

48/SA-983

02/10/2014

TUKAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 02.10.2014 tarihinde onaylanmıştır.

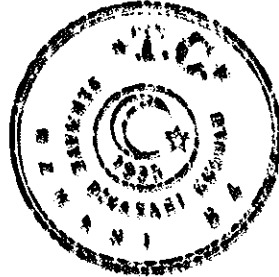
Ortaklığımızın ödenmiş sermayesinin 100.000.000 TL'den 272.650.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 172.650.000 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

İzahnamenin onaylanması, izahnamede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, izahnameye 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.tukas.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.oyakyatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.gov.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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 yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



02 EKİ 2014

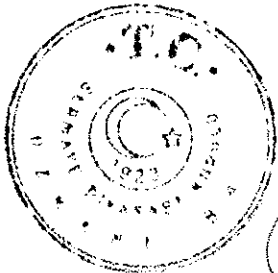
10 2 EKİ

[Handwritten signature]
TUKAŞ
GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebulula Marjın Cad. 22 C Blok
Beşiktaş 34399 İstanbul
Tel: (0212) 318 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 738 0 1699 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 648 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

İÇİNDEKİLER

Kısaltma ve Tanımlar.....	2
Borsa Görüşü.....	3
Diğer Kurumlardan Alınan Görüş ve Onaylar.....	3
Geleceğe Yönelik Açıklamalar.....	3
1) İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler.....	3
2) Özet.....	4-10
3) Bağımsız Denetçiler.....	10
4) Risk Faktörleri.....	11-12
5) İhraççı Hakkında Bilgiler.....	12-13
6) Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler.....	13-15
7) Grup Hakkında Bilgiler.....	16-17
8) Maddi Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler.....	18-19
9) Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler.....	19-20
10) İhraççının Fon Kaynakları.....	20
11) Eğilim Bilgileri.....	21
12) Kâr Tahminleri ve Beklentileri.....	21
13) İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler.....	22-31
14) Ücret ve Benzeri Menfaatler.....	31
15) Yönetim Kurulu Uygulamaları.....	32-34
16) Personel Hakkında Bilgiler.....	34-35
17) Ana Pay Sahipleri.....	35-36
18) İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler.....	37-38
19) Diğer Bilgiler.....	38-41
20) Önemli Sözleşmeler.....	41
21) İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler.....	42-43
22) İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler.....	43-46
23) Halka Arza İlişkin Hususlar.....	46-52
24) Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler.....	52-53
25) Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler.....	53
26) Halka Arz Geliri ve Maliyetleri.....	53-54
27) Sulanma Etkisi.....	54-55
28) Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler.....	55-56
29) İncelemeye Açık Belgeler.....	56
30) Paylar ile İlgili Vergilendirme Esasları.....	57-61
31) Ekler.....	61



02 EKİ 2014
MUKAS
A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akattar Ebulula Mardin Cad. F2 C Blok
Levent Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 517 72 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1699 - 3696 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	: Anonim Şirket
BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
EUR, Avro	: Avrupa Birliği Para Birimi
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	: Merkezi Kaydi Sistem
SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn.	: Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket	: Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TL	: Türk Lirası
TTK	: Türk Ticaret Kanunu
UFRS	: Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
UMS	: Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, Amerikan Doları	: Amerika Birleşik Devletleri Para Primi
VB	: Ve benzeri
VUK	: Vergi Usul Kanunu

10 2 EKİ 2014



TUKAS
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

2

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar Ebulula Mardin Cad. F2 C Blok
Levent - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1699 3595 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 093 9804
www.oyakyatirim.com.tr

I. BORSA GÖRÜŞÜ: Yoktur.

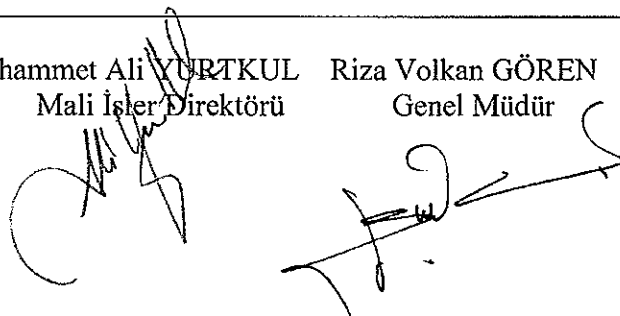
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: Yoktur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

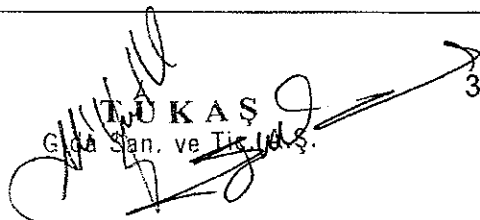
Bu izahname, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri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

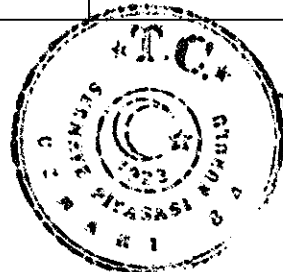
İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Tukaş Gıda San. ve Tic. A.Ş. 01/10/2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
Muhammet Ali YURTKUL Rıza Volkan GÖREN Mali İşler Direktörü Genel Müdür 	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 01/10/2014	Sorumlu Olduğu Kısım:
Özlem GÜLÇİÇEK Adil ŞAHİN Müdür Grup Müdürü OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Akattar Ebulula Mardin Çarşı C Blok Levent, Beşiktaş 34333 İstanbul Tel: (0212) 219 12 00 Faks: (0212) 261 05 90 Mercek No: 7581 - 1634 - 3596 - 5462 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804 www.oyakyatirim.com.tr	İZAHNAMENİN TAMAMI


TUKAŞ
Gıda San. ve Tic. A.Ş.



2 EKİ 2014

2. ÖZET

Bu bölüm izahnamenin özeti olup, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

2.1. İhraççıya İlişkin Bilgiler

2.1.1. İhraççının ticaret ünvanı

TUKAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

2.1.2. İzahnamede finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi¹

Tarıma dayalı gıda sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in; salça ve domates ürünleri, konserve, turşu, reçel, sos ve dondurulmuş gıda gruplarında 100'ü aşkın ürünü bulunmaktadır. Şirket'in ana ürün kategorilerini oluşturan salça ve domates ürünleri ile konserve sektörlerindeki üretim sezonu, ağırlıklı olarak yılın 2.yarisını kapsamakta, üretim faaliyetleri bu dönemde yoğunlaşmaktadır. Sektörün yapısı gereği tarımsal hammaddeler yılın ilk yarısında temin edilmekte, bu yöndeki giderler, makina yatırımları ve üretim öncesi hatların bakımıyla ilgili harcamalar yılın ilk yarısında yapılmaktadır. Temmuz ayından sonra ise, üretim ve stok değerlerine yönelik giderler ağırlık kazanmaktadır. Üretimde mevsimsellik faktörü öne çıkmakta, satış faaliyetleri ise tüm yıla yayılmaktadır.

2013 yılı itibarı ile salça pazarının toplam büyüklüğü, İç Pazar 160.000 ton/yıl ve Dış Pazar 120.000 ton/yıl olarak dağılım göstermektedir. İç pazardaki dağılım ise %75 perakende kanalı, %25 ev dışı tüketim kanalı şeklindedir.

Şirketin finansal tablo dönemleri itibarıyla gerçekleşen net satışları:

Net Satışlar (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ürünler				
Salça	29.917.242	75.669.053	64.110.272	53.818.798
Konserve	4.935.087	9.796.744	7.244.798	5.485.814
Turşu	5.704.873	14.372.499	13.601.619	12.632.156
Diğer	18.587.562	37.532.068	32.299.951	30.077.768
TOPLAM	59.144.764	137.370.364	117.256.640	102.014.536

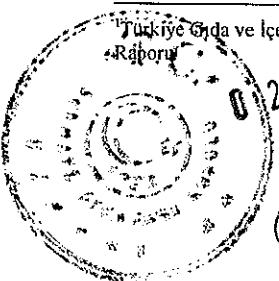
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 6. bölümünde yer almaktadır.

2.1.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

31.12.2013 tarihinden izahname tarihine kadar olan dönemde, toplam üretim miktarımız geçen yılın aynı dönemine göre %7,5 azalmıştır. Aynı dönemde satışlarımız bir önceki döneme göre miktarsal olarak %4 azalmış olup, toplam stok tutarımız %3,4 artmıştır.

Gıda sektörü 40 bin işletmesi ve 400 binin üzerinde çalışanıyla Türkiye'nin en büyük üretim sanayisi konumundadır. 2013 yılında domates üretimi, dünya genelinde %5 oranında azalırken, ülkemizde ise %19 oranında artmıştır.¹

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 11. bölümünde yer almaktadır.



[Handwritten signature]
TUKAŞ
Gıda San. ve Tj. A.Ş.

[Handwritten signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadik Erujula Mardin Cad. F2 C Blok
Etilim Beşiktaş 34835 İstanbul
Tic. Sic. No: 274720 / 2700 Faks: 0212/381 05 90
Müşis No: 7381 1698 3596 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 849 003 9804
www.oyaktatirim.com.tr

2.1.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

Şirketimiz OYAK Grubu şirketlerinden olup, OYAK Grubu sanayi, finans ve hizmet dallarında faaliyet göstermektedir. Şirketimiz hizmet grubunda gıda sektörü içerisinde yer almaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 7. bölümünde yer almaktadır.

2.1.5. İhraççının ortaklık yapısı

Ortaklığımızın yönetim kontrolü OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ne ait olup, söz konusu kontrol payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

Ortaklığımızın 100.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki doğrudan ve dolaylı payı %5 ve daha fazla olan nihai ortakların pay oranı ve tutarı OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. isimli ortak için 81.541.829,25 TL ve %81,54'tür.

Ortaklığımızın mevcut sermayesini temsil eden paylarda imtiyaz yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 17.bölümünde yer almaktadır.

2.1.6. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

30.06.2014 tarihli finansal tabloların ilanından sonra Şirket'in borçluluk durumunda önem arz edecek bir değişiklik ile söz konusu tarihten sonra gerçekleşmiş dolaylı veya şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

TL

Borçluluk Durumu	30.06.2014
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	163.916.881
Özkaynaklar	26.436.708
TOPLAM KAYNAKLAR	190.353.589
Net Finansal Borçluluk	134.233.622

Borçluluk durumuna ilişkin bilgi izahnamenin 9. bölümünde yer almaktadır.

2.1.7. Seçilmiş proforma finansal bilgiler: Yoktur.

2.1.8. Kar tahmin ve beklentileri: Yoktur.

2.1.9. İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama: Yoktur.

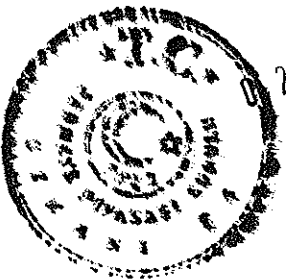
2.1.10. İşletme sermayesi beyanı

Şirketimizin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli "işletme sermayesi" yoktur.

(TL)

Açıklama/Dönem	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	143.381.775	171.070.091	137.629.288	158.150.511
Kısa Vadeli Yükümlülükler	113.887.115	104.249.857	80.792.491	98.437.110
İşletme Sermayesi	29.494.660	66.820.234	56.836.797	59.713.401

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 10.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.



02 EKİ 2014
GİRİŞİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.
5

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebu'lula Mardin Cad. F2 C Blok
Lütfiye Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 90
Mersis No: 7381 1699 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 849 043 9804
www.oyakyatirim.com.tr

2.1.11. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi
Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. (Temsilci: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Başkanı
OYTAŞ İç ve Dış Tic. A.Ş. (Temsilci: Ahmet Türker ANAYURT)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilci: Doğa SOYSAL)	Yönetim Kurulu Üyesi
OYKA Kağıt Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Temsilci: Mehmet MISIRLIOĞLU)	Yönetim Kurulu Üyesi
OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilci: Ramazan TURAN)	Yönetim Kurulu Üyesi
Hüsamettin BİÇER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Mustafa TOSUN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 13.2.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.1.12 Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

Şirketimizin 30.06.2014 tarihli finansal tabloları sınırlı bağımsız denetime, 31.12.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihli finansal tabloları bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Ticaret Ünvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K: 9-10 Şişli-İSTANBUL

Telefon: 0 (212) 315 30 00

Faks: 0 (212) 230 82 91

Web adresi: www.ey.com

E-Posta: seda.akkus@tr.ey.com

Dönem : 01.01.2014-30.06.2014

Sınırlı Denetim Görüşü : Olumlu

Sorumlu Ortak Başdenetçi : Ethem KUTUCULAR

Dönem : 01.01.2013-31.12.2013

Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu

Sorumlu Ortak Başdenetçi : Kaan BİRDAL

Dönem : 01.01.2012-31.12.2012

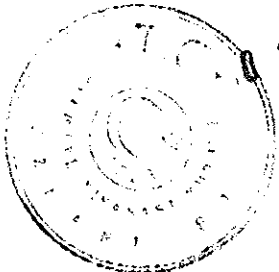
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu

Sorumlu Ortak Başdenetçi : Kaan BİRDAL

Dönem : 01.01.2011-31.12.2011

Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu

Sorumlu Ortak Başdenetçi : Ethem KUTUCULAR



AKKUS
Doğa San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 315 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1599 3596 5492
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

2.2. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler

2.2.1. İhraç edilecek paylar ile ilgili bilgiler

Ortaklığımızın 100.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi;

Tamamı nakden karşılanmak üzere 272.650.000 TL'ye arttırılacaktır.

Bu sermaye artırımında Şirket'in yönetim kontrolünü elinde bulunduran OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından Şirket'e daha önce verilen 100.000.000 TL sermaye avansı, OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin kullanması gereken yeni pay alma haklarının kullanımı karşılığında doğan borca mahsup edilecektir.

Nakit karşılığı arttırılan sermayenin, mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmasından sonra kalan kısmı, Ortaklığımızın yönetim kontrolünü elinde bulunduran Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye tahsisli olarak satılacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %172,65 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Ortaklarımıza nakit karşılığı arttırılacak sermaye karşılığında hamiline yazılı pay verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.2.2. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

2.2.3. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın mevcut ödenmiş sermayesi 100.000.000 TL olup, beher payının nominal değeri 0,01 TL'dir.

2.2.4. Paylara ilişkin haklar

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md 19, TTK md. 507)

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

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md.24, md.27)

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19)

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415,425, 1527)

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14,TTK md. 437)

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2)

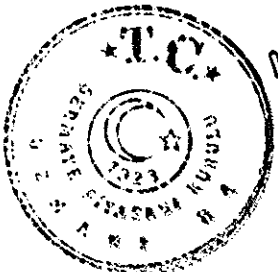
Azımlık Hakları (TTK md. 411, 412, 439)

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438)

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 22.5 nolu maddesinde yer almaktadır.

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

Payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.



[Handwritten signature]
Güven San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar Ebulula Mardin Cad. F2 B Blok
Nispetiye Beşiktaş 34333 İstanbul
Tic Sic No: 270920 Gıda Fakültesi 351 05 90
Mersis No: 7381 1599 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

2.2.6. Payların borsada işlem görme tarihleri ile ihraççının sermaye piyasası araçlarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya başladığı 1'inci gün itibarıyla Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladılar. Şirketin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş.'de Ulusal Pazarda işlem görmektedir. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa İstanbul A.Ş.'de Ulusal Pazarda işlem görecektir.

2.2.7. Kar dağıtım politikası hakkında bilgi

Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir karın tamamını en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarı ile başlanması şartıyla, SPK II-19.1 Kar Payı Tebliği esasları dahilinde genel kurul tarafından tespit edilen ortaklara nakit kar payı olarak dağıtmaktadır. Bu politika, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Kar Payı Avansı dağıtımına Genel Kurul yetkilidir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 21. bölümünde yer almaktadır.

2.3 Risk Faktörleri

2.3.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket, faaliyetlerinin doğal bir sonucu olarak, tarımsal hammadde tedarik riski, döviz kuru riski ve kredi risklerine maruz kalmaktadır. Piyasadaki rekabet şartlarına bağlı olarak satış riski her zaman bulunmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.3.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Yüklü miktarda nakit çıkışına maruz kalma, tabii afet, tehlikeli salgın hastalıklar veya ağır ekonomik bunalım, sektöre ilişkin yasal düzenlemeler ve mevzuat değişiklikleri sektör ve Şirket'in performansı üzerinde olumsuz etki oluşturabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.3.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

Şirket'in payları BİAŞ'da işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklı riskler mevcuttur. Ortaklığın 31.12.2013 tarihi itibarıyla 148.739.842 TL geçmiş yıllar zararı ve 39.973.342 TL dönem zararı mahsup edilinceye kadar kar payı dağıtımı yapılamayabilir; hatta dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımını yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Pay sahipleri rüçhan hakkı kullanımından elde edilen pay/hisse senetleri ile (%81,54 oranındaki hissenin OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin elinde bulunması nedeniyle) yönetime katılamayabilirler. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 4. bölümünde yer almaktadır.

2.3.4. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler



YUKAS
Genel Sekreter
A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 95 90
Mersis No: 7381 1698 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

2.4 Halka Arza İlişkin Bilgiler

2.4.1 Halka arzdan sağlanan net nakit girişlerinin toplam tutarı ile halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam tahmini maliyet

Sermaye artırımını sonucu sağlanacak tahmini yeni nakit girişi 72.650.000 TL'dir. Toplam nakit sermaye artırım tutarı 172.650.000 TL'dir. Bu sermaye artırımında Şirket'in hâkim ortağı OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından Şirket'e daha önce verilen 100.000.000 TL sermaye avansı, OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin kullanması gereken yeni pay alma haklarının kullanımı karşılığında doğan borca mahsup edilecektir.

Sermaye artırımına ilişkin aracılık ve yasal ücretleri içeren toplam tahmini maliyetin 632.010 TL olması beklenmektedir. Bu durumda ihraç edilecek pay başına düşen maliyet 0,00366 TL'dir.

2.4.2 Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirketin çalışma sermayesinin ve özkaynaklarının güçlendirilmesi amacıyla nakit sermaye artırımını yapılmaktadır.

Aynı zamanda; 2013 yılına ilişkin yıllık finansal tablolarında görünen zararın tamamen giderilerek Şirketin sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması ve kâr dağıtılabilir hale getirilebilmesi için, söz konusu zararın giderilmesine elverişli sermaye azaltımı yapılmasını sağlayacak sermaye tutarına ulaşmak amacıyla sermaye artırımını yapılacak, daha sonra bilanço zararı kadar sermaye azaltımı yapılacaktır.

25.08.2014 tarih ve 21/02 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen "Sermayeden Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu" izahname ekinde yer almakta olup (Ek/1), aşağıda özetlenmektedir;

Kullanım Yeri	Tutarı (TL)
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ne olan sermaye avansı borcu	100.000.000
Üretim sezonu için, hammadde, yardımcı malzeme ve ambalaj malzemesi alımları	72.650.000
TOPLAM	172.650.000

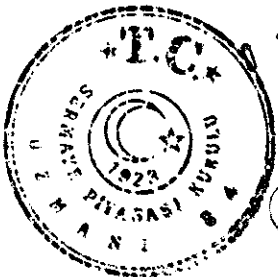
Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 26.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4.3 Halka arza ilişkin temel bilgiler

Bedelli sermaye artırımını neticesinde çıkarılacak beher yeni payın nominal değeri 0,01 TL olup rüçhan hakkı kullanımı 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Ortaklığımızın sermaye artırımına ilişkin olarak alınan ve 26.08.2014 tarihinde KAP'ta yayımlanan 25.08.2014 tarih ve 21/01 sayılı karar çerçevesinde; yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kullanılmasından sonra kalan paylar olması halinde bu paylar halka arz edilmeden, satınalma taahhüdünde (Ek/3) bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ne nominal değerinin ve borsa fiyatının altında olmamak kaydıyla satılacaktır. Satış fiyatı Tukaş Gıda San. ve Tic. A.Ş. tarafından belirlenecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 23.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.



