

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	8
2. ÖZET	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	37
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	38
5. RİSK FAKTÖRLERİ	41
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	48
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	56
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	67
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	74
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	76
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	88
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	91
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	92
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	92
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	93
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	103
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	104
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	106
19. ANA PAY SAHİPLERİ	108
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	109
21. DİĞER BİLGİLER	112
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	118
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	119
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	123
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	132
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	149
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	151
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	153
29. SULANMA ETKİSİ	154
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	155
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	157
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	157
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	167
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	167
35. EKLER	168


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara İcra Kısım Burun Çe. Yolu
No: 76, Kat: 18 Sanyer 06100 06100
Tic. Sic. No: 271051 05 19 Nerece No: 271051 0510 0034
Büyükkaleler 06100 06100

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
ALBARAKA	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.
ASEAN-5	Güneydoğu Asya Uluslar Birliği (<i>Association of Southeast Asian Nations</i>)
ATM	Otomatik Vezne Makinası (<i>Automatic Teller Machine</i>)
Avro, Euro	Avrupa Ekonomik Topluluğu ortak para birimi
BİST, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BPP	Borsa Para Piyasası
COVID-19	Koronavirüs Salgını
DİBS	Devlet İç Borçlanma Senedi
DSÖ	Dünya Sağlık Örgütü
EBRD	Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası
EEC	Avrupa Ekonomik Birliği
EFT	Elektronik Fon Transferi
E-GKS	Elektronik Genel Kurul Sistemi
Esas Sözleşme	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Esas Sözleşmesi
E-Şirket	Şirketler Bilgi Portalı
E-Yönet	Kurumsal Yönetim Sistemi
FİBA	Fibabanka A.Ş.
GBP	Birleşik Krallık Para Birimi, Sterlin
GİP	Gelişen İşletmeler Pazarı
GSYİH	Gayrisafi Yurt İçi Hasıla
GVK	Gelirler Vergisi Kanunu
GWh	Gigawatt Saat
Hektaş	Hektaş Ticaret T.A.Ş.
IMF	Uluslararası Para Fonu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (<i>International Securities Identification Number</i>)
İSKEN	İskenderun Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.
İSMMO	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
ISO 500	İstanbul Sanayi Odası'nın (ISO) Türkiye'nin 500 Büyük Sanayi Kuruluşu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
Md.	Madde
MiFID	Finansal Araç Piyasaları Direktifi (<i>Markets in Financial Instruments Directive</i>)
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

1. BORSA GÖRÜŞÜ:

[BORSA GÖRÜŞÜ EKLENECEKTİR.]


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


AYKAN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aykan Mh. 11. Kat Kat:11 Kat:11 Kat:11 Kat:11 Kat:11
Bak. Kat:11 Kat:11 Kat:11 Kat:11 Kat:11
1010210101 03 94 Mers: 08 00 00 00 00 00 00 00 00 00
Büyükdere Mh. 11. Kat Kat:11 Kat:11 Kat:11 Kat:11

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

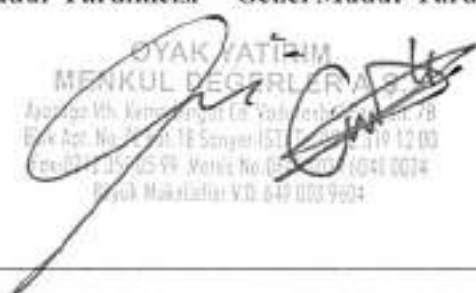
Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul A.Ş. dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınması gerekmemektedir.

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

OTAK TATIRIM
MENKUL DEGERLER
Büyükdere 100. Katilaburgaz C.İ. Katilaburgaz C.İ.
Büyükdere No 7C Katilaburgaz C.İ. Katilaburgaz C.İ.
112-0272391 ES 99. No 112-0272391 ES 99.
Büyükdere Katilaburgaz C.İ. Katilaburgaz C.İ.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 22.03.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
M. Arzu YEŞİL Genel Müdür Yardımcısı Canan ÖZER Genel Müdür Yardımcısı  OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ayazaga Mh. Keltürme Sk. Kat: 18 Etiler - Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 274918 Şirket Sic. No: 274918 Etiler - Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 274918 Şirket Sic. No: 274918 Etiler - Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 274918 Şirket Sic. No: 274918	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arz Eden Adı, Soyadı/Unvanı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
 ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 22.03.2021	Sorumlu Olduğu Kısım:
M. Arzu YEŞİL Genel Müdür Yardımcısı Canan ÖZER Genel Müdür Yardımcısı  OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Ayazaga Mh. Keltürme Sk. Kat: 18 Etiler - Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 274918 Şirket Sic. No: 274918 Etiler - Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 274918 Şirket Sic. No: 274918 Etiler - Beşiktaş / İstanbul Tic. Sic. No: 274918 Şirket Sic. No: 274918	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Drt Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited Üyesi) Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Zere Gaye ŞENTÜRK Sorumlu Denetçisi	31.12.2019, 31.12.2020 Yıllarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporları

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG International Üyesi) Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Funda ASLANOĞLU Sorumlu Denetçisi	31.12.2018 Yılına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dâhil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan kullanılmayacaktır.
B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ İşletme Adı: OYAK YATIRIM
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park Sit. 7B Blok Apt. No:7C/70 Sarıyer / İSTANBUL Tel: (212) 319 12 00 Fax: (212) 351 05 99 İnternet adresi: www.oyakyatirim.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SPKn 37. maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından

ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park Sit. 7B Blok Apt. No:7C/70 Sarıyer-İST. T.C.
 Tel: (0212) 351 05 99 Faks: (0212) 351 05 99
 Büyük Nokta Çiftlik V.D. 4. Kat No: 314

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmetleri hisse senedi alım satımına aracılık, sabit getirili menkul kıymet alım-satımı, BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası İşlemleri, Tezgaahüstü Türev İşlemleri ve Yatırım Fonları İşlemlerinden (TEFAS) oluşmaktadır.

