonlarının güçlendirilmesi ve çatıların yenilenmesi yatırımları;

Şirket'in üretmiş olduğu ürünlere, yurt dışından gelen talepler doğrultusunda, hedefleri artırmak bunun içinde hem kurulu kapasiteleri artırmak hem de yeni ürünlere yatırım yaparak ilave kapasite yaratılmasına gerek duyulmuştur. Yönetim de yatırım planlarını bu yönde yapmıştır.

Altyapı ve Kapasite Yatırımları	Yatırım Tutarı (TL)
Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	11.004.000,00
Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar	1.160.000,00
Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi	3.686.000,00
Dondurulmuş Meyve Yatırımı	12.500.000,00
TOPLAM	**28.350.000,00**

Şirket'in 2021 yılında planladığı yatırımları detaylandıracak olursak:

Mandalina Konserve Hatlarına Yapılacak Yatırımlar;

Şirket üretimimin ana kalemlerinden olan Mandalina konservesini yaklaşık 10 yıldır üretmekte olup ilk başladığı zamandan bugüne kadar sürekli iyileştirme, yenileme ve kapasite artışı yapmıştır. Bu sene yapılması planlanan mandalina konserve üretim yatırımı, mandalina hammaddesinin soyulmadan sonr

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

teneke kutunun ambalajlanmasına kadar neredeyse tüm proses aşamalarını kapsayacaktır. Öncelikle hammadde girdisinin kalibrasyonu için yeni bir kalibre makinesi yaptırıp sezon başlarında zor soyulan hammaddenin ayrı şekilde soyularak, diğer kısımdaki makinaların kapasitesi artırmak hedeflenmiştir. Soyma verimliliğin artırılması için 5 adet yeni blanşör (Sıcak sulu haşlama makinası) alınarak soyma kapasitesi artırılması sağlanacaktır. Mandalina dilimlerinin ince zarlarının soyulduğu mandalina soyma kanalları 2 adet yapılarak mevcut kapasitenin yaklaşık %30 artışı sağlanacaktır. Bu bağlamda kanallarının altındaki zemin betonu yenilenecek, tüm yapılacak çelik konstrüksiyon asit ve kostiğe dayanıklı boyalarla işlem görecektir. Kanallar At Nalı Modeli uygulamasıyla daha önce bir kanalın yerleştiği alana iki kanal yerleşecek şekilde yer avantajı sağlamıştır. Mevcut 3 adet mandalina dolum hattına bir adet paletbozar makinası (Boş kutu besleme makinası), bir adet check weigher makinası (ağırlık kontrol makinası), bir adet red masası (Manuel tartım masası) ilave yapılması ve 2 adet şırıp dolum makinasının yenilenmesiyle birlikte, iki adet Angelus 40 P model teneke kutu kapatma makinası, bir adet egzoster makinası ve yaklaşık 67 metrelik yeni tip Pastörizatör ve bir adet paletdizer alınarak hem kapasite artışının karşılanması hem de kalitenin sürekliliği hedeflenmektedir. Mandalina üretiminde bu kapasite artışlarıyla 20 bin tonun üstünde mandalina hammaddesi işlenebilecektir.

Közlenmiş Biber ve Patlıcan Hatlarına Yapılacak Yatırımlar;

Közlenmiş biber ve patlıcan hatlarında yapılan yatırımlar mevcut kapasitemizi yüksek oranda artıracaktır. 3 adet yeni közleme makinası yapılarak közlenmiş biberde yaklaşık % 50 kapasite artışı sağlanmıştır. Közlenmiş patlıcan üretimine 2020 yılında başlanmıştır. Yapılan ürün piyasada talep edilmesi ve prosesi çok spesifik olduğu için bu sene mevcutta bir adet olan Benmari (Pişirme Kazanı) ilave olarak 5 adet daha Benmari alınmıştır. Ayrıca teneke kutu harici kavanoz üretimleri için de otomatik volumetrik dolum makinası alınması planlanmaktadır. Közlenmiş patlıcan yatırımı patlıcan hammaddesinin yaklaşık 7-8 ay üretilmesinden dolayı Şirket'in sezon aralarını doldurmasını açısından önemlidir.