2 EKİ 2014
TUKAŞ
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kızılderiniler Caddesi No: 52 Çiğdemli
Etiler Kat: 3 Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 516 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 738111 - 1630 - 3396 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649/003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

2.4.4 Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

2.4.5 Ortak satışına ilişkin bilgi ile halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler

Yoktur.

2.5 Sulanma etkisi

Şirketin sermaye artırımı öncesi 30.06.2014 tarihi itibariyle Defter Değeri 26.436.708 TL'dir. Şirket'in 100.000.000 TL nominal değerli sermayesi 272.650.000 TL'ye arttırılarak 172.650.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. İhraç sürecinde Şirket tarafından katlanılacak tüm masrafların 632.010 TL olacağı öngörülmektedir.

Sermaye artırımı sonucunda mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay başına 0,09687 TL ve %36,64 oranında (pozitif), kalan paylar için ise -0,63876 TL ve %63,88 oranında negatif "sulanma etkisi" hesaplanmaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi izahnamenin 27. bölümünde yer almaktadır.

2.6 Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Sermaye artırımına iştirak edecek hissedarlar ile yeni pay alma kullanımından sonra kalan payları satın alacak olan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.

MKK tarafından yatırım kuruluşuna tahakkuk ettirilen ve payların piyasa değerleri üzerinden hesaplanan "Borsada İşlem Görebilir Nitelikte Pay Senetleri" için "onbinde ikibuçuk", "Borsada İşlem Görmeyen Nitelikte Pay Senetleri" için "onbinde bir" oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

3.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret ünvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı:

Hesap Dönemi: 01.01.2013-31.12.2013, 01.01.2012-31.12.2012

Ticaret Ünvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K:9-10 Şişli-İSTANBUL

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Kaan BİRDAL

Hesap Dönemi: 01.01.2014-30.06.2014, 01.01.2011-31.12.2011

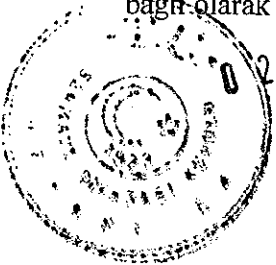
Ticaret Ünvanı: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adresi: Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K:9-10 Şişli-İSTANBUL

Sorumlu Ortak Başdenetçi: Ethem KUTUCULAR

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

İzahnamede yer alan finansal tablolarımız aynı denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Sorumlu ortak başdenetçi, denetim firmasının görev dağılımına ve rotasyona bağlı olarak değişmiştir.



YUKAS
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akattir Ehlülula Mardin Cad. F17 C-Blok
Levent, Beşiktaş 34330 İstanbul
Tel: (0212) 349 42 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 0150 0001 5000 0000
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9004
www.oyakyatirim.com.tr

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, faaliyetlerinin doğal bir sonucu olarak, tarımsal hammadde tedarik riski, döviz kuru riski ve kredi risklerine maruz kalmaktadır. Piyasadaki rekabet şartlarına bağlı olarak satış riski her zaman bulunmaktadır.

i-Tarımsal hammadde tedarik riski:

İklim koşulları (kuraklık, aşırı yağış), tarımsal zararlılar (böcek, fare, kuş, mantar, bakteri, virüs ve diğer mikro organizmalar), gibi hammadde tedarikine ilişkin riskler bulunmaktadır. Özellikle yağış yetersizlikleri veya aşırı yağışlar fidelerin gelişimini olumsuz yönde etkilemekte ve verimini azaltmaktadır.

Tarımsal zararlılar bitkinin zayıflamasına ve meyve veriminin azalmasına ve zamanla kurummasına neden olmaktadır. Tüm bu olumsuz faktörler rekoltenin düşmesine ve hammadde fiyatlarının artmasına neden olabilmektedir.

ii- Döviz kuru Riski:

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. 30.06.2014 itibarıyla 4.079.188 EUR, 5.630.138 USD kısa vadeli banka kredisi, 13.557.270 EUR ve 218.160 USD uzun vadeli banka kredisi bulunmaktadır. Döviz kurlarında yukarı yönlü değişimler Şirketin yabancı para cinsinden borçlarının artmasına neden olarak Şirketi olumsuz yönde etkileyebilir.

iii- Kredi Riski:

Faiz oranlarındaki yukarı yönlü değişimler Şirketin kullandığı krediler nedeniyle ödeyeceği faiz yükünü artıracığından Şirketi olumsuz yönde etkileyebilir.

4.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

i-Yüklü miktarda nakit çıkışına maruz kalma:

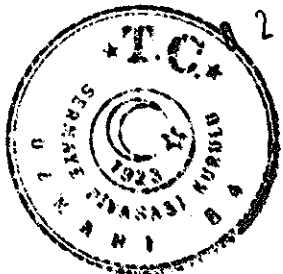
Hammadde alımları, sektörün yapısı gereği mayıs- ekim dönemlerinde ve peşin ödeme koşuluyla gerçekleştirilmektedir. Hammadde fiyatlarında meydana gelebilecek ani ve yüksek artışlar, alımların peşin olması sebebiyle sektörü yüklü miktarda nakit çıkışına maruz bırakabilmektedir.

ii-Tabii afet, tehlikeli salgın hastalıklar veya ağır ekonomik bunalım:

Dünyada ve Avrupa Birliği ülkelerinde olduğu gibi Türkiye’de de kuraklık, don, sel, dolu, fırtına gibi meteorolojik karakterli tabii afetler, çiftçinin malına ve canına önemli ölçüde zarar verebilmektedir. Salgın hastalıklar işgücü ve hammadde teminini olumsuz etkileyebilmekte ve hammadde fiyatlarının artmasına neden olmaktadır. Ağır ekonomik krizlerde faizlerin aşırı yükselmesi nedeniyle kredi hacmi daralmakta, yatırımlar ve üretim faiz artışlarından olumsuz etkilenebilmektedir.

iii-Sektöre ilişkin yasal düzenlemeler ve mevzuat değişiklikleri:

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından 31 Aralık 2013 tarihli 28868 Sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Banka Kartları ve Kredi Kartları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına İlişkin Yönetmelik” uyarınca, 01 Şubat 2014 tarihinden itibaren yemek, gıda ve akaryakıt alımlarında taksit uygulanamayacağı açıklanmıştır. Bu kapsamda gıda sektöründe ürün satış trendinde azalma meydana gelme ihtimali bulunmaktadır.



[Handwritten signature]
Gıda San. ve Tic. A.Ş.
11

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar Ebulula Merin Cad. F2 C Blok
Beşiktaş / Beşiktaş / İstanbul
Tel: (90) 212 319 12 00 Faks: (90) 212 319 05 90
Merkez No: 7381 - 8999 - 3596 - 5482
Büyük Mükellefler T.C. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

4.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Şirket'in payları BİAŞ'da işlem görmekte olup piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden kaynaklı riskler mevcuttur. Rüçhan hakkı kullanımından beklenen getiri, alternatif getirilerin altında kalabilir. Ortaklığın 31.12.2013 tarihi itibarıyla 148.739.842 TL geçmiş yıllar zararı ve 39.973.342 TL dönem zararı mahsup edilinceye kadar kar payı dağıtımını yapamayabilir; hatta dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi, Sermaye Piyasası Mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan "Kar Dağıtım Politikası" kapsamında kar dağıtımını yapamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Pay sahipleri, rüçhan hakkı kullanımından elde edilen pay/hisse senetleri ile (%81,54 oranındaki hissenin OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin elinde bulunması nedeniyle) yönetime katılamayabilirler. Diğer taraftan, pay sahipleri, tasfiye sonucunda bakiye kalması halinde, sözkonusu tasfiye bakiyesine payları oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine ödeme yapılabilir.

4.4. Diğer riskler: Yoktur.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

TUKAŞ GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş

5.1.2 Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler: Yoktur.

5.2. Yatırımlar:

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

Yatırımın Adı	Yılı	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli	Gerçekleşen Tutarı (TL)
Salça, Sebze, Sos İmalat Üniteleri (Torbalı)	2011	100%	Özkaynak	1.066.793
Yardımcı İşletmeler (Manyas)	2011	100%	Özkaynak	283.887
İmalat (Manyas)	2011	100%	Özkaynak	1.711.869
İş Güvenliği (Manyas)	2011	100%	Özkaynak	147.681
Bilgi Sistemleri	2011	100%	Özkaynak	394.663
Sos/Reçel İşletmesi (Torbalı)	2012	100%	Özkaynak	283.285
Salça İşletmesi (Torbalı)	2012	100%	Özkaynak	41.846
Turşu İşletmesi (Torbalı)	2012	100%	Özkaynak	243.030
Sevkiyat Ambarı (Torbalı)	2012	100%	Özkaynak	158.677
İş Güvenliği	2012	100%	Özkaynak	73.478
Yardımcı İşletmeler (Manyas)	2012	100%	Özkaynak	127.274
Salça İşletmesi (Manyas)	2012	100%	Özkaynak	123.039
Bilgi Sistemleri	2012	100%	Özkaynak	764.074
Reçel İşletmesi (Torbalı)	2013	100%	Özkaynak	43.555
Salça İşletmesi (Torbalı)	2013	100%	Özkaynak	42.500
Turşu İşletmesi (Torbalı)	2013	100%	Özkaynak	145.099
Yardımcı İşletmeler	2013	100%	Özkaynak	1.065.336
Salça İşletmesi (Manyas)	2013	100%	Özkaynak	107.518



TUKAŞ
GIDA SAN. VE TİC. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı Mardin Cad. 22 C Blok
Levent Beşiktaş 34035 İstanbul
Tic. Sic. No: 271120 / Şirket Sic. No: 271120
Tic. Sic. No: 271120 / Şirket Sic. No: 271120
Mersis No: 7381 1639 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

Bilgi Sistemleri	2013	100%	Özkaynak	50.434
Bilgi Sistemleri	2014	100%	Özkaynak	219.709
			TOPLAM	7.093.747

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

Yatırımlarının Niteliği	Tamamlanma Derecesi	Coğrafi Dağılımı	Finansman Şekli	Gerçekleşen Tutarı (TL)	Yılı
Yeni Yatırım	68%	Ege Bölgesi	Özkaynak	27.269	2014
Yeni Yatırım	100%	Ege Bölgesi	Özkaynak	439.053	2014
Yeni Yatırım	100%	Ege Bölgesi	Özkaynak	24.500	2014
Yeni Yatırım	11%	Ege Bölgesi	Özkaynak	27.085	2014
Yeni Yatırım	100%	Ege Bölgesi	Özkaynak	125.276	2014
			TOPLAM	643.183	

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

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

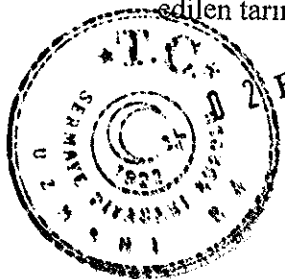
6.1. Ana faaliyet alanları:

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

Üretim Faaliyetlerimiz: 1962 yılında Manisa'nın Turgutlu ilçesinde kurulan Şirket, üretim faaliyetlerini İzmir'in Torbalı ve Bahçesir'in Manyas ilçelerindeki fabrikalarında gerçekleştirmektedir. Salça, konserve (sebze, şarküteri, bakliyat, hazır yemek), turşu, reçel, sos (ketçap, mayonez ve acı biber sosu) ve dondurulmuş gıda ürün gruplarında üretim yapan Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ana ürün bazında gerçekleşen net satışları:

Net Satışlar (TL)	30.06.2014	%	31.12.2013	%	31.12.2012	%	31.12.2011	%
Ürünler								
Salça	29.917.242	51	75.669.053	55	64.110.272	55	53.818.798	53
Konserve	4.935.087	8	9.796.744	7	7.244.798	6	5.485.814	5
Turşu	5.704.873	10	14.372.499	10	13.601.619	12	12.632.156	12
Diğer	18.587.562	31	37.532.068	27	32.299.951	28	30.077.768	29
TOPLAM	59.144.764	100	137.370.364	100	117.256.640	100	102.014.536	100

Tarım Faaliyetlerimiz: Şirketimiz, ürünlerinin tarımsal hammadesini oluşturan sebze ve meyvelerin büyük çoğunluğunu "kontrollü tarım sistemi" ile tedarik etmektedir. Planlı ve verimli tarımsal üretimi sağlayan, çiftçiler ile yakın işbirliği kurulan ve onlara teknik destek verilen "kontrollü tarım sistemi" sayesinde üretimin her aşaması takip edilebilmekte ve tarladan sofraya ürün izlenirliği sağlanabilmektedir. Kontrollü tarım sistemiyle tedarik edilen tarımsal hammaddeler, gıda güvenliği ön planda tutularak işlenmektedir.



[Handwritten signature]
 Şirket Müdürü
 Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 13

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akatlar Ebulula Mardin Cad. F2 C/306
 Levent - Beşiktaş 34335 İstanbul
 Telefon: 312 42 00 00 Faks: 312 351 05 80
 Mersis No: 7381 0599 3536 5462
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
 www.oyakyatirim.com.tr

Pazarlama Faaliyetlerimiz: İç pazarda satış noktalarında yıl içinde tadım, teşhir ve tüketici kampanyaları gerçekleştirilmiştir. Ege Üniversitesi Gıda Mühendisliği'nden Domates Salçası ürünü içinde "tuz ve katkı maddesi" bulunmadığının, sadece domatesten üretildiğinin onayı alınmıştır. Tüm Tüketicileri Koruma Derneği tarafından "Tüm Tüketicilere Tavsiye Ediyoruz" logosunun kullanım hakkı alınmıştır. İç pazara yönelik olarak, ev dışı tüketim kanalıında EDT fuarına, dış pazara yönelik olarak ABD, Almanya, İngiltere, Dubai ve Rusya'da gerçekleşen gıda fuarlarına katılım sağlanmıştır.

Satış Faaliyetlerimiz: Şirketimiz satış faaliyetlerini İstanbul'daki bölge yöneticiliğinde, perakende kanalında bayiler ve ulusal zincir mağazalar satış ekibiyle gerçekleştirmektedir. Tukaş dış pazarda ise Avrupa Birliği ülkeleri, ABD, Avustralya, Asya, Japonya, Afrika ülkeleri ve Orta Doğu ülkelerine ihracat yapmaktadır.

2013 ve 2014 yılında iç pazarda penetrasyon artışına odaklanılmış ve ürün bulunurluğu artırılmıştır. 2013 yılı içinde Özel Projeler Birimi oluşturularak, büyük zincir marketlere kendi markalı ürünlerini piyasaya sunabilmeleri için anlaşmalar sağlanarak, özel markalı ürünler üretilmiştir. Tukaş 2013 yılında 37.911 tonu iç pazarda, 19.503 tonu dış pazarda olmak üzere toplam 57.414 tonluk ürün satışı gerçekleştirmiştir.

6.1.2. 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.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

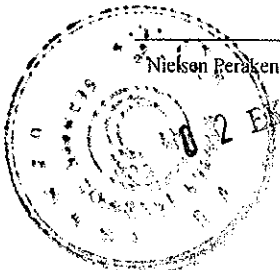
Şirketimiz gıda sektöründe faaliyet göstermektedir. Gıda sektöründe yer alan firmalar içinde Şirketimiz ilk üç içinde yer almaktadır. ² Gıda sektöründe, rekabetin yoğun olarak yaşanması ve kar marjlarının düşük olması bir dezavantaj yaratsa da özellikle artan nüfus ve beslenme ihtiyacı nedeniyle önümüzdeki dönemler için sektörün avantajlı konuma geleceği beklenmektedir.

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

Şirketimiz faaliyet alanı gıda üretim ve satışlarıdır. Gıda üretimi ve satışı dışında herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır. Satışlar gerek içi piyasa gerekse dış piyasada bayi ve müşterilere toptan olarak yapılmaktadır.

Net satışların pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı aşağıda yer almaktadır:

NET SATIŞLAR (TL)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Türkiye	38.471.536	93.783.524	78.647.232	70.036.925
Marmara	11.156.915	43.048.322	23.476.030	32.623.486
Ege-Akdeniz	13.099.326	13.922.970	17.462.381	13.629.242
İç Anadolu	7.137.988	27.966.040	27.338.614	15.244.799
Güney Doğu Anadolu	3.449.173	4.448.472	7.144.539	5.539.747



Nielsen Perakende Pazar Analizi, Kasım 2013 verileri

Handwritten signature and stamp:
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Akmerkez Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 349 12 00 / Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 169 0 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 645 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

Doğu Anadolu - Karadeniz	3.628.134	4.397.720	3.225.668	2.999.651
İhracat	20.155.102	42.810.655	38.425.154	31.542.607
Avrupa	16.304.710	33.753.135	30.513.795	24.198.327
Uzak Doğu Ülkeleri	896.499	2.747.730	2.501.145	2.459.733
Amerika	1.235.974	2.674.797	2.842.237	2.021.401
Diğer	1.199.793	2.858.808	2.383.722	2.428.142
İhraç Kayıtlı Satışlar (*)	518.126	776.185	184.254	435.004
TOPLAM	59.144.764	137.370.364	117.256.640	102.014.536

(*)Yurt içinde ihraç edilmek kaydıyla başka bir firmaya yapılan satışlar "ihraç kayıtlı" satışlardır. Faturada görünen KDV tutarı tahsil edilmez, malı alan firma ihracatı 3 ay içinde gerçekleştirmek zorundadır, ihraç kayıtlı satış yapılan firma ihracatın gerçekleştiğini gümrük çıkış beyannamesi ile ispat eder.

Sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkelere ve idari birimler veya çevrelerde kurulu şirketler veya kuruluşlar üzerinden gerçekleştirilen satışımız bulunmamaktadır.

6.3. Madde 6.1.1 ve 6.2'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

Şirket ağırlıklı olarak yaş meyve ve sebzeyle dayalı üretim yapmakta ve iklim şartları, kuraklık, sel, hastalık vb. risklere maruz kalmaktadır. Tabii afet, tehlikeli salgın hastalıklar veya ağır ekonomik bunalım hallerinde Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

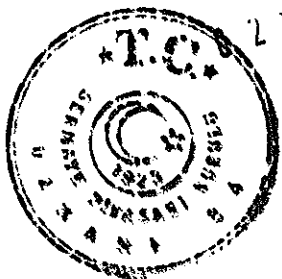
Tarımsal riskleri minimize etmek amacıyla Şirket sözleşmeli tarım yapmak suretiyle yıllık ihtiyacı olan hammaddenin bir kısmını güvenceye almaktadır.

6.4. 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:

Şirketimiz faaliyetlerini "TUKAŞ" tescilli markası altında sürdürmektedir. "TUKAŞ" markası 52 yıllık bir marka olması sebebiyle Şirketimizin gerek ticari faaliyetleri gerekse karlılığı açısından son derece önemlidir.