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı her yıl artmakla birlikte 2020 yılında 159.387 müşteriye hizmet verilmiştir.

OYAK Yatırım'ın 2 satış personeli ve 5 müşteri temsilcisinden oluşan Kurumsal Satış ekibi Amerika, İngiltere, Almanya başta olmak üzere birçok ülkedeki yatırımcılara hizmet vermektedir. Kurumsal Satış ekibi müşterilerine Araştırma bölümü raporlarına ulaşım şansına ek olarak birçok konferans, roadshow ve pazarlama seyahati imkânı da sunmaktadır.

Kurumsal Finansman Hizmetleri

OYAK Yatırım'ın kurumsal finansman hizmetleri; halka arz, borçlanma aracı ihraçları, şirket birleşmeleri ve satın almaları, finansal danışmanlık konularını kapsamaktadır. OYAK Yatırım halka arzlarda başvuru hazırlık aşamaları ile birlikte satış ve halka arz sonrasında da danışmanlık hizmeti vermektedir. Borçlanma aracı ihraçlarını özel sektör şirket tahvilleri, finansman bonoları ve kira sertifikalarının başvuru ve satış aşamalarını kapsamaktadır. Şirket, finansal danışmanlık kapsamında bankacılık, finansal kiralama, özel emeklilik, perakendecilik, medya, gayrimenkul, enerji, demir-çelik, çimento, madencilik, gıda, kimyevi maddeler, taşımacılık, lojistik, bilgi teknolojileri, kâğıt, petrokimya, inşaat, gübre, şeker üretimi, telekomünikasyon, petrol rafinericiliğine kadar birçok sektörde yer alan firmalara hizmet vermektedir.

Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla çalışan sayısı 144; OYAK Grup Sigorta'nın 70, OYAK Portföy Yönetimi'nin 10 ve OYAK Yatırım Ortaklığı'nın 3 personeli bulunmaktadır. OYAK Yatırım'ın konsolide edilen diğer şirketlerin çalışanları ile birlikte toplam çalışan sayısı

227'dir. Şirket'in 2018 ve 2019 yıllarında çalışan sayıları sırasıyla 151 ve 181'dir.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla Ankara, İzmir Kordon, İstanbul Kadıköy, İstanbul Merkez, Muğla Bodrum, Bursa, Antalya, Muğla Marmaris, Çanakkale, Karabük, Adana, Manisa Akhisar ve Konya olmak üzere 13 adet şubesi bulunmaktadır.

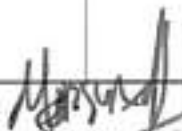
OYAK Portföy Yönetimi

OYAK Portföy Yönetimi tarafından yönetilen Portföy büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1,4 milyar TL'ye, 31.12.2020 tarihi itibarı ile de 3,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu süreçte, yeni müşteri kazanımları ile mevcut yatırım fonları büyüklükleri artırılmıştır. OYAK Portföy, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 11 adet emeklilik yatırım fonu, 18 adet çeşitli tiplerde yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı fonu yönetmektedir. Sektörde yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2020 yılı dördüncü çeyreğinde %28,3 seviyesinde artış gösterirken, OYAK Portföy'ün yönetimi altında bulunan toplam portföy büyüklüğü 2020 yılında 2019 yılına göre %171 artış göstermiştir.

OYAK Portföy Yönetimi, 2020 yılında hâlihazırda yönetimi altındaki yatırım fonlarının sayısını artırarak fon çeşitliliğinde ve müşteri tabanında genişleme sağlayarak yönetilen fon büyüklüğünü artırmayı hedeflemektedir. Bu amaçla, pazar payı edinme stratejisi ile hedeflerini belirlemektedir.

OYAK Grup Sigorta

OYAK Grup Sigorta'nın 2020 yılı sonu itibarıyla kümül brüt prim üretimi 1.04 Milyar TL ye ulaşmıştır. Kurulmuş olduğu 2017 yılı brüt prim üretimi ile 2020 yılı brüt prim üretimi mukayese edildiğinde 10 kat artış kaydedilmiştir. Portföy artışının bir diğer önemli kriteri olan poliçe adedinde ise 2017 senesine kıyasla yaklaşık 7,3 kat artış göstererek Aralık sonu itibarıyla 55.050 adet seviyesine ulaşmıştır.



**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Aysaçık Bulvarı, Beşiktaş/İstanbul, T.C. Vatandaşlar İçin Yatırım
Bürosu, Kat:18, Seviye:18, 34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 275915, Mersis No: 34390100000000000000
Büyük Mükellefler V.D. 641/1009621

%2,8 büyüme gerçekleşmiştir. 2018'in son çeyreğinden itibaren yıllık bazda daralan Türkiye ekonomisi 2019 yılının son çeyreğinde finansal koşullardaki iyileşme ve kredilerdeki hareketlenme ile birlikte yurt içi talep kaynaklı olarak güç kazanmış ve yılsonunda %0,9 oranında büyümüştür. 2020 yılının tamamında GSYH büyümesi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında artış göstermiştir.

Türkiye’de COVID-19 aşılama programlarının başarıyla tamamlanması ve yeni yılda daha yüksek büyüme, daha düşük enflasyon, döviz kurları ve faiz oranları hedeflenmektedir.