Bina Kolonlarının Güçlendirilmesi ve Çatıların Yenilenmesi;

2019 yılında bir kısmı yapılan bina güçlendirmenin (kolon güçlendirilmesi ve çatılarının yenilenmesi) eksik kalan kısımlarının yapılmasıdır.

Eski kolonlar çelik karkaslarla güçlendirilip arasına grout beton uygulaması yapılarak daha dayanıklı hale getirilmiştir. Çatılar H profil makaslar uygulanarak, C aşıklar ve deprem çaprazları ile statik hesabı yapılarak daha güçlü ve modern hale getirilmiştir. Çatının bir kısmı sıcak galvaniz daldırma yöntemiyle, bir kısmı jotün marka boya uygulaması yapılarak oksidasyon ve korozyona karşı dayanıklı hale getirilmiştir. Çatının üst kısmına sandviç panel döşenerek izolasyon sağlanmış, aralarına şeffaf panel konularak gün ışığından faydalanıp enerji tasarrufu sağlanmıştır. Üretim alanın zeminine yapılacak olan epoksi uygulamasıyla hem zemin betonun korunması hem de üretim alanının hijyenikliğinin artırılması sağlanacaktır.

<u>Dondurulmuş Meyve Yatırımı</u>

Şirket yönetimi yaptığı yeni ürün ve pazar araşlaşları sonrasında elde ettiği veriler doğrultusunda, henüz kadar kısmi olarak halen Şirket bünyesinde yer alsa da donmuş ürün grubunda da yeni bir hamle yapmak kararını da almış bulunmaktadır.

Bu karar ile birlikte sahip olunan makine ve ekipman parkuruna ek olarak 1.100.000 Euro, güncel kurlarla yaklaşık 12.500.000 TL tutarında yeni bir yatırıma gereksinim duyulmuş ve çalışmalara başlanmıştır. Yatırımın sezona yetiştirilmesi ise planlanan sermaye artışına bağlıdır.

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket çıkarılmış sermayesinin 11.100.000 TL'den 122.350.000 TL'ye artırılması ve 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyatla kullandırılması ile sağlanacak olan brüt 94.350.000 TL'lik (tahmini net 93.875.000 TL) fon, yukarıda izah edilen faaliyet planlarının finanse edilmesinde kullanılacaktır. Doğal olarak Şirket faaliyet hacimlerinin ve karlılığının artması, izahname konusu fonların Şirket bünyesine girmesine bağlıdır.

Sonuç olarak; sermaye artışından elde edilecek fonun yukarıdaki açıklamalar ışığında aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır;

AÇIKLAMA	TUTAR (TL)
İşletme Sermayesi	65.525.000,00
Altyapı ve Kapasite Yatırımları	28.350.000,00
TOPLAM	**93.875.000,00**

26.04.2021 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması şeklinde duyurulan 26.04.2021 tarih ve 589 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile kabul edilen sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri hakkındaki rapor, 18.05.2021 tarih ve 594 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile revize edilerek 18.05.2021 tarihinde ve son olarak da 27.10.2021 tarih ve 599 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile revize edilerek 27.10.2021 tarihinde KAP'ta özel durum açıklaması şeklinde duyurulmuştur.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Rüçhan Haklarının Tamamının Kullanılması (%100 Katılım) Halinde:

Mevcut hissedarların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullanmaları varsayımı ile, mevcut ortaklar için 1.00 TL nominal değerli bir lot pay için sulanma etkisinin tutarı 0,8384 TL ve yüzdesi % 40,2647'dir

TL	Sermaye Artırım Öncesi (31.03.21)	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		94.350.000
İhraca İlişkin Maliyet		475.000
Halka Arz Tahsilatı		94.350.000
Net Hasılat		93.875.000
Özkaynak (Defter Değeri)	58.299.549	152.[illegible]
Çıkarılmış Sermaye	28.000.000	122.[illegible]
Pay Başına Defter Değeri	2,0821	[illegible]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		0,8384
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		40,2647%