Şirketimiz faaliyetlerini sürdürürken üretimleri için ihtiyaç duyduğu hammaddenin bir kısmını çiftçiler ile sözleşme yapmak suretiyle temin etmektedir. Yapılan bu sözleşmeler ile gerek fiyat gerekse miktar önceden belirlenmek suretiyle üretim maliyetlerinin kontrol altında tutulması sağlanmaktadır. Sözleşmelerin yapılmaması halinde hammaddenin tamamının serbest piyasadan rayiç fiyattan alınması durumunda, hammadde fiyatlarında yaşanabilecek artışlar, Şirketimizin karlılığını olumsuz yönde etkileyebilecektir.

İhracat kanalında Avrupa pazarlarında yer alan zincir marketler ile yıllık anlaşmalar yapılmaktadır. Anlaşmaların yapılmaması halinde ihracat gelirlerinde azalma meydana gelme ihtimali mevcuttur.



TUKAŞ
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

15

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (212) 319 12 00 (0212) 359 05 90
Mersis No: 738 1 1899 3596 3462
Tic. Sic. No: 272090
Gyök Mükellefler V.D./549 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket hisselerinin %81,54'ü OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye aittir ve kalan %18,46 hissesi de Borsa İstanbul'da (BİAŞ) işlem görmektedir. OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş., Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) Grubu yatırım politika ve stratejileri çerçevesinde yeni yatırım fırsatlarının ve Grup Şirketleri tarafından gerçekleştirilecek yatırımların değerlendirilmesi amacıyla, %100 OYAK iştiraki olarak, 20 Temmuz 2011 tarihinde kurulmuştur.

OYAK Grubu; yaklaşık 28 bin kişilik istihdamıyla, sanayi, finans ve hizmet dallarında faaliyet gösteren 60'ı aşkın firmadan oluşmaktadır.

Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK) 1961 yılında 205 sayılı yasa kapsamında kurulmuştur. Özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği haiz bir kuruluş olan OYAK, bir emeklilik fonu yöneticisi olarak üye birikimlerini artırma amacına yönelik iştirak yatırımları da yapan bir kurumdur.

2013 yılı sonu kombine sonuçlarına göre OYAK Grubunun toplam hasılatı 17.6 milyar TL'ye, toplam varlıkları ise 42.3 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2013 yılı ihracatı 4,386 milyon ABD Doları olup bu ihracat miktarı Türkiye'nin toplam ihracatının yaklaşık %2.89'unu oluşturmaktadır. OYAK Grubu gerçekleştirdiği üretim, satış, ihracat ve ödedikleri vergi ile Türkiye ekonomisine artan oranda katma değer sağlamakta, ekonomik kalkınmayı desteklemektedir.

Grup şirketlerinin faaliyet konuları

Sanayi grubu

ATAER Holding A.Ş.: Çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere iştirak etmek.

Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş., İskenderun Demir ve Çelik A.Ş., Erdemir Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Erdemir Çelik Servis Merkezi San. Tic. A.Ş., Erdemir Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hiz. A.Ş., Erdemir Romania SRL, Erdemir Asia Pacific Private Limited: Yassı, uzun çelik ürünleri, demir madenciliği üretimi, satış, servis ve mühendislik hizmetleri.

OSİAT Sigorta Acentelik Hizmetleri A.Ş.: Sigortacılık faaliyetleri.

Adana Çimento Sanayii T.A.Ş., Mardin Çimento Sanayii ve Ticaret.A.Ş., Bolu Çimento Sanayi A.Ş., Ünye Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., OYAK Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Klinker, çimento, hazır beton üretimi ve satışı.

OYKA Kağıt Ambalaj Sanayii ve Ticaret A.Ş.: Kağıt, kağıt torba üretim ve satışı.

OYAK Renault Otomobil Fabrikaları A.Ş.: RENAULT marka binek otomobillerin ve mekanik parçalarının üretimi ve ihracatı.

OYAK Birleşik Enerji A.Ş.: Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde faaliyet gösteren şirketler de dahil olmak üzere, sermaye şirketleri kurmak ve/veya kurulmuş olan sermaye şirketlerine iştirak etmek.



OYAK KAS
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Akadlar Ebulula Mardin Cad. E2/1 Blok
Akadlar Ebulula Beşiktaş 34035 İstanbul
Tel: 0212 342 00 00 Faks: (0212) 351 09 90
Mersis No: 7381 1636 3396 5462
Büyük Mükellefler V.E. 649 093 9804
www.oakyatirim.com.tr

İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş., OYAK Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş.: Elektrik enerjisi üretimi ve satışı.

Hektaş Ticaret T.A.Ş.: Tarım ve veteriner ilaçları üretimi ve satışı.

Akdeniz Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş., Atterbury S.A. , Chemson Polymer-Additive AG, Akdeniz Kimyasal Ürünler Pazarlama İç ve Dış Ticaret A.Ş.: PVC bazlı pencere ve yapı profilleri, enjeksiyon ürünleri, kablo izolasyon ve yumuşak yüzey kaplamalarına renk, esneklik, dayanıklılık gibi özellikler veren katkı maddelerinin üretimi, pazarlanması ve ihracatı.

Hizmet Grubu

MAİS Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.: RENAULT ve DACIA marka binek otomobillerin satışı ve satış sonrası hizmetleri.

OMSAN Lojistik A.Ş., OMSAN Havacılık A.Ş., OMSAN Denizcilik A.Ş.: Lojistik hizmetleri, yurt içi ve yurt dışı kara, hava, deniz ve demiryolu taşımacılığı.

OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş. : Fiziki ve elektronik güvenlik.

OYAK İnşaat A.Ş.: Her türlü yapının proje, montaj ve inşaat işleri.

OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.: Hijyen, turizm ve bilgi teknolojileri hizmetleri.

OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. : OYAK Grubu yatırım politika ve stratejileri çerçevesinde yeni yatırım fırsatlarını ve Grup Şirketleri tarafından gerçekleştirilecek yatırımları değerlendirmek.

ORF Kiralama, Pazarlama ve Pazarlama Danışmanlığı A.Ş.: Renault Filo Kiralama markası ile kurumsal firmaların araç kiralama işlemlerine aracılık etmek.

Finans Grubu

OYAK Anker Bank GMBH: Bankacılık.

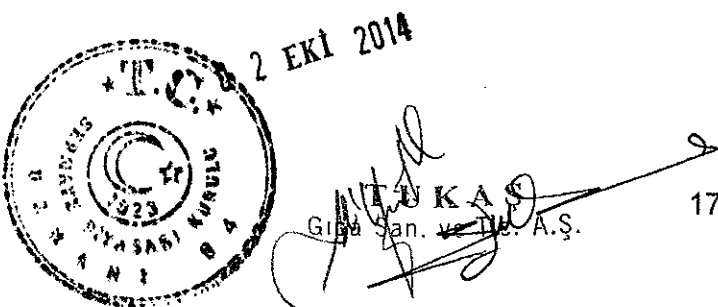
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: Sermaye piyasalarında aracılık işlemleri.

ORFİN Finansman A.Ş.: RENAULT ve DACIA marka otomobiller için tüketici finansman imkanlarının değerlendirilmesi.

Grup şirketlerinin Şirketimizle olan ilişkileri ve Şirketimizin Grup içindeki yeri

Şirketimiz, OYAK Grubu şirketleri ile ihtiyaç halinde çalışmakta olup; grup şirketlerinden nakliye, lojistik, güvenlik, bilişim, aracılık, kiralama hizmetleri ile kredi, zirai ilaç ve tohum alımları gerçekleştirilmektedir.

Şirketimiz OYAK grup hizmet şirketleri arasında gıda sektöründe faaliyet gösteren tek şirkettir.



**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 351 12 00 Faks: (0212) 351 08 90
Mersis No: 7381 1699 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 643 003 980
www.oyakyatirim.com.tr

8. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

8.1. 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:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	1984	75.847	Çaybaşı	7.585.000	Kullanım	-	-	-
Arsa	1962	44.977	Turgutlu	5.625.000	Satış amaçlı	-	-	-
Arsa	2001	52.350	Kızık	315.000	Kullanım	-	-	-
Arsa	2001	68.582	Yeniköy	1.030.000	Kullanım	-	-	-
Bina	1984	21.248	Torbalı	8.443.744	Kullanım	-	-	-
Bina	2001	12.300	Manyas	8.228.350	Kullanım	-	-	-
Bina	1962	17.976	Turgutlu	5.203.023	Satış amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Muhtelif	-	Torbalı	9.276.562	Üretim	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Muhtelif	-	Manyas	7.095.770	Üretim	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Muhtelif	-	Turgutlu	1.586.019	Satış amaçlı	-	-	-

Şirketin tüm maddi duran varlıkları Şirket tarafından kullanılmakta olup, kiraya verilen herhangi bir maddi duran varlık yoktur.

Edinilmesi planlanan maddi duran varlık yoktur.

Şirketimizde finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklar yoktur.

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

Torbalı İşletmemiz için; TC İZMİR VALİLİĞİ İl Çevre ve Orman Müdürlüğü'nün; 26.04.2000 tarih 977 sayılı, 11.07.2001 tarih 2062 sayılı, 19.02.2008 tarih 1357 sayılı, Manyas İşletmemiz için BALIKESİR VALİLİĞİ İl Çevre ve Şehircilik Müdürlüğü'nün 06.05.2002 tarih 721 sayılı, 02.11.2012 tarih 11304 sayılı, Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) kapsamı dışında olduğunu bildiren yazıları mevcuttur. Çevre mevzuatının öngördüğü yükümlülüklerimiz ise yerine getirilmekte olup, gerekli beyanlar Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne yazılı olarak ve Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'nın Çevre Bilgi Sistemi üzerinden gerçekleştirilmektedir. Ambalaj atıklarımız lisanslı geri kazanım tesislerine, tehlikesiz atıklarımızın bir kısmı lisanslı geri dönüşüm tesislerine ve geri dönüşüme uygun olmayan kısmı ise düzenli atık depolama sahasına,



2 EKİ 2019

MUKAS
Gıda San. ve Tic. A.Ş.
18

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akşar Etilülü, Mardin Oad F.A.C. Blok
Levent, Beşiktaş 34338 İstanbul
Tic. Sic. No: 219 12 00 Fax: (0 212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1699 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 645 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

tehlikeli atıklarımız lisanslı araç vasıtasıyla çevre lisansı bulunan tesislere verilerek takip edilmektedir.

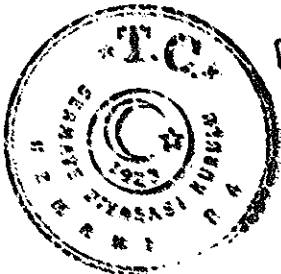
8.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi: Yoktur.

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

9. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

9.1 İhraççının borçluluk durumu (TL)

Borçluluk Durumu	30.06.2014
Kısa vadeli yükümlülükler	113.887.115
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	113.887.115
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	50.029.766
Garantili	
Teminatlı	
Garantisiz/Teminatsız	50.029.766
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	163.916.881
Özkaynaklar	26.436.708
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	100.000.000
Yasal yedekler	28.075
Diğer yedekler	2.015.666
TOPLAM KAYNAKLAR	190.353.589
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	326.120
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	326.120
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	70.191.688
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	24.698.544
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	94.890.232
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	94.564.112
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	39.669.510
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	39.669.510
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	134.233.622



02 EKİ 2014

[Handwritten signature]
KAS
San. ve Tic. A.Ş.
19

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Mahallesi Cad. F1/7 Blok
Kat: 9/9 Beşiktaş 34336 İstanbul
Tel: (0212) 349 42 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1699 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 645 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

30.06.2014 tarihli finansal tabloların ilanından sonra Şirket'in borçluluk durumunda önem arz edecek bir değişiklik ile söz konusu tarihten sonra gerçekleşmiş dolaylı veya şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır.

10. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

10.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirketimiz Net İşletme Sermayesini Dönen varlıklar-Kısa Vadeli yükümlülükler olarak hesaplamaktadır.

(TL)

Açıklama/Dönem	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	31.12.2012
Dönen Varlıklar	143.381.775	171.070.091	137.629.288	158.150.511
Kısa Vadeli Yükümlülükler	113.887.115	104.249.857	80.792.491	98.437.110
İşletme Sermayesi	29.494.660	66.820.234	56.836.797	59.713.401

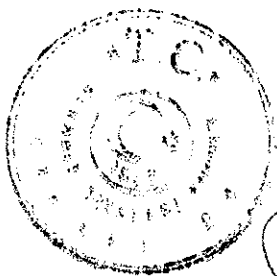
Şirketimizin net işletme sermayesi 30.06.2014 itibariyle geçen yılın aynı dönemine göre %48 oranında yıl sonuna göre %54 oranında azalarak 29 milyon TL seviyesine gerilemiştir.

Şirketimizin özellikle mevsimsel üretim yapması üretim sezonunda finansal yükümlülüğünü artırmakta, üretim nedeniyle oluşan stok maliyetine katlanmakta ve düşük kar marjları nedeniyle işletme sermayesinin azalmasına neden olmaktadır.

İzahname tarihinden itibaren 12 aylık dönem dikkate alındığında; Şirketimizin cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır.

- İlgili zamanlama: İşletme sermayesinin bir sonraki üretim sezonu başlangıç dönemi olan mayıs ayında bitmesi öngörülmektedir.
- İşletme sermayesi açığı: Şirketimizin 2015 yılı üretim sezonunda alacağı hammadde tutarı yaklaşık 70 milyon TL olup bu tutar kadar ek fona ihtiyacı bulunmaktadır.
- Eylem planı: Şirketimiz, sermaye ihtiyacını sermaye artırımından sağlayacağı nakit girişi ile kapatmayı öngörmektedir. Sermaye artırımına ilişkin olarak ana hissedar OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından yeni pay alma haklarının (rüçhan haklarının) kullanılmasından sonra kalan paylar olması halinde bu paylara ilişkin olarak satın alma taahhüdünde bulunulmuştur (Ek/3).

Şirketimiz ihtiyaç duyduğu çalışma sermayesini, OYAK Girişim A.Ş. tarafından verilen taahhüt ile (Ek/3) tahsilini güvence altına almıştır. Bu kapsamda faaliyetlerinde bir aksama (iflas, tasfiye v.b) ihtimali bulunmamaktadır.



02 EKİ 2014

[Handwritten signature]
GİRİŞİM DANIŞMANLIĞI A.Ş. 20

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Akademi Bulvarı, Marmara Cad. F3 C Blok
Levent / Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 649 12 00 Faks: (0212) 651 05 90
Mersis No: 7381 4 16 50 0001 5000 0001
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

11. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

31.12.2013 tarihinden izahname tarihine kadar olan dönemde, toplam üretim miktarımız geçen yılın aynı dönemine göre %7,5 azalmıştır. Aynı dönemde satışlarımız bir önceki döneme göre miktarsal olarak %4 azalmış olup, toplam stok tutarımız %3,4 artmıştır.

Gıda sektörü 40 bin işletmesi ve 400 binin üzerinde çalışanıyla Türkiye'nin en büyük üretim sanayisi konumundadır. 2013 yılında sektörün GSYİH içerisindeki payı 280 milyar liraya yaklaşmıştır. Sektör, 2013 yılında 5,9 milyar dolarlık ithalat ve 11,9 milyar dolarlık ihracatla 6 milyar dolar pozitif dış ticaret hacmi yaratmıştır. Sektörün dış ticareti karşılama oranı %196 olarak gerçekleşmiş olup, gıda ve içecek sanayinin ihracat artışı bir önceki yıla göre %10,7 oranındadır. 2013 yılında domates üretimi, dünya genelinde %5 oranında azalırken, ülkemizde ise %19 oranında artmıştır. Ülkemizde işlenmiş domates rekoltesi 2,15 milyon ton olarak gerçekleşmiş, 330.000 ton domates salçası üretilmiştir. Son yıllarda tohumculuk ve organik tarımdaki gelişmeler ciddi yatırım alanları olarak girişimcileri beklemekte, dünyada organik tarım hızla gelişme göstermektedir. Son 20 yılda Avrupa, Kuzey Amerika ve Japonya'da organik ürüne talep artmıştır. Organik tarımın gelişimine 2010 yılı sonu itibarı ile bakıldığında dünyada organik tarım alanı 37,04 milyon hektardır.³

Maliyetler ve Satış Fiyatları

31.12.2013 tarihinden izahname tarihine kadar olan dönemde, üretim maliyetlerimiz geçen yılın aynı dönemine göre %16 artmıştır. Üretim maliyetlerimizdeki artış; hammadde fiyatları, işçilik ücretleri ve kurlardaki artıştan kaynaklanmaktadır. Buna karşılık ortalama birim satış fiyatımız, sektördeki yoğun rekabet şartlarından dolayı geçen yılın aynı dönemine göre %3 azalmıştır. 31.12.2013 tarihinden İzahname tarihine kadar, bu oranlarda önemli bir değişiklik yoktur.

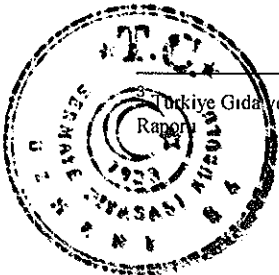
11.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Şirketimiz özellikle yaş meyve ve sebzeyle dayalı üretim yaptığımızdan, mevsimsel değişiklikler, kuraklık, hastalık v.b. nedenler ile rekolte meydana gelebilecek azalışlar, üretim hedeflerini dolayısıyla satış hedeflerini önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

12. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

02 EKİ 2014



Türkiye Gıda ve İçecek Sanayi Dernekleri Fedarasyonu - Türkiye Gıda İçecek Rekabet Raporu, Maliye Bakanlığı 2013 yılı yıllık Ekonomi

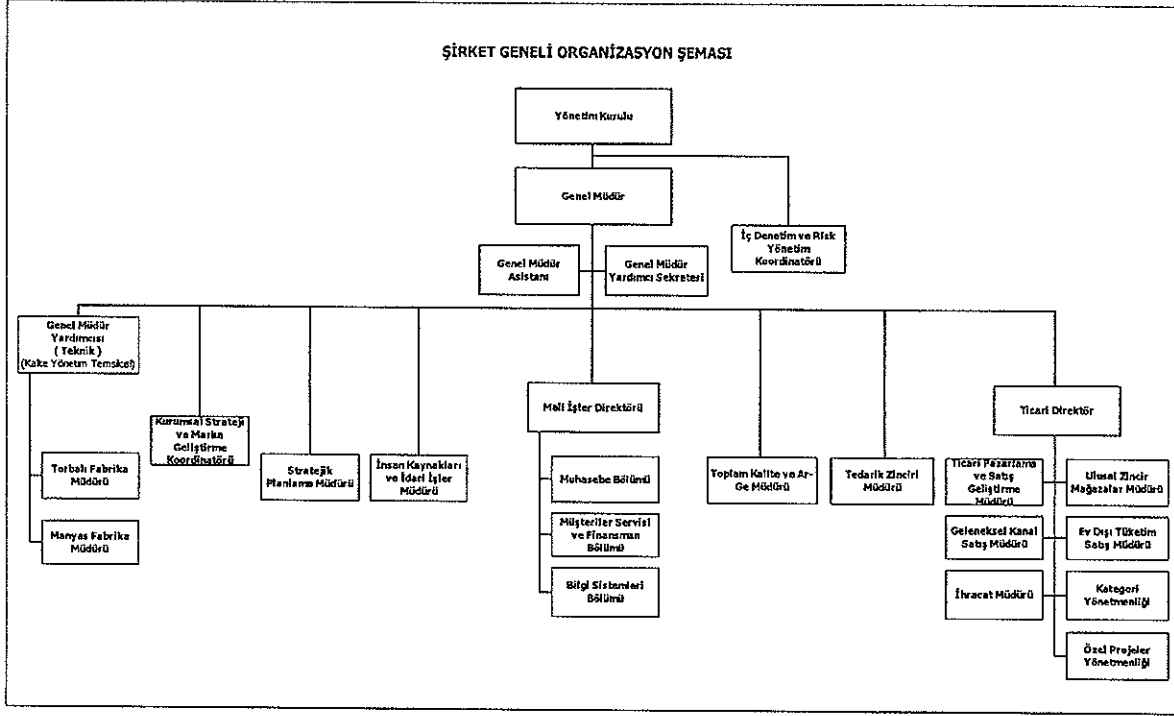
Raporu

[Handwritten signature]
GIDA SANAYİ VE İÇİŞLERİ A.Ş.
21

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler, Marmara Cad. F2 C-500k
Etiler, Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 339 62 00 Faks: (0212) 351 05 80
Mersis No: 7381 1399 3596 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

13. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

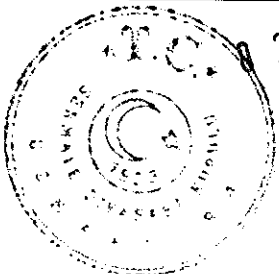
13.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



13.2. İdari yapı:

13.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş.(Temsilci: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/ 2,5 Yıl	-	-
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Temsilci: Ahmet Türker ANAYURT)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/ 2,5 Yıl	-	-
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilci: Doğa SOYSAL)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2,5 Yıl	-	-
OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. (Temsilci: Mehmet MISIRLIOĞLU)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2,5 Yıl	-	-
OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilci: Ramazan TURAN)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2,5 Yıl	-	-
Hüsamettin BİÇER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 0,5 Yıl	-	-
Mustafa TOSUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 0,5 Yıl	-	-



2 EKİ 2014

[Handwritten signature]
GİRİŞİM SERMAYELERİ A.Ş.