Dünya genelinde borsaya kote şirketler incelendiğinde 4.154 şirket ile Çin 1. sırada yer alırken, onu 3.758 şirket ile Japonya takip etmektedir. Amerika'da borsaya kote şirket sayısı 2.933'tür. Türkiye'de 395 şirket borsaya kote olup önümüzdeki dönemlerde halka arzlarla birlikte bu sayının da artması beklenmektedir.

TSPB'nin 2021 yılı Şubat ayı verilerine göre Türkiye'de 71 aracı kurum, 45 banka, 50 portföy yönetim şirketi ve 9'u menkul kıymet yatırım ortaklığı, 33'ü gayrimenkul yatırım ortaklığı ve 7'si girişim sermayesi yatırım ortaklığı olmak üzere toplamda 49 yatırım ortaklığı bulunmaktadır. 116 Yatırım Kuruluşu arasında geniş yetkili aracı kurum sayısı 46, kısmi yetkili aracı kurum sayısı 11 ve dar yetkili aracı kurum sayısı 7'dir.

2019-2020 yılları arasında dünya borsalarının performanslarındaki değişim göz önüne alındığında Borsa İstanbul %29 getiri ile dünya borsaları arasında 4. sırada yer almaktadır.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin resmi internet sitesinde düzenli olarak paylaşılan aracı kurumların karşılaştırmalı verilerine göre; OYAK Yatırım, Pay Piyasası'nda 2017 yılında 38,6 milyar TL işlem hacmi ile %1,31, 2018 yılında 59,4 milyar TL işlem hacmi ile %1,49, 2019 yılında 58,8 milyar TL ile %1,38, ve 2020 yılında 249 milyar TL işlem hacmi ile %1,89'luk pazar payına sahiptir. 2021 yılı Ocak ayında OYAK Yatırım 36,7 milyar TL işlem

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

		hacmi ile pay piyasasında %1,97'lik pazar payına sahiptir. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda OYAK Yatırım, 2017 yılında 10,7 milyar TL işlem hacmi ile %0,65, 2018 yılında 18,8 milyar TL ile %0,75, 2019 yılında 22,7 milyar TL ile %0,79 ve 2020 yılında 53,4 milyar TL ile %0,93'lük pazar payına sahiptir. OYAK Yatırım'ın 2021 Ocak ayı itibarıyla Vadeli işlemler ve Opsiyon Piyasası'nda 6,8 milyar TL ile %0,98'lik pazar payına sahiptir. Türkiye'de 2019 başından itibaren pay senedi yatırımcı sayısı yaklaşık 1 milyon kişi artmış olup, 31 Aralık 2019 ve 20 Mart 2021 tarihleri arasında pay senedi yatırımcı sayısındaki artış oranı %82 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye pazarı pay senedi bakımından 2 milyonu aşan yatırımcı sayısı ile büyük bir potansiyel barındırmaktadır.
B.5	İhraççının dâhil olduğu grup ve grup içindeki yeri	OYAK Yatırım, 1982 yılında ticaret siciline kayıt ve tescil edilerek kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet alanı Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerdir. Şirket'in ana ortağı yüzde 99,63 hisse sahipliğiyle Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur ("OYAK"). OYAK niteliği itibarıyla bir anonim şirket statüsünde olmadığından sermayesi ve ortaklık yapısı bulunmamaktadır. OYAK, 1961 yılında kurulmuş olup, 205 sayılı Kanun çerçevesinde üyeleri olan, özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği bulunan bir kuruluştur. OYAK Grubu; maden metalürji, çimento beton kâğıt, otomotiv lojistik, finans, hizmet, kimya, tarım hayvancılık ve enerji sektörlerinde Türkiye'nin yedi coğrafi bölgesine yayılmış, dünya genelinde altı farklı kıtada, 23 ayrı ülkede faaliyet göstermektedir. İhraççı Şirket, OYAK grubunun finans alanında faaliyet gösteren bağlı ortaklığıdır. İhraççı Şirketin de kendi bağlı ortaklıkları bulunmaktadır.


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avusturya İşletmeler Birliği Ltd. Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası Kurulu (VOP) ve
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından 2019/12/03
T.C. 02/12/2019-85/99 Menen No: 2019/12/03/85/99
Büyük Mükellefler V.D. 049 023 9804