02 Kasım 2021

[illegible] MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Yukarıdaki tabloda yapılan hesaplamalar gerçekleştirilmesi planlanan bedelli sermaye artırımında tüm ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanacağı varsayılarak yapılmıştır. Bedelli sermaye artırımının fiilen başlaması ile birlikte gerçekleşecek durumun farklı olması halinde yapılacak hesaplamalar farklı olabilecektir. İşbu izahnameye konu bedelli sermaye artırımı ile birlikte bedelsiz sermaye artırımının da yapılacak olması sebebiyle, tabloda bulunan sermaye artırımı öncesi "çıkarılmış sermaye" rakamı, bedelsiz sermaye artırımı sonrasında ulaşılacak 28.000.000 TL olarak kabul edilmiştir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket'in 11.100.000 TL çıkarılmış sermayesi; 94.350.000 TL bedelli (%850), 16.900.000 TL bedelsiz (%152,25225) olmaz üzere 122.350.000 TL'ye artırılacaktır. Şirket öncelikle 11.100.000 TL ödenmiş sermayesini, 16.900.000 TL bedelsiz (%152,25225) artırılarak 28.000.000 TL'ye çıkarılacaktır.

Şirket ortaklarından Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Şirket'e verdikleri yazılı beyan ile yeni pay alma haklarını tamamen ve nakden ödemek suretiyle kullanacaklarını kabul ve taahhüt etmişlerdir. Taahhüt veren bu ortak dışındaki mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin (pozitif) tutarı 0,2281 TL ve oranı 10,957%, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin (negatif) tutarı 0,5397 TL ve oranı 18,9379%'dur. Sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin çalışma aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		2,85
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		94.350.000
İhraca İlişkin Maliyet		898.514
Halka Arz Tahsilatı		225.260.625
Net Hasılat		224.362.111
Özkaynak (Defter Değeri)	58.299.549	282.661.660
Çıkarılmış Sermaye	28.000.000	122.350.000
Pay Başına Defter Değeri	2,0821	2,3103
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) (Pozitif)		0,2281
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi% (Pozitif)		10,957%
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi (TL)		0,5397
Yeni Ortaklar İçin (Negatif) Sulanma Etkisi%		18,9379%

Şirket hisselerinin 27.10.2021 tarihli BİST kapanış fiyatı olan 22,90 TL üzerinden yapılan teorik fiyat çalışması ((22,90 +(1* 8,50))/(1+ 8,50+ 1,52252) ile bedelli sermaye artırımı sonrası fiyatının 4,85 TL olacağı hesaplanmıştır.

- Taahhüt veren ortağın 2.775.000 TL nominal değerli payların hak kullanımına karşılığı olan 23.587.500 adet payın 1 TL yeni pay alma fiyatı üzerinden hak kullanımı yapılacağı

Gıda Mobilya San. ve Ticaret A.Ş.

02 Kasım 2021

AK PORTFÖY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

- Diğer ortaklara ait hak kullanımı yapılmayacağı varsayılan 8.325.000 TL nominal değerli payların hak kullanım karşılığı olan 70.762.500 adet payın ise Borsa İstanbul Birinci Piyasa'da 2,85 TL'den satılacağı senaryosu ile hesaplamalar yapılmıştır.

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar/veriler ışığında yapılmış olup, mevcut hissedarların yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur. Yeni pay alma hakları tamamen kullanılabileceği gibi kısmen kullanım da olabileceği için, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'ye sermaye artırımı ve halka arzla ilgili olarak aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tabloları aşağıda bilgileri verilen bağımsız denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Finansal tablolara ait bilgiler, bağımsız denetim raporlarından aynen alınmış olup, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksiklik bulunmamaktadır.

Dönemi	Görüş	Ticaret Unvanı	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adresi
31.12.2020	Olumlu	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Selçuk Şahin	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İstanbul/ Türkiye
31.12.2019	Olumlu	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Selçuk Şahin	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İstanbul/ Türkiye
31.12.2018	Olumlu	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Selçuk Şahin	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İstanbul/ Türkiye
30.06.2021	Olumlu	BDO Denet Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Taceddin Yazar	Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:4 Maslak / İstanbul/ Türkiye

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

Şirket'in mülkiyetinde bulunan arsa ve binanın gerçeğe uygun değeri, Şirket'ten bağımsız bir değerleme şirketi olan Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından, aşağıda detayı verilen değerleme raporları ile tespit edilmiştir.