22

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Maltepe Cad. E-3 Blok
Kat: 5 - Beşiktaş 34333 İstanbul
Tel: (0212) 370 00 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1639 3536 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9404
www.oakyatirim.com.tr

Türk Ticaret Kanunu uyarınca; Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen tüzel kişiler adına tescil edilen gerçek kişiler:

Akdeniz Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. – Nihat KARADAĞ

OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. – Ahmet Türker ANAYURT

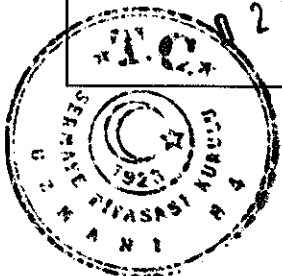
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. – Doğa SOYSAL

OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.- Mehmet MISIRLIOĞLU

OMSAN Lojistik A.Ş. – Ramazan TURAN

Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen tüzel kişiler adına tescil edilen gerçek kişilerin şirket dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki gibidir:

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Temsilcinin Şirket Dışında Yürüttüğü Görevler
Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. (Temsilci: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Başkanı	-İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/Murahhas Aza (Temsilci) (Devam Ediyor) -Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Devam Ediyor) -Akdeniz Kimyasal Ürünler Pazarlama İç ve Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Devam Ediyor) -OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Devam Ediyor) -HEKTAŞ Ticaret TA.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) -Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Murahhas Aza (Temsilci) (Devam Ediyor) -Atterbury S.A. (Lüksemburg)-Gözetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Polymer Additive AG (Avusturya)-Gözetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Ltd. (İngiltere)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Inc. (Amerika)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Pacific PTY Ltd. (Avustralya)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson LTDA (Brezilya)-Danışma Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Dalian Chemson Chemical Products Co. Ltd. (Çin)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -ATAER Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 19.07.2010) -Halk Finansal Kiralama A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 27.05.2011)



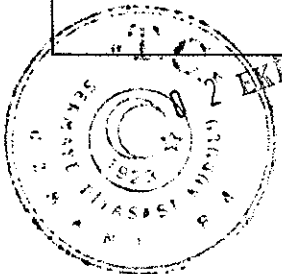
[Handwritten signature]
OYAK A.Ş.
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etilulu Mardin Cad. F2 C Blok
Levent - Beşiktaş 34338 İstanbul
Tel: (0212) 312 00 00 Faks: (0212) 312 05 90
Mersis No: 732101509000015462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

OYTAŞ İç ve Dış
Ticaret A.Ş.
(Temsilci: Ahmet
Türker ANAYURT)

Yönetim
Kurulu Başkan
Vekili

- OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Devam Ediyor)
- Aslan Sağlık, Eğitim ve Kültür Vakfı- Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor)
- Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Devam Ediyor)
- Erdemir Romania S.R.L Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor)
- Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Devam Ediyor)
- Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 25.02.2010)
- Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- Ünye Çimento San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- Mardin Çimento San. ve Tic. A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- OMSAN Lojistik A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi-(Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- OYKA Kağıt Ambalaj San. Tic. A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi-(Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi-(Bitiş Tarihi: 18.03.2010)
- ASSAN San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 29.03.2010)
- BIRTAŞ Birlik İnşaat San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 29.03.2013)
- Arcelormittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş.- Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:28.02.2011)
- ERDEMİR Çelik Çekme Boru San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 06.04.2011)
- Halk Finansal Kiralama A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 27.05.2011)
- ERDEMİR Lojistik A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:21.03.2012)
- Aslan Çimento A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 30.03.2012)
- Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:22.05.2012)
- Tam Gıda San. ve Tic. A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 01.06.2012)
- Eti Pazarlama ve San. A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:01.06.2012)
- Marmara Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti.-Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Bitiş Tarihi:20.09.2013)
- Aslan Beton A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 29.03.2013)
- OYAK Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 30.08.2013)
- İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 25.03.2013)
- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 29.03.2013)



[Handwritten signature]
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı Mardin Cad. E2 C Blok
Levent Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Miyas No: 7381 1699 3596 - 5452
Büyük Mükellefler V.DV549 003 9404
www.oyakyatirim.com.tr

OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilci: Doğa SOYSAL)	Yönetim Kurulu Üyesi	-ORFİN Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -ORF Kiralama Pazarlama ve Pazarlama Danışmanlığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Devam Ediyor) -Vize Agrega Asfalt Madencilik San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Devam Ediyor) -OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 22.02.2010) -OYAK İnşaat A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:25.02.2010) -OYAK Konut İnşaat A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:25.02.2010) -Bolu Çimento San. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:26.02.2010) -Adana Çimento Sanayii A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:01.03.2010) -HEKTAŞ Ticaret T.A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:28.02.2011) -ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:21.03.2012) -Ünye Çimento San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:26.03.2012) -BİRÇİM Çimento ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:04.09.2012) -OYAK Beton San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Bitiş Tarihi:12.03.2013) -OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Bitiş Tarihi:27.03.2013)
Mustafa TOSUN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	İstanbul Adli Komisyonu- Yeminli Bilirkişilik, Kayyumluk ve Hakemlik (Devam Ediyor)

13.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

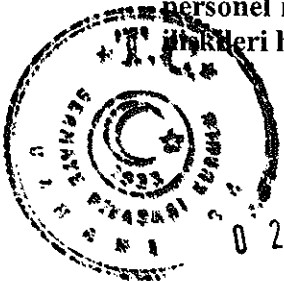
Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
R. Volkan GÖREN	Genel Müdür	Genel Müdür	-	-
Semih KARADENİZ	Genel Müdür Yrd. (Teknik)	Genel Müdür Yrd. (Teknik)	-	-
M. Şah KARATAŞ	Ticari Direktör	Satış Direktörü	-	-
M. Ali YURTKUL	Mali İşler Direktörü	Muhasebe, Finansman ve Bilgi Sistemleri Müdürü, Muhasebe ve Finansman Müdürü, Muhasebe Müdürü	-	-

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

Yoktur.

13.2.4. 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.



Handwritten signature and stamp of OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dated 02 EKİ 2014.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Mardin Cad. F2 Blok
Levent, Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 649 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 738 1 1699 3996 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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

NIHAT KARADAĞ (Yönetim Kurulu Başkanı -Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. Temsilcisi)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Maliye bölümü mezunudur. Yüksek lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Para Banka bölümünde tamamlamıştır. 2000-2008 yılları arasında OYAK Bank A.Ş., Bireysel Bankacılık Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmış ve OYAK Bank hisselerinin ING Grubuna satılması sonucu Banka isim değişikliği sonrası aynı görevi 1 yıl daha ING Bank'ta yürütmüştür. 2009 yılından beri OYAK Genel Müdürlüğü'nde Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

AHMET TÜRKER ANAYURT (Yönetim Kurulu Başkan Vekili -OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. Temsilcisi)

Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Yönetimi mezunudur. 2000-2005 yılları arasında OYAK Genel Müdürlüğü'nde Sistem Tasarım Müdür Yardımcılığı görevini üstlenmiştir. 2005 yılından beri OYAK Genel Müdürlüğü'nde İştirakler Müdür Yardımcısı görevini yürütmektedir.

DOĞA SOYSAL (Yönetim Kurulu Üyesi - OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. Temsilcisi)

Hacettepe Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü mezunudur. 2000-2001 yılında Türkiye İstatistik Kurumunda Uzman Yardımcısı olarak görev alan Doğa SOYSAL, 2002 yılında OYAK Grubuna İştirakler Uzmanı olarak katılmış ve 2005 yılına kadar bu görevi yürütmüştür. 2005-2009 yılları arasında OYAK Çimento Grubu Yönetim Kurulu Başkanı Teknik Asistanlığı görevini üstlenmiştir. 2009 yılından beri OYAK Genel Müdür Yardımcısı Teknik Asistanı görevini yürütmektedir.

MEHMET MISIRLIOĞLU (Yönetim Kurulu Üyesi - OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. Temsilcisi)

Hava Harp Okulu mezunudur. Lisansüstü eğitimini Hava Harp Akademisi, Silahlı Kuvvetler Akademisi ve Milli Güvenlik Akademisi'nde tamamlamıştır. Türk Silahlı Kuvvetlerinin çeşitli kademelerinde Komutanlık görevleri üstlenen Mehmet MISIRLIOĞLU, 2013 yılında emeklilik nedeniyle görevinden ayrılmıştır.

RAMAZAN TURAN (Yönetim Kurulu Üyesi - OMSAN Lojistik A.Ş. Temsilcisi)

Kara Harp Okulu mezunudur. Türk Silahlı Kuvvetlerinin çeşitli kademelerinde Komutanlık görevleri üstlenen Ramazan TURAN, 2012 yılında emeklilik nedeniyle görevinden ayrılmıştır.

MUSTAFA TOSUN (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunudur. 1973-1999 yılları arasında Maliye Bakanlığı Bankalar Yeminli Murakıpları Kurulu'nda görev almıştır. 2000-2004 yılları arasında çeşitli banka ve finans kurumlarında danışmanlık yapan ve Yeminli Mali Müşavir olan Mustafa TOSUN, 2005 yılından beri İstanbul Adli Komisyonu – Yeminli Bilirkişilik, Kayyumluk ve Hakemlik görevini yürütmektedir.

HÜSAMETİN BİÇER (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi mezunudur. 1976-1982 yılları arasında Maliye Bakanlığı'nda Hesap Uzmanı olarak görev almıştır. 1982-1987 yılları arasında Şişecam'da Bütçe ve Mali Kontrol Müdürü, 1987-1993 yılları arasında Toprakbank Holding'te Mali Koordinatörlük



2014 EKİ 2014
KAS
A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Marjinal Otel, F2/G/Bkk
Köyler, Beşiktaş 34305 İstanbul
Tel: (0212) 349 42 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 0599 13506 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649/003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

görevlerini yürüten ve Yeminli Mali Müşavir olan Hüsamettin BİÇER, 1993 yılından sonra firmalarda Yönetim Kurulu üyeliği, Yeminli Mali Müşavirlik Şirketlerinde Ortak Yeminli Mali Müşavir olarak görev almıştır.

RİZA VOLKAN GÖREN (Genel Müdür)

Marmara Üniversitesi Pazarlama Bölümü mezunudur. İş hayatına 1985 yılında Anadolu Endüstri Holding'te başlamış; 2013 yılına kadar Procter&Gamble (Bölge Md.), Yamaha Türkiye, (Satış Direktörü) Raks (Gn. Md. Yrd.), Nestle (Satış Uygulamaları ve Eğitim Md.), Yıldız Holding Şirketleri (Gn.Md.Yrd. ve Gn. Md.), Hayat Kimya (Rusya Ülke Direktörü) firmalarında görev almıştır.

2013 yılında Şirketimiz Genel Müdürlüğü görevini üstlenmiştir.

SEMİH KARADENİZ (Genel Müdür Yardımcısı-Teknik)

Ege Üniversitesi Gıda Mühendisliği bölümü mezunudur. İş hayatına 1989 yılında Tat Konserve A.Ş.'de başlamış; 1991-2001 yılları arasında Pınar Süt A.Ş.'de Kalite Sistemleri Müdürü olarak görev almıştır. 2001 yılında Torbalı tesisimizin Fabrika Müdürlüğü, 2003 yılından itibaren ise Şirketimiz Genel Müdür Yardımcılığı (Teknik) görevini üstlenmiştir.

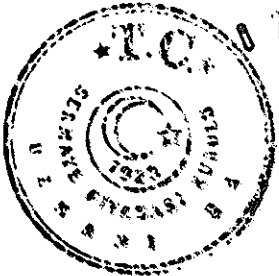
MEHMET ŞAH KARATAŞ

Doğu Akdeniz Üniversitesi Ekonomi bölümü mezunudur. 2005-2007 yılları arasında OYAK Bank Pazarlama Grup Müdürü, 2007-2009 yılları arasında ING Bank Pazarlama Direktörü, 2009-2012 yılları arasında ING Bank Satış Direktörlüğü görevlerini yürütmüştür. 2012 yılından itibaren Şirketimiz Satış Direktörlüğü, 2013 yılından itibaren ise Ticari Direktörlük görevini üstlenmiştir.

MUHAMMET ALİ YURTKUL

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur. Yüksek lisansını Atılım Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Bölümünde tamamlamıştır. 2000 yılında OYAK Grubuna İştirakler Uzmanı olarak katılmış ve 2007 yılına kadar bu görevi yürütmüştür. 2007 yılından itibaren Şirketimizin Muhasebe ve Finansman Müdürü, Muhasebe Finansman ve Bilgi Sistemleri Müdürü ve Muhasebe Müdürü görevlerini, 2013 yılından itibaren Mali İşler Direktörlüğü görevini üstlenmiştir.

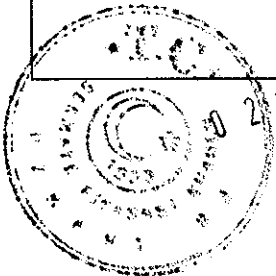
13.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının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



2014 EKİM 2
Gıda San. ve Tic. A.Ş. 27

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akadlar Ekülula Maron Cad. 5/2 C Blok
Levent - Beşiktaş 34336 İstanbul
Tel: (0212) 370 12 00 Faks: (0212) 351 35 90
Mersis No: 7381 1519 1996 5452
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9404
www.oysyatirim.com.tr

Yönetim Kurulu Üyesi	Görevi	Temsilcinin Şirket Dışında Yürüttüğü Görevler
Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. (Temsilci: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Başkanı	<ul style="list-style-type: none"> -İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi/Murahhas Aza (Temsilci) (Devam Ediyor) -Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Devam Ediyor) -Akdeniz Kimyasal Ürünler Pazarlama İç ve Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Devam Ediyor) -OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Devam Ediyor) -HEKTAŞ Ticaret TA.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) -Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili/Murahhas Aza (Temsilci) (Devam Ediyor) -Atterbury S.A. (Lüksemburg)-Gözetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Polymer Additive AG (Avusturya)-Gözetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Ltd. (İngiltere)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Inc. (Amerika)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson Pacific PTY Ltd. (Avustralya)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Chemson LTDA (Brezilya)-Danışma Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -Dalian Chemson Chemical Products Co. Ltd. (Çin)-Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor) -ATAER Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 19.07.2010) -Halk Finansal Kiralama A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 27.05.2011)



27 EKİ 2016

[Handwritten Signature]
MURAT KAS
 Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş.

28

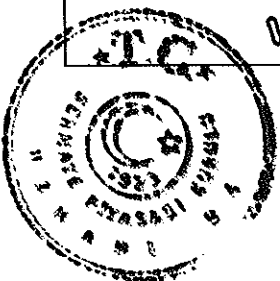
OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akdeniz Emülata Mardin Cad. 177 D Blok
 Levent Beşiktaş 34335 İstanbul
 Tel: (0212) 379 12 00 Faks: (0212) 351 05 00
 Mersis No: 7331 01639 0596 5462
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
 www.oyakyatirim.com.tr

OYTAŞ İç ve Dış
Ticaret A.Ş.
(Temsilci: Ahmet
Türker ANAYURT)

Yönetim
Kurulu Başkan
Vekili

- OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Devam Ediyor)
- Aslan Sağlık, Eğitim ve Kültür Vakfı- Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor)
- Erdemir Madencilik San. ve Tic. A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Devam Ediyor)
- Erdemir Romania S.R.L Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor)
- Erdemir Çelik Servis Merkezi San. ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Devam Ediyor)
- Erdemir Gaz San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 25.02.2010)
- Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- Ünye Çimento San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- Mardin Çimento San. ve Tic. A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- OMSAN Lojistik A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi-(Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- OYKA Kağıt Ambalaj San. Tic. A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi-(Bitiş Tarihi: 16.03.2010)
- OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. -Yönetim Kurulu Üyesi-(Bitiş Tarihi: 18.03.2010)
- ASSAN San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 29.03.2010)
- BİRTAŞ Birlik İnşaat San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 29.03.2013)
- Arcelormittal Ambalaj Çeliği San. ve Tic. A.Ş.- Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:28.02.2011)
- ERDEMİR Çelik Çekme Boru San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 06.04.2011)
- Halk Finansal Kiralama A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 27.05.2011)
- ERDEMİR Lojistik A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:21.03.2012)
- Aslan Çimento A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 30.03.2012)
- Ayas Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:22.05.2012)
- Tam Gıda San. ve Tic. A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 01.06.2012)
- Eti Pazarlama ve San. A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:01.06.2012)
- Marmara Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti.-Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Bitiş Tarihi:20.09.2013)
- Aslan Beton A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 29.03.2013)
- OYAK Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Bitiş Tarihi: 30.08.2013)
- İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 25.03.2013)
- Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 29.03.2013)

02 EKİ 2014



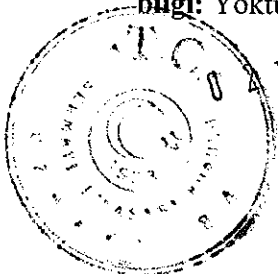
OYAK
Gıda San. ve Tic. A.Ş.
29

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler, 3. Kat, F2/2 Blok
Kavayit, Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 90
Menkul No: 7381 - 1599 3596 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilci: Doğa SOYSAL)	Yönetim Kurulu Üyesi	<p>-ORFİN Finansman A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Devam Ediyor)</p> <p>-ORF Kiralama Pazarlama ve Pazarlama Danışmanlığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Devam Ediyor)</p> <p>-Vize Agrega Asfalt Madencilik San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Devam Ediyor)</p> <p>-OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi: 22.02.2010)</p> <p>-OYAK İnşaat A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:25.02.2010)</p> <p>-OYAK Konut İnşaat A.Ş.-Denetleme Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:25.02.2010)</p> <p>-Bolu Çimento San. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:26.02.2010)</p> <p>-Adana Çimento Sanayii A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:01.03.2010)</p> <p>-HEKTAŞ Ticaret T.A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:28.02.2011)</p> <p>-ERDEMİR Mühendislik Yönetim ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:21.03.2012)</p> <p>-Ünye Çimento San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:26.03.2012)</p> <p>-BİRÇİM Çimento ve Madencilik San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Bitiş Tarihi:04.09.2012)</p> <p>-OYAK Beton San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi (Temsilci) (Bitiş Tarihi:12.03.2013)</p> <p>-OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Temsilci) (Bitiş Tarihi:27.03.2013)</p>
Mustafa TOSUN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	İstanbul Adli Komisyonu- Yeminli Bilirkişilik, Kayyumluk ve Hakemlik (Devam Ediyor)

13.5. 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.