		İhraççı Şirket'in konsolide mali tabloları hazırlanırken, konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları, bu ortaklıkların faaliyet konuları ve Şirket'in bu ortaklıklardaki pay sahipliği oranları şöyledir. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Bağlı Ortaklıklar</th> </tr> <tr> <th>Ticaret Unvanı</th><th>Faaliyet Konusu</th><th>Sahip Olunan Sermaye Oranı</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.</td><td>Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı</td><td>47.29%</td></tr> <tr> <td>OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.</td><td>Portföy Yönetimi</td><td>100%</td></tr> <tr> <td>OYAK GRUP SİGORTA ve REASÜRANS BROKERLİĞİ A.Ş.</td><td>Sigorta Brokerliği</td><td>100%</td></tr> </tbody> </table>	Bağlı Ortaklıklar			Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Oranı	OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	47.29%	OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yönetimi	100%	OYAK GRUP SİGORTA ve REASÜRANS BROKERLİĞİ A.Ş.	Sigorta Brokerliği	100%
Bağlı Ortaklıklar																	
Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Sahip Olunan Sermaye Oranı															
OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	47.29%															
OYAK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Portföy Yönetimi	100%															
OYAK GRUP SİGORTA ve REASÜRANS BROKERLİĞİ A.Ş.	Sigorta Brokerliği	100%															
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hâkim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hâkimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Hissedarlar</th><th>Pay Tutarı (TL)</th><th>Pay Oranı %</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)</td><td>88.001.523,56</td><td>%99,63</td></tr> <tr> <td>Diğer</td><td>328.476,44</td><td>%0,37</td></tr> <tr> <td>TOPLAM</td><td>88.330.000,00</td><td>%100</td></tr> </tbody> </table> Sermayeyi oluşturan tüm paylar eşit dereceli oy hakkına sahiptir. Farklı oy hakkına sahip pay grubu bulunmamaktadır. Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)'ın Şirket üzerinde %99,63 pay sahipliği ile yönetim hâkimiyeti ve kontrol gücü bulunmaktadır.	Hissedarlar	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %	Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	88.001.523,56	%99,63	Diğer	328.476,44	%0,37	TOPLAM	88.330.000,00	%100			
Hissedarlar	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı %															
Ordu Yardımlaşma Kurumu (OYAK)	88.001.523,56	%99,63															
Diğer	328.476,44	%0,37															
TOPLAM	88.330.000,00	%100															
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in dönen varlıkları 31.12.2018 tarihinde 660,1 milyon TL iken 31.12.2019 tarihinde 937,3 milyon TL ve 31.12.2020 tarihinde 1.508 milyon TL tutarındadır. 2018 yılına kıyasla 2019 yılında %42 oranında gerçekleşen artış, 2019 yılına göre 2020 yılında %61 olarak gerçekleşmiştir.															


ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU


OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Akmerkezi, Kemerburgaz Çarşısı Kat: 5/1
 Etiler, Beşiktaş, No: 7C Kat: 18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul 34119 17 00
 Tlx: 0212 351 03 95 Mersis No: 34010100000000000000000000000000
 Büyük Mülhâfatlar K.D. 049 003 5504

31.12.2019 tarihi itibarıyla, 31.12.2018 yılına göre nakit ve nakit benzerleri %235 artış göstererek 299,6 milyon TL tutarına ulaşırken 31.12.2020 yılında 158,9 milyon TL tutarına gerilemiştir. Bu gerileme, piyasa şartlarına göre yatırım yapılan vadeli mevduatlardaki düşüştür kaynaklanmıştır.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yıllarında aktif büyüklüğünün sırasıyla %3, %5 ve %6'sını duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 18,7 milyon TL, 51,4 milyon TL, 89,5 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2019 tarihinde 31 Aralık 2018 tarihine göre %175 artış göstermiştir. Bu değişim, diğer alacaklar ve maddi olmayan duran varlık artışından kaynaklanmıştır. Duran varlıklar, 31 Aralık 2020 tarihinde ise %74'lük bir artış göstermiştir. Bu artış temel olarak, maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları artışından doğmuştur.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, türev yükümlülükler, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 534,2 milyon TL, 2019 yılında 775,8 milyon TL, 2020 yılında 1.233,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler içinde en büyük payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %60, %35 ve %69 oranlarıyla ticari borçlar oluşturmaktadır. Kısa vadeli borçlanmaların kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki payı ise 2018 yılında %36, 2019 yılında %50 ve 2020 yılında %23 seviyesindedir. Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 2018 yılında 190,6 milyon TL, 2019 yılında 389,6 milyon TL ve 2020 yılında 283,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari borçları 31 Aralık 2018'de 319,9 milyon TL, 31 Aralık 2019'da 270,5 milyon TL ve 31 Aralık 2020'de 848,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların neredeyse tamamı ilişkili olmayan taraflara olan ticari

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların kısa vadeli yükümlülüklerle oranı ise 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %60, %35 ve %69 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 14,7 milyon TL, 2019 yılında 7,1 milyon TL, 2020 yılında 7,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 136,6 milyon TL, 205,8 milyon TL, 348,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 31 Aralık 2018 tarihinde toplam aktif büyüklüğünün %20'sini oluştururken, 31 Aralık 2019 tarihinde %21'ini Aralık 2020 tarihinde %22'sini oluşturmaktadır.

Likidite Oranları

Oranlar	2018	2019	2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,24	1,21	1,22
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,17	0,39	0,13

Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2018-2020 yılları arasında 1,22 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek konumdadır.

Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 2018 yılında 0,17, 2019 yılında 0,39 ve 2020 yılında 0,13 olarak gerçekleşmiştir.

	2018	2019	2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,80	0,79	0,78

	yükümlülüklerini karşılayamaması	
C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dâhil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in imtiyazlı payı bulunmamaktadır.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 88.330.000,-TL değerinde olup, tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 0,01 Kr (bir kuruş) değerinde 8.833.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket'in paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket'in payları herhangi bir gruba ayrılmamıştır. Şirket'in herhangi bir imtiyazlı payı bulunmamaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	-Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md.19-TTKn. Md.507) -Yeni Pay Alma Hakkı (TTKn.md.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn.md.18) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. md.27) -Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn.md.19-TTKn.md.462) -Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn.md.24) -Satma Hakkı (SPKn.md.27) -Tasliyeden Pay Alma Hakkı (TTKn.md.507) -Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn.md. 29-30, TTKn.md. 414-415-419-425-1527) -Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTKn md. 407, 409, 417) -Oy Hakkı (SPKn.md.30, TTKn.md.432-434-436) -İptal Davası Açma Hakkı (TTKn.md. 445-451, SPKn.md.18/6,20/2) -Azınlık Hakları (TTKn.md.411,412,420,439) -Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn.md.438,439) -Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. md.14, TTKn.md.437) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.