Ticaret Unvanı	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Ekspertiz Değeri (Bin TL)	Sorumlu Değerleme Uzmanı	Adresi
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi	24.01.2020 2020_M_0017	23.500.000	Tayfun ÖZPAK Serkan BİLGE Başar CANAN	Bayar Caddesi Sahra Pınar Sokak No:13/11 Kozyatağı – Kadıköy İstanbul
Avrupa Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Anonim Şirketi	21.01.2021 2020_M_0004	30.000.000	Tayfun ÖZPAK Serkan BİLGE Berkay OKÇUOĞLU	Bayar Caddesi Sahra Pınar Sokak No:13/11 Kozyatağı – Kadıköy İstanbul

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

İşbu madde altında yer alan esaslar Borsa'da işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Yatırımcıların, özellikli durumlar için vergi danışmanlarından görüş alması gerekmekte olup, yürürlükteki vergi mevzuatının ve yorumlanma biçiminde değişiklikler olabileceğini dikkate alması büyük önem arz etmektedir.

30.1.1. Gerçek Kişiler

30.1.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nin geçici 67. maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Mart 2021 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md 1/a). Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Pay senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Pay senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

30.1.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilerin sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım-satım işlemlerinden doğan kazançları tam mükellef gerçek kişiler için yapılan [illegible] çerçevesinde yürütülmektedir. Alım satım kazançları %0 tevkifata tabi olup, tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için dar mükellef gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilir.

02 Kas 2021

AKYATIRIM GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

30.1.2. Kurumlar

30.1.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler (mevcut mevzuatta %0), GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler (mevcut mevzuatta %0) mahsup edilebilecektir. Ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu 5-1-e maddesi gereğince kurumların aktiflerinde en az 2 tam yıl süreyle yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. Bu istisna, satışın yapıldığı dönemde uygulanır ve satış kazancının istisnadan yararlanan kısmı satışın yapıldığı yılı izleyen beşinci yılın sonuna kadar pasifte özel bir fon hesabında tutulur. Ancak satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılının sonuna kadar tahsil edilmesi şarttır. Öte yandan menkul kıymet veya taşınmaz ticareti ve kiralanmasıyla uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

30.1.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nin geçici 67 maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Mart 2021 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım satım işlemlerinden doğan kazançlar, dar mükellef tüzel kişiler için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a)

30.2. Pay Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasını (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 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; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır.

Halen bu oran %15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde, kâr payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9). GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2021 yılı için bu had 53.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kâr payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse

02 Kasım 2021

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kâr payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise müfterit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 103/5).

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md 30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a- I). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtımı yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannamede hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki safi kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a-1 maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının pay senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır

30.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirleri için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

30.2.3. Vergi Tevkifatının İhraççı Tarafından Kesilmesi Sorumluluğuna İlişkin Açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 - 31 Mart 2021 döneminde hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için ise Ortaklıkça tevkifat yapılacaktır.

02 Kasım 2021

AK PORTFÖY MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. 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.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. 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.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

02 Ekim 2021

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler adresindeki ihraççının merkezi Fenerbahçe Mahallesi Hacı Mehmet Efendi Sok. No: 24 F Blok Daire: 21, 34726 Kadıköy – İstanbul ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (https://frigo-pak.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler:

a. Esas Sözleşme

https://frigo-pak.com.tr/kurumsal/esassozlesme

b. Faaliyet Raporları

https://frigo-pak.com.tr/kurumsal/faaliyet-raporlari

c. İzahnamede yer alması gereken dönemlere ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

https://frigo-pak.com.tr/kurumsal/finansal-raporlar

d. Genel Kurul bilgileri

https://frigo-pak.com.tr/kurumsal/genel-kurul-bilgilendirme-dokumanlari

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporları

https://frigo-pak.com.tr/kurumsal/kurumsal-yonetim

e. Kar dağıtım politikası

https://frigo-pak.com.tr/kurumsal/kardagitimtablolari

33. EKLER

Ek/1 - Gayrimenkul Değerleme Şirketi Sorumluluk Beyanı

Ek/2 - Bağımsız Denetçi Sorumluluk Beyanı

02 Kasım 2021

AK GAYRİMENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