13.6. 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.



4 EKI 2014
 Doğa San. ve Tic. A.Ş.
 30

OYAK YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akademi Bulvarı Marmara Cad. E2 C Blok
 Levent / Beşiktaş / 34395 İstanbul
 Tel: (0212) 219 1000 / Faks: (0212) 351 05 90
 Mersis No: 7381 1699 3936 5462
 Büyük Mükellefler V.D. 645 003 9904
 www.oyakyatirim.com.tr

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

13.8. 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.

13.9. 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.

13.9.1. 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.

13.9.2. 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.

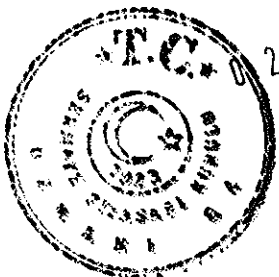
14. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

14.1. 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:

Şirketin son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2013 itibariyle, Şirketimize verdikleri hizmet için Yönetim Kurulu üyelerimize toplam 105.553 TL, yönetimde söz sahibi personele toplam 1.227.585 TL ücret ve benzeri menfaat sağlanmıştır.

14.2. 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:

Şirketin son yıllık hesap dönemi olan 31.12.2013 itibariyle, Yönetim Kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personeline ayrılmış olan kıdem tazminatı karşılığı ile kullanılmayan izin karşılığı toplamı 253.285 TL'dir.



02 EKİ 2014
Gıda San. ve Tic. A.Ş. 31

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebulula Mahallesi Çarşı Caddesi Blok
Linyen - Beşiktaş 34395 İstanbul
Tic. Sic. No: 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7311 10 99 35 46 462
Büyük Mükellefler V.D. 649 1 37 9804
www.oyakyatirim.com.tr

15. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. (Temsilci: Nihat KARADAĞ)	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2,5 Yıl
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Temsilci: Ahmet Türker ANAYURT)	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 2,5 Yıl
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş. (Temsilci: Doğa SOYSAL)	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2,5 Yıl
OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş. (Temsilci: Mehmet MISIRLIOĞLU)	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2,5 Yıl
OMSAN Lojistik A.Ş. (Temsilci: Ramazan TURAN)	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2,5 Yıl
Hüsamettin BİÇER	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 0,5 Yıl
Mustafa TOSUN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl / 0,5 Yıl

Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

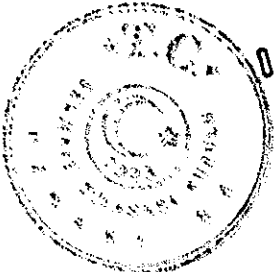
Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
R. Volkan GÖREN	Genel Müdür	-
Semih KARADENİZ	Genel Müdür Yrd. (Teknik)	-
M. Şah KARATAŞ	Satış Direktörü, Ticari Direktör	-
M. Ali YURTKUL	Muhasebe, Finansman ve Bilgi Sistemleri Müdürü, Muhasebe ve Finansman Müdürü, Muhasebe Müdürü, Mali İşler Direktörü	-

15.2. Son yıllık hesap 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: Yoktur.

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

Denetimden Sorumlu Komite:

Görevi	Adı Soyadı	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Başkan	Mustafa TOSUN	Bağımsız Üye	3 aylık dönemlerde yılda en az dört defa.
Üye	Hüsamettin BİÇER	Bağımsız Üye	



0 2 EKİ 2014
Mustafa TOSUN
Genel Müdür
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

32

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebu Jula Marjın Cad. 72 C Blok
Yıldırım Beşiktaş B-333/İstanbul
Tic. Sic. No: 273191/2009 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381010100000000000000000000000000
Büyük Mükellefler V.D. 619 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

Şirketimizin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve Şirketin iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminin yapılması Denetimden Sorumlu Komitenin görev esaslarındandır.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Görevi	Adı Soyadı	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Başkan	Hüsamettin BİÇER	Bağımsız Üye	3 aylık dönemlerde yılda en az dört defa.
Üye	Mustafa TOSUN	Bağımsız Üye	
Üye	M. Ali YURTKUL	Mali İşler Direktörü	

Şirketimiz Yönetim Kurulu yapısı dikkate alınarak Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki, görev ve sorumluluğu da Kurumsal Yönetim Komitesi'ne bırakılmıştır.

Şirketimizin kurumsal yönetim prensiplerini geliştirilmesi, Yönetim Kurulu'na uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında çalışmalar yapılması, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamaları belirlenmesi ve bunların gözetimini yapılması, Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini, Şirketimiz uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlenmesi Kurumsal Yönetim Komitesinin görev esaslarındandır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Görevi	Adı Soyadı	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Başkan	Hüsamettin BİÇER	Bağımsız Üye	2 aylık dönemlerde yılda en az altı defa.
Üye	Mustafa TOSUN	Bağımsız Üye	

Şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi Riskin Erken Saptanması Komitesinin görev esaslarındandır.

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

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin uygulanmasına yönelik olarak yapılan değerlendirme sonucunda 2014 yılı için 3. grupta yer almaktadır.

Tuğaç Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ve 2013 yılı Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporunda açıkladığımız Kurumsal Yönetim ilkelerine 01.01.2014 – 30.06.2014 döneminde de uyulmuş ve bu ilkeler uygulanmıştır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında da, Tebliğ ile getirilen yeni ilkelere, Tebliğ'de öngörülen süre içinde uyum sağlamıştır.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler hususu; Mali İşler Direktörlüğü bünyesinde, Mali İşler Direktörü Ali YURTKUL başkanlığında, Genel Muhasebe Yöneticisi Hakan ÇIBUK ve Genel Muhasebe Şefi Öner DANIŞKAN tarafından yürütülmektedir. Sermaye artışı, Genel Kurul ve faaliyet raporunun hazırlık çalışmaları, birimin yürüttüğü faaliyetlerdendir.



33
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı Merdivin Cad. F:2 0 Blok
Kat:7 Etiler/Beşiktaş 34395 İstanbul
Tel: 0212 331 12 00 Faks: 0212 331 05 90
Mersis No: 7381 - 1599 3526 - 5467
Büyük Mükellefler V.D. 649/003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

Birim Yöneticisinin

Adı Soyadı : Muhammet Ali YURTKUL
Unvanı : Mali İşler Direktörü
Öğrenim Durumu : Yüksek Lisans
Sermaye Piyasası Lisansları : SPF İleri Düzey -Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı
Adres : Çaybaşı Mah. İzmir Cad. No:51 Torbalı-İZMİR
Telefon : 0 (232) 865 15 55
Faks : 0 (232) 865 11 45
E-Posta : ali.yurtkul@tukas.com.tr

16. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

16.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

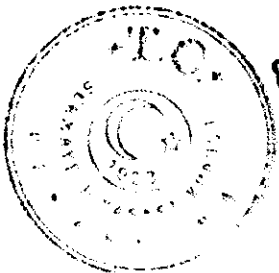
Faaliyet alanlarına göre	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
İdari Personel	48	49	53	45
Üretim ve Üretime Bağlı	90	74	83	96
Satış ve Pazarlama	57	72	79	81
Toplam Daimi Personel Sayısı	195	195	215	222

Coğrafi yerleşim yerine göre	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ege	125	132	146	159
Marmara	57	46	51	44
İç Anadolu	13	17	18	19
Toplam Daimi Personel Sayısı	195	195	215	222

Ortalama Geçici Personel (Faaliyet alanlarına göre)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
İdari Personel	10	10	10	10
Üretim ve Üretime Bağlı	221	340	450	472
Toplam Ort.Geçici Personel	231	350	460	482

Ortalama Geçici Personel (Coğrafi yerleşim yerine göre)	30.06.2014	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Ege	138	249	278	275
Marmara	93	101	182	207
Toplam Ort.Geçici Personel	231	350	460	482

Şirketimizin daimi personel sayısı 2011 yılına göre azalış göstermektedir. Azalışın temel nedeni satış teşkilatında yapılan organizasyonel değişikliklerden kaynaklanmaktadır. Geçici personel sayılarında görülen artış/ azalışlar üretim hacmi ve çeşitliliğinin yıllar bazında farklı olmasından kaynaklanmaktadır.



02 EKİ 2014
TUKAS
Gıda San. ve Tic. A.Ş.
34

QYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Marmar Cad. F. B. C. Blok
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tel: 0212 331 12 00 Faks: 0212 351 05 90
Mersis No: 738 001 1899 3396 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

16.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

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

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

17. ANA PAY SAHIPLERİ

17.1. 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:

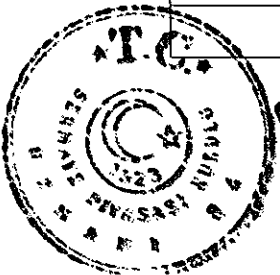
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı			
	Son Durum		Son Genel Kurul (24.03.2014)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ticaret Unvanı				
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.	81.541.829	81,54	81.541.829	81,54
Diğer (Halka Açık)	18.458.171	18,46	18.458.171	18,46
TOPLAM	100.000.000	100,00	100.000.000	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı			
	Son Durum		Son Genel Kurul (24.03.2014)	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ticaret Unvanı				
OYAK Ordu Yardımlaşma Kurumu	81.541.829	81,54	81.541.829	81,54
Diğer (Halka Açık)	18.458.171	18,46	18.458.171	18,46
TOPLAM	100.000.000	100,00	100.000.000	100,00

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

17.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	İmtiyazsız	0,01	100.000.000	100
			TOPLAM	100.000.000	100



2014 EKİM 2

Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebulula Mardin Cad. F2 C Blok
Levent - Beşiktaş 34355 İstanbul
Tic. Sic. No: 271912 Şirket Sic. No: 271912
Tic. Sic. No: 271912 Şirket Sic. No: 271912
Mersis No: 7381 1999 3536 5482
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

17.4. İhraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hâkimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirketin doğrudan yönetim hakimiyetine sahip ortaklarının;

Ticaret Unvanı: OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.

Kontrolün Kaynağı: OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. Şirket sermayesini oluşturan payların %81,54'üne sahiptir.

Şirketin dolaylı olarak yönetim hakimiyetine sahip ortaklarının;

Ticaret Unvanı: Ordu Yardımlaşma Kurumu

Kontrolün Kaynağı: Ordu Yardımlaşma Kurumu, Şirket sermayesini oluşturan payların dolaylı olarak %81,54'üne sahiptir.

Türk Ticaret Kanunu hükümleri dışında yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış bir tedbir yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri ve Şirket'in tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları ayrıca bir denge unsurudur.

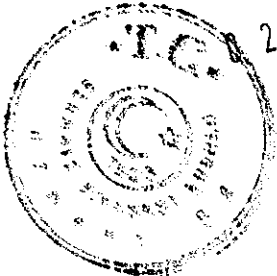
17.5. İhraççının yönetim hâkimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. 07.08.2014 tarihli KAP'a gönderdiği özel durum açıklamasıyla; sahip olduğu %81,54 oranında Şirket hisselerinin tamamının ile devir işleminin gerçekleşeceği kapanış tarihine kadar tamamlanacak sermaye artışında çıkarılacak ve OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından satın alınacak yeni payların tamamının OKULLU Gıda Maddeleri İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti., Cem OKULLU ve Cengiz OKULLU (Alıcılar)'ya satılması yönünde Yönetim Kurulu kararı alındığını ve Alıcılar ile 07.08.2014 tarihinde "Hisse Alım-Satım Sözleşmesi" imzalandığını bildirmiştir.

Sözleşmeye göre satış fiyatı; Şirket bilançosunda yer alan "maddi duran varlıklar" ve "elden çıkarılacak maddi duran varlıklar" kalemleri için Alıcıların öngördüğü 47.800.000 TL üzerinden özel amaçlı bağımsız denetimden geçmiş 30.09.2014 tarihli bilançodaki bakiyelerle uyarlamalar yapılarak hesaplanacak ve kapanış sonrası hazırlanacak kapanış tarihi itibariyle özel amaçlı denetim raporundaki bakiyelerle bir kez daha uyarlamaya tabi tutulacaktır. Satış fiyatının uyarlamaya tabi olması ve devir tarihine kadar yapılacak sermaye artışı nedeni ile birim payın devir fiyatı hesaplanmamaktadır.

Satış fiyatının tespitinde uyarlamaya tabi tutulacak kalemler: Ticari alacaklar ve borçlar, mamül, ilk madde ve malzeme stokları, diğer dönen varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, çalışanların işe iade davaları karşılıkları, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve zorunlu pay alım yükümlülüğüdür.

Sözleşmeye göre hisse devri, satışın Rekabet Kurulu tarafından onaylanması ve iş bu izahnameye konu sermaye artırım sürecinin Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanmasının ardından tamamlanması şartına tabidir.



2 EKİ 2014

[Handwritten signature]
Gıda San. ve Tic. A.Ş. 36

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akattar Ebulula Marjinali Cad. F3 C Blok
Kat: 12 - Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 311 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
E-posta: info@oyakyatirim.com.tr
Büyükdere Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.oyakyatirim.com.tr

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri ve son durum itibarıyla ilişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraf	İşlem	Son durum	2014-06	2013	2012	2011
OYAK Genel Müdürlüğü	Hizmet Alımı	-	-	111.752	21.600	85.200
	Mamül Satışı	231.156	187.097	223.392	381.546	216.750
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	Hizmet Alımı	664.324	507.861	968.823	987.214	1.129.538
OYAK Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş.	Hizmet Alımı	463.186	431.658	507.182	421.874	466.385
OMSAN Lojistik A.Ş.	Hizmet Alımı	5.739.961	3.219.734	10.246.299	9.655.151	4.340.091
	Satım	96.564	95.323	-	-	-
OYAK Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş.	Hizmet Alımı	174.661	174.661	196.879	222.927	374.157
Hektaş Ticaret A.Ş.	Malzeme Alımı	7.494	7.494	5.802	7.999	73.960
	Hizmet Alımı	5.464	3.484	417	851	11.483
Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş.	Kira gideri	127.119	127.119	101.695	88.983	50.847
	Hizmet Alımı	-	-	10.013	117.108	124.967
OYAK Telekomünikasyon A.Ş.	Hizmet Alımı	-	-	10.013	117.108	124.967
OYAK Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	Hizmet Alımı	13.000	13.000	-	12.793	13.098
OYAK ANKER Bank GmbH	Kredi alımı	11.254.000	11.567.600	11.746.000	6.822.600	7.331.400
	Faiz gideri	338.944	320.591	90.787	878.085	142.848

Son durum itibarı ile ilişkili taraflarla ilgili işlemlerimiz devam etmekte olup işlemlerin detayı aşağıda belirtilmiştir.

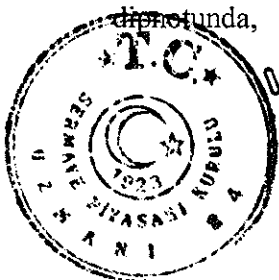
Son durum itibarı ile mal ve hizmet alımları:

OYAK Genel Müdürlüğü'nden yönetim, denetim ve danışmanlık, OMSAN Lojistik A.Ş.'den nakliye ve lojistik, OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.'den güvenlik, OYAK Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş.'den seyahat acenteliği ve ofis temizliği, OYAK Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş.'den bilgi teknolojileri, Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş.'den bakım onarım ve ofis kiralama, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den, aracılık hizmetleri; OYAK Ankerbank GmbH'den kredi, Hektaş Ticaret A.Ş.'den zirai ilaç ve tohum alınmaktadır.

Son durum itibarı ile satışlar:

OYAK Genel Müdürlüğü'ne mamül satışı yapılmaktadır. OMSAN Lojistik A.Ş.'ne mamül, hammadde ve malzeme taşımaları sırasında oluşan hasar tazmin bedelleri yansıtılmaktadır.

-30.06.2014 dönemi ilişkili taraf işlemlerine ait ayrıntılı açıklamalar, 06.08.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımlanan sınırlı denetim raporunun 18 numaralı bölümünde,



02 EKİ 2014
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler, Kat: 10, Blok
Bosktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 619 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Meris No: 7381 - 1699 3596 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

-31.12.2013 dönemi ilişkili taraf işlemlerine ait ayrıntılı açıklamalar, 10.02.2014 tarihinde KAP'ta yayımlanan bağımsız denetim raporunun 24 numaralı dipnotunda,

-31.12.2012 dönemi ilişkili taraf işlemlerine ait ayrıntılı açıklamalar, 20.02.2013 tarihinde KAP'ta yayımlanan bağımsız denetim raporunun 26 numaralı dipnotunda,

-31.12.2011 dönemi ilişkili taraf işlemlerine ait ayrıntılı açıklamalar, 20.02.2012 tarihinde KAP'ta yayımlanan bağımsız denetim raporunun 26 numaralı dipnotunda belirtilmiştir.

İlişkili şirketlerle yapılan satışlar ve alımlarda ortalama 45-90 gün vade uygulanmaktadır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır, alacaklara ve ticari borçlara faiz işletilmemektedir. İlişkili şirketlerle gerçekleştirilen işlemlerde karşılaştırılabilir fiyat yöntemi uygulanmaktadır.

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

İlişkili Taraf	İşlem	Net Satışlara Oranı				
		2014-08	2014-06	2013	2012	2011
Net Satış Hasılatı (TL)		69.590.910	59.144.764	137.370.364	117.256.640	102.014.536
OYAK Genel Müdürlüğü	Alım	-	-	0,08	0,02	0,08
	Satım	0,33	0,32	0,16	0,33	0,21
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	Alım	0,95	0,86	0,71	0,84	1,11
OYAK Pazarlama Hizmet ve Tur. A.Ş.	Alım	0,67	0,73	0,37	0,36	0,46
OMSAN Lojistik A.Ş.	Alım	8,25	5,44	7,46	8,23	4,25
	Satım	0,14	0,16	-	-	-
OYAK Teknoloji Bilişim ve K. H. A.Ş.	Alım	0,25	0,30	0,14	0,19	0,37
Hektaş Ticaret A.Ş.	Alım	0,01	0,01	0,004	0,01	0,07
Mais Motorlu Araçlar İ. ve S. A.Ş.	Alım	0,01	0,01	0,0003	0,001	0,01
	Kira	0,18	0,21	0,07	0,08	0,05
OYAK Telekomünikasyon A.Ş.	Alım	-	-	0,01	0,10	0,12
OMSAN Havacılık A.Ş.	Alım	-	-	0,01	-	-
OYAK Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.	Alım	0,02	0,02	-	0,01	0,01
OYAK ANKER Bank GmbH	Kredi	16,17	19,56	8,55	5,82	7,19
	Faiz	0,49	0,54	0,07	0,75	0,14

19. DİĞER BİLGİLER

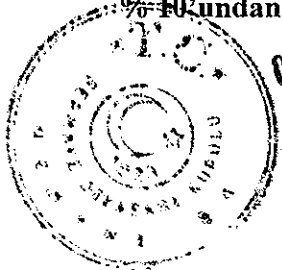
19.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketi'nin en son tescil edilen çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL'dir.