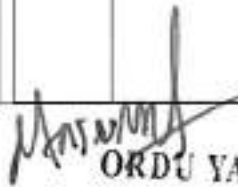

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a [●] tarihinde [●] işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in esas sözleşmesinin 26'nci maddesinde "Karın Dağıtımı ve Yedek Akçeler" açıklanmıştır. Buna göre: Genel Kurul, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile getirilen zorunluluklara aykırı olmamak şartıyla, kar dağıtım politikaları çerçevesinde karın dağıtılmaması ya da kısmen veya tamamen dağıtılması konularında karar almaya yetkilidir. Genel kanuni yedek akçeler ile temettü hesabına ilişkin uygulamalar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yürütülür. Dağıtılabilir karın belirlenmesinde, Şirket'in finansal tablosundaki net dönem ve geçmiş yıl zararının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilebilir. Bu çerçevede; Şirketin hesap dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu olan vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak hazırlanan yıllık bilançoda görülen dönem net karı, varsa yukarıda açıklandığı şekli ile geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde ayrılır: Genel Kanuni Yedek Akçe:


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**ORDU YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Açık Adres: Nispetiye Mah. Karamanbeyi Cd. Vatan İşhanı Kat: 10
Etiler/Beşiktaş/İstanbul - 34398
Tic. Sic. No: 272 Kat: 10 Şişli/İstanbul - 34398
Fax: 0212 391 05 99 - Mavi: 0212 391 05 99
Büyük Müktefatlar: 0212 391 05 99

		a) %5'i sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kar Payı: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, şirketin kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kar Payı: d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar dıştıktan sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteğı ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Genel Kanuni Yedek Akçe: e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğerkimşelere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı dışıldıktan sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıca; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesı yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceğı gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap
--	--	---


**ORDU YARDIMLAşMA
KURUMU**


**ORDU YARDIMLAşMA
KURUMU**

		tarikhleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz. Şirket'in esas sözleşmesinin 27'inci maddesinde "Kar Dağıtım Zamanı" açıklanmıştır. Buna göre: Yıllık karın hak sahiplerine hangi tarihte ne şekilde verileceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak Yönetim Kurulunun teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılan karlar geri alınmaz.
--	--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirket, bireysel ve kurumsal yatırımcılara, başta sermaye piyasası araçlarının alım – satım aracılığı olmak üzere yatırım danışmanlığı, araştırma hizmetleri, portföy yönetimi ve kurumsal finansman hizmetlerinde bulunmakta olup, söz konusu faaliyetlerine ilişkin karşı karşıya olduğu riskler bulunmaktadır. Şirket, genel konjonktürden kaynaklı olarak ortaya çıkan ekonomik ve siyasi risklerin yanı sıra dış faktörlerden de etkilenmektedir. Öte yandan, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü olumsuz yönde etkileyebilecek yasal düzenlemeler de risk unsuru teşkil etmektedir. • Şirket, yetersiz finansal tahlil veya fizibilite ya da öngörülemeyen nedenlerden dolayı uygun olmayan kredi kararlarının alınması riskine maruz kalabilir. Bu kararların sonucunda zarara uğrama ihtimali ile de karşı karşıya kalabilir. • Teminat riski, bir kredinin güvencesi olarak alınan teminatın, paraya çevrilmesi halinde beklenen değerinin kredi tutarını karşılayamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması durumunda Şirket'in zarara uğrama durumudur.
-----	---	---


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ankara, Atatürk Bulvarı No: 10 Kat: 10
Sicil No: 274600/00000000000000000000
Tic. Sicil No: 274600/00000000000000000000
Tic. Sicil No: 274600/00000000000000000000
Tic. Sicil No: 274600/00000000000000000000

yitirmesi, insan hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar, faaliyetin kesintiye uğraması, süreç değişiklikleri ve hatalı iç/dış raporlama gibi olaylardan kaynaklanacak potansiyel zararlara maruz kalabilir.

• Şirket içi kontrollerin, iş birliği içinde olunan kişi ya da kuruluşların, bilgi sistemlerinin, çalışanlarının yetkinlik ve uyumunun, işlem süreçlerinin niteliği bu riski belirleyen unsurlar olmaktadır. Belirtilen iş ve işlem süreçlerinde yaşanabilecek aksaklıklar ihracının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Doğal afetler, yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması Şirket'i zarara uğratabilir.

- Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetler veya Şirket'in sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunmasında yaşanabilecek zafiyetler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi, tarafların Şirket hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

• Şirket, kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağlı olarak halka arza aracılık yapılamaması halinde riske maruz kalabilir.

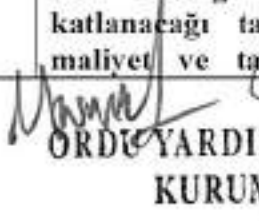
- Şirket'in faaliyet gösterdiği aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar aracı kurum sektörüne yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Gelecek dönemlerde Şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahibi tarafından yapılabilecek pay satışı,

		payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz. • Halka açık ortaklıklardaki kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. • Kar payı, anılan Tebliğ’de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit ve farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir. • Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı” ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan “net dağıtılabilir dönem karı”ndan düşük olan “net dağıtılabilir dönem karı” olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dâhilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. • Sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtım yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı almama riski vardır.
--	--	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan	Şirket’in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam [●] TL brüt, [●] TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.
-----	---	---


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MİLLÎ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Zaferançay, Sermaye Borsası, Kat: 10, 1. Kat: 10
Sırtı, No: 70 Kat: 10 Sırtı, Kat: 10
Tic. Sic. No: 271100, Şişli, İstanbul
Tic. Sic. No: 271100, Şişli, İstanbul
Büyükdere Mahallesi No: 649 Kat: 5/504

yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Halka Arz Eden Pay Sahiplerinin ise halka arzdan [●] TL brüt, [●] TL net (ek satış dâhil [●] TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

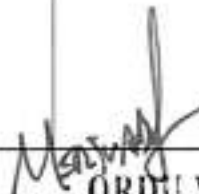
Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	[●]	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	[●]	[●]	[●]
Borsa Kotasyon Ücreti	[●]	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]	[●]
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Giderleri	[●]	[●]	[●]
Diğer	[●]	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	[●]	[●]	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]
Net Gelir	[●]	[●]	[●]

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebi ile ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, talepte bulunmak için hesap açmak, virman ve EFT işlemi gerçekleştirmek gibi konularda, konsorsiyum üyelerinin kendi belirlemiş olduğu çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

		2-Müşterilere Kullanılan Kredilerin Finansmanı OYAK Yatırım belirlenen limitler dahilinde müşterilerine menkul kıymet işlemleri için kredi sağlamakta ve bu kredi karşılığında teminat almaktadır. Artan müşteri sayıları ve işlem hacimleri ile birlikte kredi talep eden müşteri sayısı her geçen gün artmaktadır. Halka arzdan elde edilen gelirin %42,5'lik kısmı ile bahsi geçen kredili işlemlerin finansmanının sağlanması planlanmaktadır. 3-Diğer Borçların Finansmanı Ve Şirket Portföyüne Yapılacak Sermaye Piyasası Aracı Yatırımları Halka arz gelirinin %42,5'lik kalan kısmının da diğer borçlanma ihtiyaçlarının karşılanmasında ve Şirket Portföyüne Yapılacak Sermaye Piyasası Aracı Yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Sermaye artırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 28.200.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %30'dur. Ek satış kapsamında ortak satışı yoluyla halka arz edilmesi planlanan payların nominal değeri 4.700.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %5 olmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 28.200.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %30 olmaktadır. Halka arz edilecek paylar için, 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzda satış, OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. liderliğinde oluşturulacak



**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**

		Halka Arz Fiyatı		[•]
		Halka Arz Edilecek Payların Nominal Değeri		[•]
		Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[•]
		Halka Arz Brüt Geliri		[•]
		Halka Arz Net Geliri		[•]
		Ana Ortaklığa Ait Özkaynak	348.791.799	[•]
		Çıkarılmış Sermaye	88.330.000	[•]
		Pay Başına Defter Değeri	3,7429	[•]
		Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		[•]
		Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		[•]
		Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		[•]
		Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		[•]
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.		



ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU


 Adres: ...
 Telefon: ...
 Faks: ...
 E-posta: ...
 Bıyık Mükellefler M.D. 649 002 9624

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Konsolide 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2020
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	89.481.353	299.588.289	158.935.142
Finansal Yatırımlar	168.667.169	243.359.233	338.817.633
Ticari Alacaklar	399.578.717	385.140.272	1.001.207.064
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	100.837.028	97.934.857	56.862.298
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	298.741.689	287.205.415	944.344.766
Diğer Alacaklar	952.490	1.740.097	2.847.150
Türev Varlıklar	337.200	5.104.992	3.828.370
Peşin Ödenmiş Giderler	1.014.180	388.348	989.462
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	1.896.922	-
Diğer Dönen Varlıklar	55.934	90.602	1.116.104
Toplam Dönen Varlıklar	660.087.043	937.308.755	1.507.740.925
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	1.517.254	1.517.254	1.517.254
Diğer Alacaklar	6.819.749	17.693.626	27.144.307
Maddi Duran Varlıklar	1.861.303	1.890.050	23.148.384
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	2.847.863	12.086.812
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.024.207	17.968.130	12.650.984
Ertelenmiş Vergi Varlığı	6.445.923	9.467.669	12.936.018
Toplam Duran Varlıklar	18.668.436	51.384.592	89.483.759
TOPLAM VARLIKLAR	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

[illegible]

YÜKÜMLÜLÜKLER (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Konsolide 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	190.574.100	389.622.164	283.304.213
Ticari Borçlar	319.930.512	270.501.671	848.220.189
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	918.461	1.185.308	1.703.228
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	319.012.051	269.316.363	846.516.961
Diğer Borçlar	8.067.109	81.906.467	14.564.776
Türev yükümlülükler	-	427.352	4.098.881
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	910.067	1.239.105	2.115.091
Ertelenmiş Gelirler	3.593.080	9.424.009	44.729.075
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	1.813.921	2.833.067	11.683.650
Kısa Vadeli Karşılıklar	9.340.702	19.853.330	25.003.612
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	9.340.702	19.853.330	25.003.612
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	1.651.860	8.034.117
Ertelenmiş Gelirler	4.185.861	52.857	11.177
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.729.247	5.362.319	6.668.104
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.724.308	5.362.319	6.668.104
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	4.939	-	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.915.108	7.067.036	14.713.398
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	88.330.000	88.330.000	88.330.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	-1.854.659	-2.079.928	-2.219.405
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/Kayıpları	1.226.353	1.174.074	1.357.543
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	6.222.662	7.093.969	9.018.965
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	2.503.797	28.828.363	92.974.172
Net Dönem Net Karı/Zararı	27.195.593	66.624.930	141.148.590
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	123.623.746	189.971.408	330.609.865
Kontrol gücü olmayan paylar	12.987.134	15.847.738	18.181.934
Toplam Özkaynaklar	136.610.880	205.819.146	348.791.799
TOPLAM KAYNAKLAR	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684