19.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirketimiz Kayıtlı Sermaye Tavanı 300.000.000 TL'dir.

19.3. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi: Yoktur.



Handwritten signature and stamp of OYAK Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. dated 02 EKI 2014.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Levent, Beşiktaş 34398 İstanbul
Tel: 0212 3413 12 00 Faks: 0212 351 65 90
Mersis No: 738111000155965462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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

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

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

19.7. 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: Yoktur.

19.8. 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.

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

Sermaye Piyasası Aracı Türü	İşlem Görmeye Başladığı Tarih	İlgili Borsanın Bulunduğu Ülke	İlgili Borsanın İsmi	Borsanın İlgili Pazarı
Hisse	05.12.1994	Türkiye	Borsa İstanbul A.Ş.	Ulusal Pazar

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

19.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

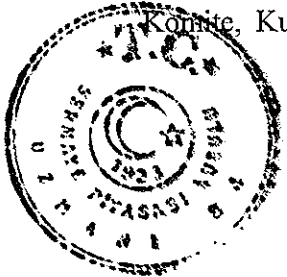
Tek bir metin haline getirilmiş Şirket esas sözleşmesi ile TTK hükümleri uyarınca hazırlanan şirket iç yönergesi Şirket internet sitesinde (www.tukas.com.tr) ve KAP'ın internet sitesinde (kap.gov.tr) yayımlanmaktadır.

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

Esas sözleşmemizin 3. maddesinde Şirketin Amaç ve Konusu düzenlenmektedir. Şirketin ana faaliyet konusu; başta konserve olmak üzere her türlü gıda maddeleri satın alımı, üretimi, ithalatı, yurt içinde ve yurt dışında pazarlanması ve satışlarıdır.

19.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşmenin "Yönetim Kurulu" başlıklı 9. maddesi, "Yönetim Kurulu'nun Süresi" başlıklı 10. maddesi, "Toplantılar" başlıklı 11. maddesi, "Yönetim Kurulu'nun Yetkileri" başlıklı 12. maddesi, "Yönetim Kurulu'nun Görevleri" başlıklı 13. maddesi "Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Yönetim Kurulu Komitelerine ilişkin esaslar ise "Komiteler" başlıklı 18. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre Yönetim Kurulu bünyesinden, Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Spatanması Komitesi kurulmuş olup,



2 EKI 2014

[Handwritten signature]
TUKAS
Genel San. ve Tic. A.Ş.
39

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Maslak Cad. 2. Blok
Kat: 10, Şişli, İstanbul
Tel: 0212 339 12 00 Faks: 0212 351 05 90
Mersis No: 738 00 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000 0000
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 99 04
www.oyakyatirim.com.tr

komitelere ilişkin çalışma esasları www.kap.gov.tr ve www.tukas.com.tr internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından TTK ve SPK hükümleri çerçevesinde; seçilecek en az 5 en çok 9 üyeden oluşur. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.. Bağımsız üyeler bir yıl diğer üyeler üç yıl için Yönetim Kuruluna seçilir. Genel Kurul kararlarını yerine getirmek, kanun ve Esas Sözleşme hükümleri çerçevesinde Genel Kurul'u toplantıya davet etmek, Şirket namına gerekli ve faydalı gördüğü her türlü tasarrufların ifası, şirket namına mal varlığında bulunan taşınmazlar ve sair aynı haklar satın almak ve iktisap etmek; Şirket taşınmazlarını bir aynı hakla kısıtlamak veya satış işlemi ifası, Şirket için gerekli göreceği her türlü taşınır ve taşınmaz malları kiraya vermek ve kiralamak, şirket nam ve hesabına borç vermek ve borçlanmak, gerekli hallerde Şirket taşınmaz malları üzerinde ipotek tesis etmek, Şirket lehine gerçek ya da tüzel kişilerden ipotekleri kabul ve taktirlerini vermek, işbu ipotekleri ve her türlü tahdit ve tazyitleri fek etmek, gerekli fek taktirlerini vermek Yönetim Kurulunun başlıca görevlerdir.

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

19.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar: Yoktur.

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

Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ve toplantılara katılım koşullarına ilişkin esaslar, Şirket Esas Sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 5. bölümünde ve Şirketin 24 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında kabul edilerek yürürlüğe konulmuş "Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge"sinde düzenlenmektedir.

Esas Sözleşmeye göre: Genel Kurullar Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu il içinde olmak kaydıyla Yönetim Kurulunca uygun görülen yerde toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirketin faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanarak gündemindeki konuları görüşerek karara bağlar. Olağanüstü Genel Kurul, Şirket işlerinin gerektirdiği durumlarda kanun ve bu Esas Sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanarak gerekli kararları alır.

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında hazır bulunan paydaşlar veya vekilleri, oy haklarını payların toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her payın bir oy hakkı vardır. Genel Kurul toplantılarında paydaşlar kendilerini, diğer paydaşlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'ye göre:

Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler girebilir.



02 EKI 2014
TUKAS
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etilülula Marlımı Cad. F2 C Blok
Uyandırmı Bankıtarı 34311 İstanbul
Tull (0212) 619 12 00 Faks (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 - 6630 3596 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 645 003 9834
www.oyakyatirim.com.tr

Toplantı Şirket merkezinde veya merkezin bulunduğu il içinde olmak kaydıyla Yönetim Kurulunca uygun görülen yerde, önceden ilan edilmiş zamanda yönetim kurulu başkanı ya da başkan yardımcısı veya yönetim kurulu üyelerinden birisi tarafından, Kanununun 418 inci ve 421 inci maddelerinde belirtilen nisapların sağlandığının bir tutanakla tespiti üzerine açılır.

Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denilmek suretiyle kullanılır. Ancak hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin onda birine sahip bulunanların isteği üzerine gizli oya başvurulur.

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

19.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirleri TTK hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

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

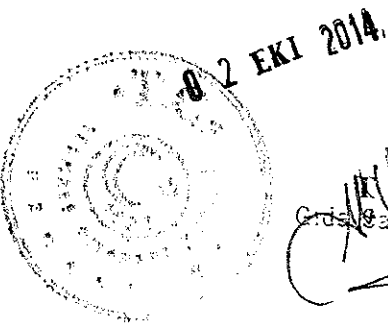
20. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. 07.08.2014 tarihli KAP'a gönderdiği özel durum açıklamasıyla; sahip olduğu %81,54 oranında Şirket hisselerinin tamamı ile devir işleminin gerçekleşeceği kapanış tarihine kadar tamamlanacak sermaye artışında çıkarılacak ve OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından satın alınacak yeni payların tamamının OKULLU Gıda Maddeleri İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti., Cem OKULLU ve Cengiz OKULLU (Alıcılar)'ya satılması yönünde Yönetim Kurulu kararı alındığını ve Alıcılar ile 07.08.2014 tarihinde "Hisse Alım-Satım Sözleşmesi" imzalandığını bildirmiştir.

Sözleşmeye göre satış fiyatı; Şirket bilançosunda yer alan "maddi duran varlıklar" ve "elden çıkarılacak maddi duran varlıklar" kalemleri için Alıcıların öngördüğü 47.800.000 TL üzerinden özel amaçlı bağımsız denetimden geçmiş 30.09.2014 tarihli bilançodaki bakiyelerle uyarlamalar yapılarak hesaplanacak ve kapanış sonrası hazırlanacak kapanış tarihi itibarıyla özel amaçlı denetim raporundaki bakiyelerle bir kez daha uyarlamaya tabi tutulacaktır. Satış fiyatının uyarlamaya tabi olması ve devir tarihine kadar yapılacak sermaye artışı nedeni ile birim payın devir fiyatı hesaplanamamaktadır.

Satış fiyatının tespitinde uyarlamaya tabi tutulacak kalemler: Ticari alacaklar ve borçlar, mamül, ilk madde ve malzeme stokları, diğer dönen varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, çalışanların işe iade davaları karşılıkları, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve zorunlu pay alım yükümlülüğüdür.

Sözleşmeye göre hisse devri, satışın Rekabet Kurulu tarafından onaylanması ve iş bu izahnameye konu sermaye artırım sürecinin Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanmasının ardından tamamlanması şartına tabidir.



[Handwritten signature]
Gıda, İçecek ve İhtiyaçları A.Ş.
41

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler, Marmar Cad. No: 2 C Blok
Lütfü Paşa Sokağı, Beşiktaş, 34398 İstanbul
Tic. Sic. No: 279 519 12 00 Nispetiye (D212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1 1819 3536 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 603 9804
www.oyakyatirim.com.tr

21. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına www.kap.gov.tr ve www.tukas.com.tr internet sitelerinden ulaşılabilir.

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

Şirketimizin bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2013, 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihlerinde sona eren yıllık hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ile buna ilişkin bağımsız denetim raporu ve sınırlı bağımsız denetimden geçmiş 30.06.2014 tarihinde sona eren 6 aylık hesap dönemine ilişkin finansal tabloları ve buna ilişkin sınırlı bağımsız denetim raporu; www.kap.gov.tr adresinde sırasıyla, 10.02.2014, 20.02.2013, 20.02.2012 ve 06.08.2014 tarihlerinde ilan edilmiştir.

21.2. 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:

İzahnamede yer alan finansal tablolarımız aynı denetim firması tarafından denetime tabi tutulmuştur. Sorumlu ortak başdenetçi, denetim firmasının görev dağılımına ve rotasyona bağlı olarak değişmiştir.

Dönem : 01.01.2014-30.06.2014
Unvan : Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Ethem KUTUCULAR

Dönem : 01.01.2013-31.12.2013
Unvan : Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Kaan BİRDAL

Dönem : 01.01.2012-31.12.2012
Unvan : Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Kaan BİRDAL

Dönem : 01.01.2011-31.12.2011
Unvan : Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Bağımsız Denetim Görüşü : Olumlu
Sorumlu Ortak Başdenetçi : Ethem KUTUCULAR

21.3. 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): Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgiler: Yoktur.

21.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur.



Gıda San. ve Tic. A.Ş. - 42

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1000 0596 5162
Büyük Mükellefler V.D. 843 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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

Yönetim Kurulu'nun 27.02.2014 tarih ve 05/05 nolu toplantı kararı ile SPK II-19.1 Kar Payı Tebliğinin 4. maddesi gereği güncellenen ve 24.03.2014 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanan kar dağıtım politikası;

"Şirket, geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, hesaplanan dağıtılabilir karın tamamını en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarı ile başlanması şartıyla, SPK II-19.1 Kar Payı Tebliği esasları dahilinde genel kurul tarafından tespit edilen tarihte ortaklara nakit kar payı olarak dağıtmaktadır. Bu politika, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. İlgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Kar Payı Avansı dağıtımına Genel Kurul yetkilidir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir." şeklindedir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar oluşmadığından kar dağıtımı konusunda herhangi bir karar alınmamıştır.

21.7. 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: Yoktur.

22. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

22.1. İhraç ve halka arz edilecek paylar ile ilgili bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	İmtiyazsız	17.265.000.000	-	0,01	172.650.000	172,65
					TOPLAM	172.650.000	172,65

Şirketimiz hisselerinde grup ayrımı ve imtiyazlı pay yoktur.

22.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

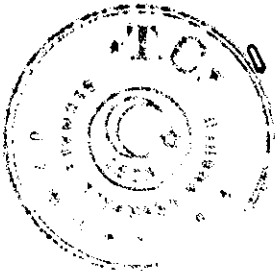
Paylar, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

22.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.



Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. 43

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Ebuluda, Merdivin Sani, F1 Ç Blok
Levent, Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212 341 10 00 Faks: 0212 351 05 90
Mersis No: 73810110000000000000000000
Büyük Mükellefler V.D. 648 003 8604
www.oyakyatirim.com.tr

22.5. 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.

a-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19, TTK md. 507) : Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkını ifade eder.

i-Kar Payı Dağıtım Zamanı: Kar payı, en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarı ile başlanması şartıyla, SPK II-19.1 Kar Payı Tebliği esasları dahilinde genel kurul tarafından tespit edilen tarihte dağıtılır.

ii-Zamanaşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

iii-Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır.

iiii-Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Şirketimiz, kar payını; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği çerçevesinde; dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtır.

24.03.2014 tarihli genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım politikasına göre Şirketimiz hesaplanan dağıtılabilir karın tamamını en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarı ile başlanması şartıyla, genel kurul tarafından tespit edilen tarihte dağıtır.

Ayrıca kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla mevzuat hükümleri çerçevesinde eşit veya farklı taksitlerle ödenebilmektedir.

Kar payı hesaplama yöntemi SPK Kar Payı rehberine uygun olarak yapılır.

b- Oy hakları (SPKn md.30, TTK md.432,434,435,436):

Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Her bir adet pay, sahibine 1 oy hakkı vermektedir.

c-Ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı (SPKn md.24, 27) :

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.



44
GİRİŞİM VE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Bulvarı, Akmerkezi Cad. No: 100 Blok
Kat: 10, Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 0009 3515 5462
Büyük Mükellefler V.D. 843 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir.

d- Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

Her pay sahibi, kanun ve esas sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

e- Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18):

Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

f- Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

Şirketin sermaye artırımlarında bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

g- Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 425, 1527):

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK)'nden sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak hazır bulunanlar listesi oluşturulmakta olup, sadece listede adı yer alan pay sahipleri Genel Kurul toplantısına kimlik göstererek katılabilirler.

ğ- Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md.14, TTKn md. 437):

Finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az on beş gün önce, şirketin merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir.

h- İptal Davası Açma Hakkı (TTKn md. 445-451, Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18/6, 20/2):

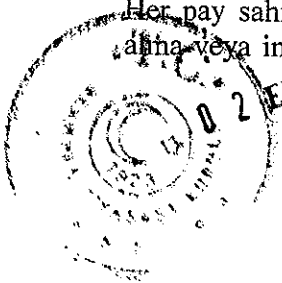
Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

ı- Azınlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Esas sözleşmeyle, çağrı hakkı daha az sayıda pay sahiplerine tanınabilir.

i- Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

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



Handwritten signature and date: 2014, 45

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Çobanlar, Mardin Caddesi, F2 C Blok
Levent, Beşiktaş 34375 İstanbul
Tel: (0212) 349 12 00 Faks: (0212) 349 06 99
Mersis No: 7381 1699 3596 5482
Büyük Mükellefler V.D. 043 000 9804
www.oyakyatirim.com.tr

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.

22.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

25.08.2014 tarih ve 21/01 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında;

1-SPK VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 16/3 maddesi gereği, geçmiş yıllar zararlarının, iç kaynaklardan mahsup edilmek suretiyle kapatılmadan, iç kaynakların sermayeye eklenmesine izin verilmemesi nedeniyle 1.894.212 TL tutarındaki özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmesi yönündeki 23.06.2014 tarih ve 15/01 sayılı kararın ve bu karara ek olarak alınan 15.08.2014 ve 20/01 sayılı kararın iptal edilmesine,

2-Şirketin özkaynaklarının güçlendirilmesi ve işletme sermayesi ihtiyacı gerekliliğinden hareketle; 300.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, nakit (bedelli) olarak 172.650.000.-TL (%172,65 oranında) olmak üzere, 272.650.000.-TL'na çıkarılmasına ve yapılacak işlemler için Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına,

3-Sermaye artırımı işleminin tamamlanmasını ve tescilini müteakip, TTK ile SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınacak izine bağlı olarak, bilanço açığını kapatmak için fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltım işlemi yapılmasına yönelik çalışmaların başlatılmasına,

4-Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve nominal değer üzerinden kullanılmasına,

5-Yeni pay alma hakları kullanım süresinin 15 gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,

6-Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arz edilmeden, satınalma taahhüdünde bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ne (Ek/3) nominal değerinin ve borsa fiyatının altında olmamak kaydıyla, yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içerisinde satılmasına ve satış fiyatının sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenmesi için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

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

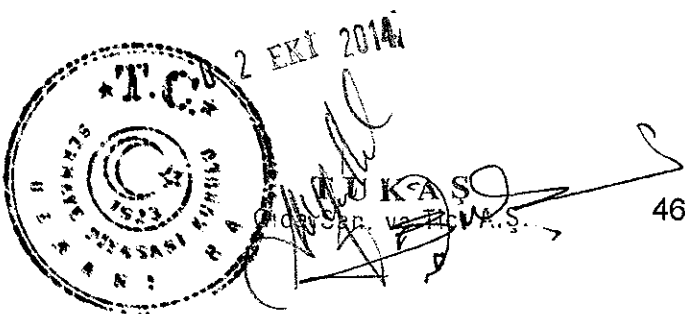
Payların devrine ve serbestçe tedavül etmesine ilişkin herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

23. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

23.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Yoktur.



OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı, Martı, Çarşı Çarşı
Levent, Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: 0212 419 12 00 Faks: 0212 351 65 90
Mersis No: 7381 1699 3596 5492
Büyük Mükellefler V.D. 648 303 9804
www.oyakyatirim.com.tr

23.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde, halka arz edilmeksizin, satınalma taahhüdünde bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye (Ek/3) tahsisli olarak satılacaktır.

Pay Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	Satışa Sunulacak Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Satışa Sunulacak Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Şirket Sermayesi	Artırılan Tutarın Sermayeye Oranı
-	Hamiline	0,01	17.265.000.000	172.650.000	100.000.000	172,65%

23.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

23.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde, halka arz edilmeksizin, satınalma taahhüdünde (Ek/3) bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından, nominal bedelin ve BİAŞ fiyatının altında olmamak kaydıyla, TUKAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği yetki ile TUKAŞ Genel Müdürlüğü'nün sermaye piyasası mevzuatı kapsamında belirleyeceği fiyat üzerinden satın alınacaktır (Ek/4).

23.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal değerli pay için 0,01 TL ödeyerek kullanacaklardır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecek olup, yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde, OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye nominal bedelin ve BİAŞ fiyatının altında olmamak kaydıyla, TUKAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği yetki ile TUKAŞ Genel Müdürlüğü'nün sermaye piyasası mevzuatı kapsamında belirleyeceği fiyat üzerinden tahsisli olarak satılacaktır.

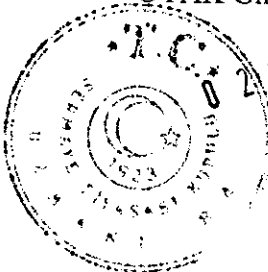
b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılmış olan ING Bank A.Ş. Kozyatağı Şubesi TR460009900604817900100024 IBAN nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan özel hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi olan 15 gün içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatırılacaktır.

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

Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kullanılmasından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecek olup, pay bedelleri; yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılmış olan ING Bank A.Ş. Kozyatağı Şubesi TR460009900604817900100024 IBAN nolu özel hesaba, satınalma taahhüdünde bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından nakit olarak yatırılacaktır.