GELİR TABLOSU (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Konsolide	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	2018	2019	2020
Hasılat	11.590.717.076	16.376.452.251	19.764.853.207
Satışların Maliyeti	-11.459.151.451	-16.189.397.049	-19.451.756.343
Brüt Kar	131.565.625	187.055.202	313.096.864
Genel Yönetim Giderleri	-68.835.530	-80.513.008	-110.417.247
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-7.768.637	-10.768.782	-21.461.844
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29.783.177	67.700.394	126.361.836
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-25.279.055	-44.372.326	-112.854.871
Esas Faaliyet Karı	59.465.580	119.101.480	194.724.738
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	151.540	72.830	128.522
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-6.031	-3.541	-175.297
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	59.611.089	119.170.769	194.677.963
Finansman Gelirleri	13.663.345	20.086.199	22.171.299
Finansman Giderleri (-)	-37.623.344	-52.323.639	-32.705.702
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	35.651.090	86.933.329	184.143.560
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)			
- Dönem Vergi Gideri	-11.897.722	-20.115.693	-43.487.002
- Ertelenmiş Vergi Gideri	5.000.279	2.965.429	3.433.480
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	28.753.647	69.783.065	144.090.038
DÖNEM KARI	28.753.647	69.783.065	144.090.038
Dönem Karının Dağılımı			
- Ana Ortaklık Payları	27.195.593	66.624.930	141.148.590
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.558.054	3.158.135	2.941.448
Sürdürülen faaliyetlerden adi ve sulandırılmış pay başına kar	0,308	0,754	1,598

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


 DYAH YATI GUMILANG
 NENKIRAN
 Jl. Jendral A. Yani No. 100, 101, 102, 103, 104, 105, 106, 107, 108, 109, 110, 111, 112, 113, 114, 115, 116, 117, 118, 119, 120, 121, 122, 123, 124, 125, 126, 127, 128, 129, 130, 131, 132, 133, 134, 135, 136, 137, 138, 139, 140, 141, 142, 143, 144, 145, 146, 147, 148, 149, 150, 151, 152, 153, 154, 155, 156, 157, 158, 159, 160, 161, 162, 163, 164, 165, 166, 167, 168, 169, 170, 171, 172, 173, 174, 175, 176, 177, 178, 179, 180, 181, 182, 183, 184, 185, 186, 187, 188, 189, 190, 191, 192, 193, 194, 195, 196, 197, 198, 199, 200, 201, 202, 203, 204, 205, 206, 207, 208, 209, 210, 211, 212, 213, 214, 215, 216, 217, 218, 219, 220, 221, 222, 223, 224, 225, 226, 227, 228, 229, 230, 231, 232, 233, 234, 235, 236, 237, 238, 239, 240, 241, 242, 243, 244, 245, 246, 247, 248, 249, 250, 251, 252, 253, 254, 255, 256, 257, 258, 259, 260, 261, 262, 263, 264, 265, 266, 267, 268, 269, 270, 271, 272, 273, 274, 275, 276, 277, 278, 279, 280, 281, 282, 283, 284, 285, 286, 287, 288, 289, 290, 291, 292, 293, 294, 295, 296, 297, 298, 299, 300, 301, 302, 303, 304, 305, 306, 307, 308, 309, 310, 311, 312, 313, 314, 315, 316, 317, 318, 319, 320, 321, 322, 323, 324, 325, 326, 327, 328, 329, 330, 331, 332, 333, 334, 335, 336, 337, 338, 339, 340, 341, 342, 343, 344, 345, 346, 347, 348, 349, 350, 351, 352, 353, 354, 355, 356, 357, 358, 359, 360, 361, 362, 363, 364, 365, 366, 367, 368, 369, 370, 371, 372, 373, 374, 375, 376, 377, 378, 379, 380, 381, 382, 383, 384, 385, 386, 387, 388, 389, 390, 391, 392, 393, 394, 395, 396, 397, 398, 399, 400, 401, 402, 403, 404, 405, 406, 407, 408, 409, 410, 411, 412, 413, 414, 415, 416, 417, 418, 419, 420, 421, 422, 423, 424, 425, 426, 427, 428, 429, 430, 431, 432, 433, 434, 435, 436, 437, 438, 439, 440, 441, 442, 443, 444, 445, 446, 447, 448, 449, 450, 451, 452, 453, 454, 455, 456, 457, 458, 459, 460, 461, 462, 463, 464, 465, 466, 467, 468, 469, 470, 471, 472, 473, 474, 475, 476, 477, 478, 479, 480, 481, 482, 483, 484, 485, 486, 487, 488, 489, 490, 491, 492, 493, 494, 495, 496, 497, 498, 499, 500, 501, 502, 503, 504, 505, 506, 507, 508, 509, 510, 511, 512, 513, 514, 515, 516, 517, 518, 519, 520, 521, 522, 523, 524, 525, 526, 527, 528, 529, 530, 531, 532, 533, 534, 535, 536, 537, 538, 539, 540, 541, 542, 543, 544, 545, 546, 547, 548, 549, 550, 551, 552, 553, 554, 555, 556, 557, 558, 559, 560, 561, 562, 563, 564, 565, 566, 567, 568, 569, 570, 571, 572, 573, 574, 575, 576, 577, 578, 579, 580, 581, 582, 583, 584, 585, 586, 587, 588, 589, 590, 591, 592, 593, 594, 595, 596, 597, 598, 599, 600, 601, 602, 603, 604, 605, 606, 607, 608, 609, 610, 611, 612, 613, 614, 615, 616, 617, 618, 619, 620, 621, 622, 623, 624, 625, 626, 627, 628, 629, 630, 631, 632, 633, 634, 635, 636, 637, 638, 639, 640, 641, 642, 643, 644, 645, 646, 647, 648, 649, 650, 651, 652, 653, 654, 655, 656, 657, 658, 659, 660, 661, 662, 663, 664, 665, 666, 667, 668, 669, 670, 671, 672, 673, 674, 675, 676, 677, 678, 679, 680, 681, 682, 683, 684, 685, 686, 687, 688, 689, 690, 691, 692, 693, 694, 695, 696, 697, 698, 699, 700, 701, 702, 703, 704, 705, 706, 707, 708, 709, 710, 711, 712, 713, 714, 715, 716, 717, 718, 719, 720, 721, 722, 723, 724, 725, 726, 727, 728, 729, 730, 731, 732, 733, 734, 735, 736, 737, 738, 739, 740, 741, 742, 743, 744, 745, 746, 747, 748, 749, 750, 751, 752, 753, 754, 755, 756, 757, 758, 759, 760, 761, 762, 763, 764, 765, 766, 767, 768, 769, 770, 771, 772, 773, 774, 775, 776, 777, 778, 779, 780, 781, 782, 783, 784, 785, 786, 787, 788, 789, 790, 791, 792, 793, 794, 795, 796, 797, 798, 799, 800, 801, 802, 803, 804, 805, 806, 807, 808, 809, 810, 811, 812, 813, 814, 815, 816, 817, 818, 819, 820, 821, 822, 823, 824, 825, 826, 827, 828, 829, 830, 831, 832, 833, 834, 835, 836, 837, 838, 839, 840, 841, 842, 843, 844, 845, 846, 847, 848, 849, 850, 851, 852, 853, 854, 855, 856, 857, 858, 859, 860, 861, 862, 863, 864, 865, 866, 867, 868, 869, 870, 871, 872, 873, 874, 875, 876, 877, 878, 879, 880, 881, 882, 883, 884, 885, 886, 887, 888, 889, 890, 891, 892, 893, 894, 895, 896, 897, 898, 899, 900, 901, 902, 903, 904,