Gıda San. ve Tic. A.Ş. 47

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Bulvarı No: 19 Çarşı E Blok
Levent, Beşiktaş, İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 95 90
Mersis No: 7381 0150 0001 5000 0000 0000
Büyük Mükellefler V.D. 649 403 9804
www.oyakyatirim.com.tr

c) Başvuru yerleri:

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü,
Akatlar Ebulula Cad. F 2 C Blok 34335 Levent, Beşiktaş İSTANBUL
Tel : 0 (212) 3191200
Faks : 0 (212) 3510599

ve diğer tüm aracı kurumlar.

BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi www.spk.gov.tr adresinden, www.borsaistanbul.com/borsa_uyeleri/uye-bilgileri adresinden veya <http://uys.tspakb.org.tr/uysmember/info> adresinden öğrenilebilir. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (212) 298 21 00, Yatırımcı Danışma Hattı telefon numaraları (212) 298 23 59-298 23 48 -298 22 95 – 298 55 58'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Yeni pay alma haklarını kullanarak pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecek olup, Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye tahsisli olarak satılacaktır ve aynı şekilde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır

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

Yeni pay alma haklarının kullanımı başladıktan sonra halka arzın ertelenmesi veya iptali -yasal zounluluklar saklı kalmak kaydıyla söz konusu değildir.

Yeni pay alma haklarının kullanımına başlanmadan önce Şirket'in acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahnamede yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde sermaye artırımının iptal edilmesi mümkündür.

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

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

Ortaklar Şirket'te sahip oldukları paylarının %172,650 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 0,01 TL'den satışa sunulacaktır.

23.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecek olduğundan yatırımcıların halka arza ilişkin talepleri olamayacaktır.

23.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecek olup, satış sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye tahsisli satılması işleminin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü



OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Ebulula Mardin Cad. F2 C Blok
Levent Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 99
Mersis No: 7381 1699 3396 5462
Büyük Mükellefler V.D. 549 003 904
www.oyakyatirim.com.tr

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Ebulula Mardin Cad. F2 C Blok
Levent Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 99
Mersis No: 7381 1699 3396 5462
Büyük Mükellefler V.D. 549 003 904
www.oyakyatirim.com.tr

içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

23.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi: Bu sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakkı 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: Ortaklığımızın 25.08.2014 tarih ve 21/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde; yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde, halka arz edilmeksizin, satınalma taahhüdünde (Ek/3) bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye tahsisli olarak satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının ne kadarının kullanılacağı belli olmadığından arta kalacak ve OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ne tahsis edilecek payların nominal değer ve sayısı bilinmemektedir.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında, 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 0,01 TL'den satışa sunulacaktır.

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

Yeni pay alma oranı %172,65'tir.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Tukaş Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılmış olan ING Bank A.Ş. Kozyatağı Şubesi TR460009900604817900100024 IBAN nolu özel hesapta toplanacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan özel hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Kaydileştirilmiş Paylara İlişkin Esaslar

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a- Payları dolaşımında olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla,

b- Payları dolaşımında olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarımızın 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 hakkını satabilirler.

Şirket sermayesini oluşturan paylar arasında kaydileştirilmemiş pay bulunmamaktadır.



TUKAŞ
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
49

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etilülta Mardin Cad. F2-C Blok
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 05 90
Kasris No: 7381 - 1609 - 3596 - 5462
Büyük Mükellefler V.D. 643 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

23.1.11. 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:

Satın Alma Taahhüdünde Bulunan: OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. (Ek/3)

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde, halka arz edilmeksizin, satınalma taahhüdünde bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ye tahsisli olarak satılacaktır.

Adresi: Cengiz Topel Cd. Gülşen Sk. No.6 Bebek Etiler - İSTANBUL

Bir payın satın alma fiyatı: Nominal bedelin ve Borsa fiyatının altında olmamak kaydıyla, TUKAŞ Yönetim Kurulu'nun verdiği yetki ile TUKAŞ Genel Müdürlüğü'nün sermaye piyasası mevzuatı kapsamında belirleyeceği fiyat üzerinden satın alınacaktır. Nihai satın alma fiyatı yeni pay alma süresinin bitimini takiben Şirket tarafından belirlenerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulacaktır.

Taahhütte bulunanın Şirket ile ilişkisi: OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.Yönetim kontrolüne sahip ana ortak olup Şirketimiz Yönetim organlarında görev yapmamaktadır.

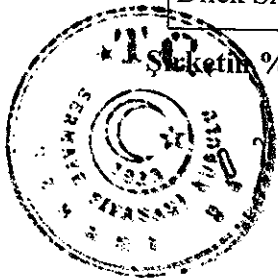
23.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler: Yoktur.

23.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları: Nemalandırılmayacaktır (Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecektir).

23.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Unvanı
Nihat KARADAĞ	Yönetim Kurulu Başkanı Temsilcisi
Ahmet Türker ANAYURT	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Temsilcisi
Doğa SOYSAL	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Mehmet MISIRLIOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Ramazan TURAN	Yönetim Kurulu Üyesi Temsilcisi
Mustafa TOSUN	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Hüsamettin BİÇER	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Rıza Volkan GÖREN	Genel Müdür
Semih KARADENİZ	Genel Müdür Yardımcısı (Teknik)
Muhammet Ali YURTKUL	Mali İşler Direktörü
Mehmet Şah KARATAŞ	Ticari Direktör
Behzat HAKI	Bütçe ve Maliyet Muhasebesi Yöneticisi
Hakan ÇIBUK	Genel Muhasebe Yöneticisi
Onur DANIŞKAN	Genel Muhasebe Şefi
Ayşe Meltem AĞCI	Genel Müdür (OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş)
Adil ŞAHİN	Grup Müdürü(OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş)
Özlem GÜLÇİÇEK	Müdür(OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş)
Kerem KÖSEOĞLU	Müdür (OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş)
Dilek SALMAN	Müdür(OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.; Halka arza aracılık eden yetkili kuruluş)

Şirketin %5 ve üzerinde paya sahip ortağı: OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.



Handwritten signature and date: ERT 2018, TUKAŞ, OYAK GİRİŞİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler Plaza Maslak Cad. No: 33
Kat: 3333 Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 312 12 00 Faks: 0212 351 09 90
Mersis No: 7361 1599 0000 5462
Büyük Mükellefler V.D. 641 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

Halka arz nedeniyle hizmet alınan diğer kişi ve kurumlar: Yoktur.

23.2. Dağıtım ve tahsis planı:

23.2.1. 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:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde, halka arz edilmeksizin, satınalma taahhüdünde bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından (Ek/3), nominal bedelin ve Borsa fiyatının altında olmamak kaydıyla, TUKAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği yetki ile TUKAŞ Genel Müdürlüğü'nün sermaye piyasası mevzuatı kapsamında belirleyeceği fiyat üzerinden satın alınacaktır.

23.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi: Yoktur (Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecektir).

23.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

23.3.1. 0,01 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli bir pay için 0,01 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar nominal bedelin ve Borsa fiyatının altında olmamak kaydıyla, TUKAŞ Yönetim Kurulu'nun verdiği yetki ile TUKAŞ Genel Müdürlüğü'nün sermaye piyasası mevzuatı kapsamında belirleyeceği fiyat üzerinden OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ne tahsisli satılacaktır.

Yeni pay alma hakkı için talepte bulunan yatırımcılar ve yeni pay alma hakkı kullanımından sonra kalan payları satın alacak olan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından yatırım kuruluşuna tahakkuk ettirilen ve payların piyasa değerleri üzerinden hesaplanan "Borsada İşlem Görebilir Nitelikte Pay Senetleri" için "onbinde ikibuçuk", "Borsada İşlem Görmeyen Nitelikte Pay Senetleri" için "onbinde bir" oranındaki hizmet bedeli aracı kurumun uygulamalarına bağlı olarak yatırımcıdan tahsil edilebilir.

23.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli bir pay için 0,01 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar halka arz edilmeyecek olup, yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 3 iş günü içinde satınalma taahhüdünde bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından, nominal bedelin ve Borsa fiyatının altında olmamak kaydıyla, TUKAŞ Yönetim Kurulu'nun vereceği yetki ile TUKAŞ Genel Müdürlüğü'nün sermaye piyasası mevzuatı kapsamında belirleyeceği fiyat üzerinden tahsisli olarak satın alınacaktır. Nihai satın alma fiyatı yeni pay alma süresini bitimini takiben Şirket tarafından belirlenerek Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulacaktır.

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



[Handwritten signature]
Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı
TUKAŞ Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş. 51

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tel: 0212 319 12 00 Faks: 0212 351 05 90
Mersis No: 7331 0100 0001 5000 0001
Büyük Mükellefler V.D. 649 013 9904
www.oyakyatirim.com.tr

23.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

23.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların tahsisli satışında aracılık edecek kuruluşlar:

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü

Akatlar Ebulula Cad. F 2 C Blok 34335 Levent, Beşiktaş / İSTANBUL

Tel : 0 (212) 3191200

Faks : 0 (212) 3510599

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

23.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	En iyi gayret aracılığı	-	-	172.650.000	100

23.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 25.01.2013 tarihinde aracılık hizmet sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmeye göre yeni pay alma hakkı kullanımından sonra pay kalması ve mevcut ortakların satınalma taahhütnamesi bulunması durumunda kalan paylar İzahname, Satınalma Taahhütnamesi ve SPK kararına uygun olarak taahhüt edenlere satılır ve satış tutarı İHRAÇÇI özel banka hesabına aktarılır.

23.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri: Yoktur.

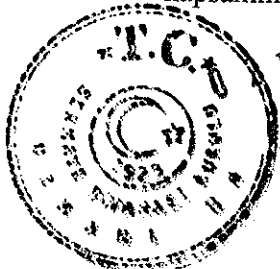
24. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. Payların Borsada işlem görme tarihleri:

Sermaye artırımında ihraç edilen paylar rüçhan bedellerinin yatırımcılar tarafından ödenmesini müteakip yatırımcı hesaplarına kayden aktarılır ve Borsa'da işleme konu olur. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra arta kalan payların bedelleri OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından tam ve nakden ödendikten sonra OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. hesabına kayden aktarılacak ve Borsa'da işleme konu olacaktır.

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

Şirketin mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş.'de Ulusal Pazarda işlem görmektedir. Bu izahname kapsamında ihraç edilecek paylar da Borsa İstanbul A.Ş.'de Ulusal Pazarda işlem görecektir.



[Handwritten signature]
52
Orda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akatlar Ebulula Mahallesi Cad. F 2 C Blok
Levent - Beşiktaş / İstanbul
Tel: (212) 319 12 00 Faks: (212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1 839 0001 0001 0001 0001 0001
Büyük Mükellefler / T.D. 846 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

24.3. 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 arz konusuna ilişkin olarak bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.

24.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:
Yoktur.

25. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

- İhraççı tarafından verilen taahhüt: Yoktur.
- Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler: Yoktur.
- Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler: Yoktur.
- Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular: Yoktur.

26. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

26.1. Halka arz ile ilgili ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırımını sonucu sağlanacak yeni nakit girişi 72.650.000 TL'dir. Toplam nakit sermaye artırım tutarı 172.650.000 TL'dir. Bunun 100.000.000 TL'si hâkim ortağımız OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'den alınan nakit sermaye avansının, sermaye artırım sırasında yeni pay alma hakkı kullanımı sonucunda doğan borca saydırılmasında/mahsubunda kullanılacaktır.

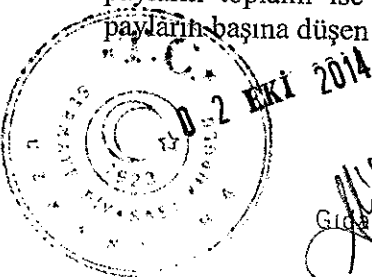
Halka arz ile ilgili toplam maliyetin 632.010 TL olacağı tahmin edilmektedir. Nakit karşılığı halka arz edilecek payların toplamı 172.650.000 TL'dir.

Sermaye artırımına ilişkin Şirketin katlanacağı tahmini maliyet aşağıdaki gibidir (TL) :

Kurul Kayıt Ücreti	345.300
Aracılık Hizmeti	20.000
Rekabet Kurulu	69.060
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	25.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	172.650
Toplam	632.010

Yukarıda tabloda belirtilen maliyetlerin tamamı Şirket tarafından karşılanacak olup, sermaye artırımından sağlanacak nakit girişinin tamamı herhangi bir masraf tenzil edilmeden özkaynaklara aynen yansıtılacaktır.

Sermaye artırımına ilişkin toplam maliyet 632.010 TL, ihraç edilecek 1 TL nominal değerli payların toplamı ise 172.650.000 TL'dir. Bu durumda ihraç edilecek 1 TL nominal değerli payların başına düşen maliyet 0,00366 (632.010/172.650.000) TL'dir.



HUKAS
Gıda San. ve Tic. A.Ş. 53

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkezi Plaza, Nispetiye Mah. Caddesi No: 72/2 Blok
Akmerkezi Plaza, Nispetiye Mah. Caddesi No: 72/2 Blok
Tel: 0212 283 41 99 283 42 99 35 05 90
Mersis No: 0807000128341993505900001
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul
www.oyakyatirim.com.tr

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

Şirketin özkaynaklarının güçlendirilmesi ve işletme sermayesi ihtiyacı gerekliliğinden hareketle Şirket Yönetim Kurulu tarafından sermaye artırımına karar verilmiştir. Aynı zamanda; 2013 yılına ilişkin yıllık finansal tablolarında görünen zararın tamamen giderilerek Şirketin sağlıklı bir finansal yapıya kavuşturulması ve kâr dağıtılabilir hale getirilebilmesi için, söz konusu zararın giderilmesine elverişli sermaye azaltımı yapılmasını sağlayacak sermaye tutarına ulaşmak amacıyla sermaye artırımını yapılacak, daha sonra bilanço zararı kadar sermaye azaltımı yapılacaktır.

Toplam nakit sermaye artırım tutarı 172.650.000 TL'dir. Bunun 100.000.000 TL'si; hâkim ortağımız OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'den alınan nakit sermaye avansının kapatılması amacıyla Oyak Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin sermaye artırımını sırasında yeni pay alma hakkı kullanımına ait nakit koyma borcundan mahsup edilerek kullanılmış olacaktır. Yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar da OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından satın alınacağından, sermaye artırımını sonucu elde edilecek gelir 72.650.000 TL olacaktır. Sermaye artırımına ilişkin toplam maliyetin 632.010 TL olacağı tahmin edilmektedir. Sermaye artırımından elde edilecek gelirden sermaye artırımına ilişkin toplam maliyet düşüldükten sonra sermaye artırımından sağlanacak net nakit girişi 72.017.990 TL olacaktır.

25.08.2014 tarih ve 21/02 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilen "Sermayeden Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu" izahname ekinde (Ek/1) yer almakta olup aşağıda özetlenmektedir;

Kullanım Yeri	Tutarı (TL)
OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'ne olan sermaye avansı borcu	100.000.000
Üretim sezonu için, hammadde, yardımcı malzeme ve ambalaj malzemesi alımları	72.650.000
TOPLAM	172.650.000

Bununla birlikte; Şirketimiz ortaklarından 21.01.2009 tarihinde alınan 15.000.000 TL sermaye avansı banka kredilerinin ödenmesinde, 20.05.2009 tarihinde alınan 35.000.000 TL sermaye avansı hammadde alımlarında ve 29.06.2012 tarihinde alınan 50.000.000 TL sermaye avansı hammadde alımlarında kullanılmıştır.

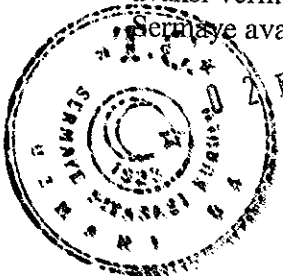
27. SULANMA ETKİSİ

27.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirketin sermaye artırımını öncesi 30.06.2014 tarihi itibarıyla Defter Değeri 26.436.708 TL'dir. Şirket'in 100.000.000 TL nominal değerli sermayesi 272.650.000 TL'ye artırılarak 172.650.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir.

İhraç sürecinde Şirket tarafından katlanılacak tüm masrafların 632.010 TL olacağı öngörülmektedir.

Ana ortak OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. bedelli sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanacak olup, ana ortak tarafından Şirkete 100.000.000 TL sermaye avansı verilmiştir. İhraç edilecek 172.650.000 TL nominal değerli pay içinde ana ortağın verilen sermaye avansı dışında ayrıca 40.781.968,20 TL sermaye payı olacaktır.



[Handwritten signature]
GİRİŞİM DANIŞMANLIĞI A.Ş. 54

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKIN Bulvarı, Marmara Cad. F1 Blok
Etiler, Beşiktaş 34335 İstanbul
Tel: (0212) 351 05 90 Faks: (0212) 351 05 90
Merits No: 7381 1699 - 3596 - 5-762
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604
www.oyakyatirim.com.tr

Diğer ortakların % 50 oranında yeni pay alma haklarını kullandıkları (31.868.031,80 * %50 = 15.934.015,90 TL) yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payları satın alma taahhüdü veren OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin kalan 1 TL nominal değerli payı 1 TL'den satın aldığı varsayımı ile (15.934.015,90 * 1 TL), sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdadır (1 adet payın nominal değeri 0,01 TL olup, hesaplamalar 1 TL nominal değerli pay üzerinden yapılmıştır);

Kullanılmayan rüçhan hakları karşılığı 1 TL nominal değerli payın satış fiyatı: **1 TL**
Rüçhan hakkı kullanım fiyatı: **1 TL**

Sermaye artırımını öncesi pay başına Defter Değeri: 26.436.708 / 100.000.000 = **0,26437 TL**

Sermaye artırımını sonrası pay başına Defter Değeri: 98.454.698 / 272.650.000 = **0,36124 TL**

(26.436.708 + 40.781.968,20 + 15.934.015,90 * 1 + 15.934.015,90 * 1 - 632.010 = 98.454.698 TL Defter Değeri)

(100.000.000 + 172.650.000 = 272.650.000 hisse)

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (Sermaye artırımını sonrası pay başına Defter Değeri-Sermaye artırımını öncesi pay başına Defter Değeri) : 0,36124 TL - 0,26437 TL = **0,09687 TL (pozitif % 36,64)**

Oyak Girişim, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payları alacak olup bu paylar için sulanma etkisi: (Sermaye artırımını sonrası pay başına Defter Değeri - Rüçhan hakkı kullanım fiyatı) 0,36124 TL - 1 TL = **- 0,63876 TL (negatif %63,88)**

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

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda kalan payların tamamı satınalma taahhüdünde bulunan OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından alınacaktır.

Bu nedenle sulanma etkisi OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin arta kalan payları 1 TL'den satın alacağı (1 TL nominal değerli beher payı 1 TL'den) varsayımıyla 27.1'de açıklandığı gibi olacaktır.

28. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

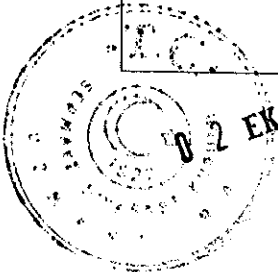
28.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yoktur.

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

İzahname ekinde yer alan finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşuna, sorumlu ortak baş denetçisine ve bağımsız denetim görüşüne ilişkin özet bilgiler:

Dönem	Bağımsız Denetim Firması	Adresi	Sorumlu Ortak Başdenetçi	Görüş
2011	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K: 9-10 Şişli-İSTANBUL	Ethem KUTUCULAR	Olumlu
2012	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K: 9-10 Şişli-İSTANBUL	Kaan BİRDAL	Olumlu



55
GİRİŞİM VE YATIRIM A.Ş.

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etüdü Cad. Kat: 12 Ç. No: 12
Levent - Beşiktaş 34339 İstanbul
Tel: (0212) 370 12 00 Faks: (0212) 351 05 30
Mersis No: 7381 1499 3596 5402
Büyük Mükellefler V.D. 649 008 5804
www.oyakyatirim.com.tr

2013	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K: 9-10 Şişli-İSTANBUL	Kaan BİRDAL	Olumlu
2014/06	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Büyükdere Cad. Beytem Plaza No:22 K: 9-10 Şişli-İSTANBUL	Ethem KUTUCULAR	Olumlu

Bu izahnamede geçen;

01.01.2014-30.06.2014 ara hesap dönemi finansal tablolarına ilişkin bilgiler, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 06.08.2014 tarihli olumlu görüş içeren sınırlı denetim raporundaki mali tablo ve dipnotlardan,

01.01.2013-31.12.2013 ara hesap dönemi finansal tablolarına ilişkin bilgiler, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 10.02.2014 tarihli olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporundaki mali tablo ve dipnotlardan,

01.01.2012-31.12.2012 ara hesap dönemi finansal tablolarına ilişkin bilgiler, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 20.02.2013 tarihli olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporundaki mali tablo ve dipnotlardan,

01.01.2011-31.12.2011 ara hesap dönemi finansal tablolarına ilişkin bilgiler, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin 20.02.2012 tarihli olumlu görüş içeren bağımsız denetim raporundaki mali tablo ve dipnotlardan hazırlanmıştır.

Bu izahnamede sektör yayınlarından, pazar araştırmalarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir.

İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullandığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı da belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz.

Bununla birlikte; sektör yayınlarında, pazar araştırmalarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

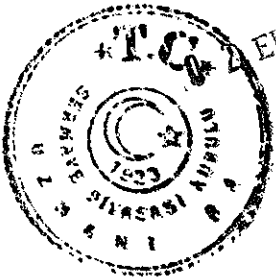
İş bu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığı, Şirketin bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

29. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Çaybaşı Mah. İzmir Cad. No:51 Torbalı / İZMİR adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.tukas.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları



Gıda San. ve Tic. A.Ş.

56

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Aydıncık Bulvarı, Marmara Çarşısı, F2 Ç Blok
 Levent, Beşiktaş 34338 İstanbul
 Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 95 90
 Mersis No: 7381 1639 3536 5162
 Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
 www.oyakyatirim.com.tr

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

30.1. Hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

30.1.1. 01.01.2006 Tarihinden İtibaren İktisap Edilen ve Borsada İşlem Gören Hisse Senetleri⁴:

Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibariyle;

i-Alım satımına aracılık ettikleri hisse senetlerinin alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

ii-Aracılık ettikleri hisse senetlerinin ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler üzerinden %10⁵ oranında vergi tevkifatı yapacaklardır. Dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için bu oran %0 olarak uygulanır.

Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

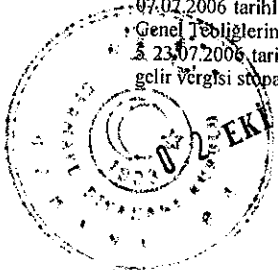
Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla hisse senedi alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Hisse senedi alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile sürekli olarak portföyünün en az % 51'i Borsa İstanbul'da işlem gören hisse senetlerinden oluşan yatırım fonlarının bir yıldan fazla süreyle elde tutulan katılma belgelerinin elden çıkarılmasında ve hisse senetleri kâr paylarının hisse sahipleri adına tahsilinde bu fıkra hükümleri uygulanmaz. Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için, Gelir Vergisi Kanununun Mükerrer 80 inci madde hükümleri uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan hisse senedi alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 madde kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

Bu çerçevede, beyan edilen gelirden yıl içinde oluşan zararların tamamı mahsup edilebilir. Beyan edilen gelir üzerinden %15 oranında vergi hesaplanır. Hesaplanan vergiden yıl içinde tevkif edilen vergiler mahsup edilir, mahsup edilemeyen tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilir. Ancak, mahsup edilemeyen zararlar izleyen takvim yıllarına devredilemeyecektir. Dar mükellefler de dahil olmak üzere, bu madde kapsamında tevkifata tabi tutulan ve yıllık veya münferit beyanname ile beyan edilmeyeceği belirtilen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının elden çıkarılmasından doğan kazançlar için takvim yılı itibariyle yıllık beyanname

4 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na 01.01.2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Geçici Madde 67'nin eklenmesi suretiyle menkul kıymetlerin vergilendirilmesinde 01.01.2006-31.12.2015 tarihleri arasında uygulanmak üzere değişiklik yapan 5281 sayılı "Vergi Kanunlarının Yeni Türk Lirasına Uyumu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" 31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Öte yandan, 22.12.2005 tarihli ve 5436 sayılı "Kamu Mali Yönetimi ve Kontrol Kanunu ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"la Geçici 67'nci madde ile yapılan düzenlemelerde bazı değişiklikler ve ilaveler yapılmış ve söz konusu Kanun, 24.12.2005 tarihli ve 26033 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Ayrıca, 27.06.2006 tarihli ve 5527 sayılı "Gelir Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına İlişkin Kanun" ile Geçici 67'nci maddede bazı değişiklikler yapılmış ve değişiklikler 07.07.2006 tarihli ve 26221 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu konuda, ayrıca 257, 258, 259 ve 260 Seri No'lu Gelir Vergisi Kanunu Genel Tebliğlerine de bakılabilir.

5 23.07.2006 tarihli ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yerli yatırımcılara uygulanan gelir vergisi stopaj oranı %15'ten %10'a indirilirken, %10 olarak uygulanan kar dağıtım stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. OYAK YATIRIM



Gıda San. ve Tic. A.Ş. 1

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Etiler/Beşiktaş/İstanbul F2 C Blok
Nispetiye, Beşiktaş 34385 İstanbul
Tel: (90) 212 319 12 00 Faks: (90) 212 351 05 90
Mersis No: 7381 0 1699 3536 5462
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

verilebilir. Hisse senetleri yanında diğer menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibariyle tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

Geçici Madde 67'nin (5) numaralı bendi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

30.1.2. 01.01.2006 Tarihinden Önce İktisap Edilen ve BİAŞ'da İşlem Gören ve Görmeyen Hisse Senetleri:

01.01.2006 tarihinden önce⁶ iktisap edilip de daha sonra satılan tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin alım satım kazançları tevkifata tabi olmayacaktır.

30.1.2.1. Gerçek Kişiler

30.1.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 4842 sayılı Kanun ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen hisse senetleri, Türkiye'de kurulu menkul kıymet borsalarında işlem gören ve 3 (üç) aydan fazla süreyle elde tutulan hisse senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere DİE tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesinde yer alan değer artışı kazançlarına ilişkin istisna tutarı 2014 yılı için 9.400 TL'dir. Buna göre, alım tarihinden itibaren üç aylık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi üç ayı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

30.1.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

Tam mükellef gerçek kişilerde olduğu gibidir. Ancak, GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa ve stopaja tabi kazançları yoksa yıllık beyannameye tabi değildir, stopaja tabi kazançları varsa yıllık beyannameye tabidir. GVK madde (101/2) uyarınca, dar mükellef gerçek kişiler menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar.

⁶01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinde durum; Hisse senedi alım satım kazançları, GVK'nun 5281 sayılı Kanun'un 27'nci maddesi ile değişik Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak, anılan madde uyarınca, 01.01.2006 tarihinden itibaren elde edilen gelirlere uygulanmak üzere, ivazsız olarak iktisap edilenler ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki (2) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin" elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır⁶.

Hisse senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere TÜİK (DİE) tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nun Mükerrer 80'inci maddesine göre, indirim oranı düşüldükten (endeks oranı uygulandıktan) sonra kalan tutarın 2006 yılı için 6.000,- YTL'yi (2007 yılı için 6.400,-YTL-259 sayılı GVK Genel Tebliği) aşan kısmı beyanname verilmesini gerektirecektir. Buna göre, alım tarihinden itibaren 2 yıllık süre içinde satılanlardan elde edilen kazanç, "değer artış kazancı" olarak gelir vergisi beyannamesine dahil edilecektir. Alım satım süresi iki yılı aşanlar vergiden istisna olacaktır.

01.01.2006 tarihinden sonra iktisap edilen hisse senetlerinden Türkiye'deki banka veya aracı kurumlar aracılığıyla elde edilen ve Türkiye'de GVK geçici madde 67 uyarınca stopaja tabi tutulan kazançlar ise beyan edilmeyecektir.



58
Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akıncılar Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 349 42 00 Fax: (0212) 351 05 90
Mersis No: 7381 1699 3496 5462
Büyükdere Mükellefler V.D. 541 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr

30.1.2.2. Kurumlar

30.1.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Hisse Senetlerinin Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar:

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.1.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

GVK madde (37/5) uyarınca dar mükellef kurum, Türkiye’de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satımı işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacaktır. GVK’nun Mükerrer 81’inci maddesi uyarınca, dar mükellef kurumun alım satım ile devamlı olarak uğraşması halinde kur farklarından doğan kazançlar ticari kazancın tespitinde dikkate alınır.

30.1.3. Gerçek Kişilerce 01.01.2006 Tarihinden Sonra İktisap Edilen ve İMKB’de İşlem Görmeyen Hisse Senetleri:

5281 sayılı Kanunla yapılan değişiklik ile birlikte, İMKB dışındaki tam mükellef şirketlerine ait hisse senetlerinin 2 yıl geçtikten sonra satılması halinde alım satım kazancı vergiden istisna tutulmaktadır. Bu tür senedin 2 yıl dolmadan satılması halinde elde edilen kazanç yıllık beyanname ile beyan edilecektir.

30.2 Hisse senetleri kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesi

01.01.2006 tarihinden sonra elde edilecek hisse senedi kar payları için **GVK Geçici madde 67 kapsamında tevkifat yapılmaması dışında**, vergilendirme bakımından 2005 yılında geçerli olan esaslar aynen geçerli olmaya devam edecektir. Hisse senedi kar paylarının ve temettü avanslarının vergilendirilmesinde 31.12.2005 ve öncesi düzenlemeler ise aşağıdaki gibi olacaktır.

30.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler:

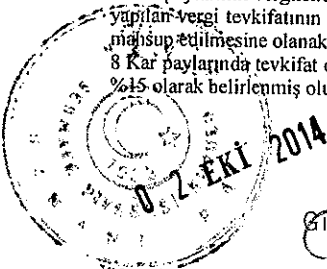
GVK’nun (86/1-c) maddesi uyarınca, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; **4842 sayılı Kanun’un 9’uncu maddesine göre 2014 yılı gelirleri için 26.000,-TL’yi** (gelir vergisinin ikinci dilimi) aşan menkul sermaye iratları dahil kurumlardan elde edilen kar payları beyanname verilmesini gerektirecektir⁷.

GVK’nun 94’üncü maddesinin birinci fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, **tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır.** GVK’nun 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 Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat⁸ (%15) yapılacaktır.

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22’nci maddenin ikinci fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75’inci maddesinin ikinci fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı **“kâr paylarının yarısı”** gelir vergisinden müstesnadır. İstisna edilen bu tutar üzerinden GVK’nın 94’üncü maddesi uyarınca tevkifat yapılır ve tevkif edilen verginin tamamı, kâr payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi durumunda yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilir. Ayrıca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin “menkul sermaye iradı” olarak beyan

⁷ Kar paylarının vergilendirilmesi konusunda 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle “vergi alacağı sistemi” kaldırılmış ve kurum bünyesinde yapılan vergi tevkifatının tamamının kar payının yıllık beyanname ile beyan edilmesi halinde yıllık beyanname üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmesine olanak sağlanmıştır.

⁸ Kar paylarında tevkifat oranı, 23.07.2006 tarihli ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) gereğince 23.07.2006 tarihinden itibaren %15 olarak belirlenmiş olup, tüm mükellef grupları için aynı oran geçerlidir. Oran, anılan BKK öncesinde %10 idi.



[Handwritten signature]
Gıda San. ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
AKTİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Blok
Vergi ve Muhasebe Birliği Katı No: 333
Tel: (0212) 319 12 00 Faks: (0212) 351 09 90
Mersis No: 7331 1603 3096 5462
Büyük Mükellefler V.D. 642 003 9404
www.oyakyatirim.com.tr

edilmesi gerekmemektedir⁹. Temettü avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler:

GVK'nun 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 Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır¹⁰.

GVK madde (86/2) uyarınca; dar mükellefiyette tamamı Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Ancak GVK madde (101/5) çerçevesinde, gerçek usulde vergiye tabi dar mükelleflerin terk ettikleri işleri ile ilgili olarak sonradan elde ettikleri diğer kazanç ve iratlar, ticari, zirai veya mesleki bir faaliyete hiç girilmemesi veya ihale artırma ve eksiltmelere iştirak edilmemesi karşılığında elde ettikleri diğer kazanç ve iratları, vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını ve her türlü kazanç ve iratın Türkiye'de yapıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi gerekmektedir.

30.2.2. Kurumlar

30.2.2.1. Ticari işletmeler ve bir ticari işletmenin aktifine kayıtlı hisse senetleri dolayısıyla elde edilen kar payları

GVK'nun 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 Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir. **5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (KVK) 6'ncı maddesine göre kurum kazancı**, GVK'nun ticari kazanç hükümlerine göre saptandığından, ticari işletme için geçerli olacak ve bu kazançlar kurum kazancına dahil edilecektir. Ancak, KVK madde (5/1) uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, yatırım fonlarının katılım belgeleri ile yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç, kurumlar vergisinden müstesnadır¹¹.

9 Bu konunun esası şöyledir: Maliye Bakanlığı'nın 06/02/2000 tarih ve 23956 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 231 seri numaralı Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca, gerçek kişi ortaklar tarafından karın sermayeye ilavesi suretiyle edinilen bedelsiz hisse senetlerinin "menkul sermaye iradı" olarak Gelir Vergisi Kanunu'nun 85 ve 86'ncı maddeleri hükümleri çerçevesinde beyan edilmesi gerekmekte idi. Ancak konuya ilişkin olarak Danıştay 4. Dairesi, 06.12.2000 tarih ve Esas No: 2000/1307, Karar No:2000/5053 sayılı kararı ile GVK'nun 94'üncü maddesinin birinci fıkrasının (6/b-i) numaralı bendinde karın sermayeye ilavesinin kar dağıtımı sayılmayacağından bahisle ortaklar açısından da elde edilmiş bir kar payından söz edilemeyeceği belirtilerek bu gelirlerin beyanına ilişkin 231 seri numaralı tebliğin iptaline karar vermiş olup, bu karar Vergi Dava Daireleri Genel Kurulunun 08/06/2001 tarih ve Esas No: 2001/180, Karar No: 2001/224 sayılı kararı ile kesinleşmiş bulunmaktadır.

10 Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre; kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dağıtımı halinde gerçek kişilerce elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar vergisi mükelleflerinin 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden istisna edilmiş kazançlarının dağıtımı halinde, gerçek kişilerce elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

11 Diğer yandan, GVK'ya 4842 sayılı Kanun ile eklenen Geçici Madde 62'ye göre;

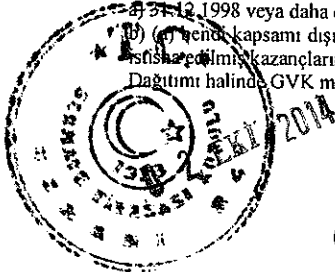
1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin;

a) 31.12.1998 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde ettikleri kazançlarının,

b) (a) bendi kapsamında dışında kalan ve 31.12.2002 veya daha önceki tarihlerde sona eren hesap dönemlerinde elde edilen, kurumlar vergisinden

istisna edilmiş kazançlarının,

Dağıtımı halinde GVK madde 94 uyarınca tevkifat yapılmaz.



[Handwritten signature and stamp]
T.C. HAZINE BAKANLIĞI
Maliye Bakanlığı
T.C. HAZINE BAKANLIĞI
Maliye Bakanlığı
T.C. HAZINE BAKANLIĞI
Maliye Bakanlığı

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Levent/Beşiktaş/34335/İstanbul
Tel: (0212) 391 12 00 Faks: (0212) 35 12 90
Mersis No: 7381 1000 1596 0002
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9004
www.oyakyatirim.com.tr

30.2.2.2. Dar Mükellef Kurumlar:

Tam mükellef kurumlara ilişkin açıklamalar aynen geçerlidir. Diğer taraftan, KVK uyarınca yıllık veya özel beyanname veren dar mükellef kurumların, GVK'nun 75'inci maddesinin ikinci fıkrasının (4) numaralı bendinde yazılı menkul sermaye iradının ana merkeze aktarılan tutarı üzerinden tevkifat yapılacaktır.

30.3. Vergi stopajının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama

Vergi mevzuatı uyarınca 2005 yılı ve öncesi için bu bölüm kapsamında kesilmesi gereken tevkifatların tümü ilgili ortaklık tarafından; 01.01.2006-31.12.2015 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar ve aracı kurumlarca, hisse senedi kar paylarında tevkifat ilgili ortaklık tarafından kesilecektir.

31. EKLER

- 31.1. Sermaye artırımından sağlanacak fonların kullanım yeri raporu.
- 31.2. Sermaye avansının tespitine ilişkin YMM raporu.
- 31.3. Şirketin yönetim kontrolüne sahip ortağı OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş. tarafından verilen taahhütname.
- 31.4. OYAK Girişim Danışmanlığı A.Ş.'nin sermaye artırımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı.



2. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (a) bendi kapsamında elde edilen kâr payları gelir vergisinden müstesnadır.
3. Gerçek kişilerce (1) numaralı fıkranın (b) bendi kapsamında elde edilen kâr paylarının net tutarına elde edilen kâr payının (1/9)'u eklendikten sonra, bulunan tutarın yarısı vergiye tâbi gelir olarak dikkate alınır. Bu gelirler ile ilgili olarak yıllık beyanname verilmesi halinde, beyannameye intikal ettirilen tutarın (1/5)'i beyanname üzerinden hesaplanan gelir vergisinden mahsup edilir.

4. Kurumlar vergisi mükelleflerinin doğrudan veya iştirakleri aracılığıyla, bu maddenin (1) numaralı fıkrasında belirtilen nitelikte kâr payı elde etmeleri halinde, bu kâr paylarının dağıtımı ve kâr payı elde eden gerçek kişilerce bu kâr paylarının beyanı ile ilgili olarak (1), (2) ve (3) numaralı fıkra hükümleri uygulanır.

5. Bu madde kapsamındaki kâr payları için GVK madde 22 hükümleri uygulanmaz.

Gözetim ve Tic. A.Ş.

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara/Emniyetli Mardin Cad. F2 C Blok
Levent/Beşiktaş/34355/İstanbul
Tel: (0212) 319 12 00 / Faks: (0212) 351 03 90
Mersis No: 7381 1639 3396 5462
Büyük Mükellefler V.D. 644 003 9804
www.oyakyatirim.com.tr