işlem görmeyen sermaye piyasası araçlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutardır. Bu taban değeri, aracı kurumların asgari özsermayeleri, risk karşılığı ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Bu koşulların sağlanamama ihtimali sonucunda, OYAK Yatırım için sermaye yeterliliği riski ortaya çıkabilir. Sermaye yeterliğinin sağlanmaması durumunda, Şirket zarara uğrayabilir. OYAK Yatırım'ın finansal tablo dönemleri itibarıyla hesaplanan sermaye yeterliliği tabanı fazlalığı tutarları aşağıda gösterilmiştir.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası	46.748.697	66.662.991	105.325.141
Sermaye Yeterliliği Tabanı	94.992.108	129.186.781	215.801.169

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.1.6. Ülke Riski

Uluslararası işlemlerde, OYAK Yatırım'ın borçlu olduğu kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder. Sınır ötesi finansal işlemlerde, karşı ülkeyi olumsuz yönde etkileyen olayların yaratacağı zarar olasılığıdır. Örneğin, karşı ülkenin kredi notunun düşmesi ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması OYAK Yatırım'ın faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket, her ne kadar yatırım yapılabilir seviyenin üstünde bulunan ülkelerin aynı statüdeki kurumları ile çalışsa da bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

5.1.7 Teknoloji ve Bilgi Sistemleri Kaynaklı Faaliyetin Kesintiye Uğraması, İşlemin Sonuçlandırılmaması ve İletişim Riski

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda OYAK Yatırım'ın operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintilerden dolayı OYAK Yatırım önemli müşterilerini kaybedebilir, gerçekleştiremeyen işlemlerden dolayı yükümlülük altına girebilir ve zarara katlanabilir.

Bununla birlikte mevcut ve gelişmekte olan içsel ve dışsal teknolojiler, işletme ihtiyaç ve hedeflerini karşılama konusunda yetersiz, güvenilirmez, devamlılığı olmayan ve maliyetli hale gelebilir. Ayrıca Şirket'in sistemine yetkisiz girişler olması halinde işlem ve iletişim güvenliğinde riskler oluşabilir. Bu doğrultuda OYAK Yatırım'ın faaliyetleri ve güvenilirliği olumsuz etkilenebilir.

5.1.8. Yazılım ve Donanım Riski

Yazılım kaynak ihtiyacının karşılanamaması, hatalı, yetersiz veya esnek olmayan yazılımlar, donanım yetersizliği, donanım sorunları vb. nedenlerle verimlilik düşebilir ve OYAK Yatırım zarara uğrayabilir.

5.1.9. Şirket ya da Yatırımcı Sırlarının İhlali Riski

Müşteri ve pay sahipleri bilgilerinin gizliliğinin zarar görmesi veya zarar gördüğünün düşünülmesinden kaynaklanmaktadır. Bu risk, OYAK Yatırım'ın itibarının sarsılmasına, müşteri kaybına, hakkında dava açılmasına veya yasal müdahaleye yol açabilecek niteliktedir. Bu doğrultuda, OYAK Yatırım'ın müşterileri veya personeli ile ilgili saklamakla yükümlü olduğu verilerin, Şirket'in tüm çaba ve almış olduğu tedbirlere rağmen üçüncü kişilerin eline


N. Y. YARDIMLAŞMA
KURUMU


N. Y. YARDIMLAŞMA
KURUMU
Tic. Sic. No: 27.446.18.5000 / Şişli / İstanbul / 34141 / T. 0212 351 03 99 / M. 0212 351 03 99 / E. 0212 351 03 99 / B. 0212 351 03 99

5.1.16. Müşteri Memnuniyetsizliği Riski

Müşteri beklentilerinin doğruluk, bütünlük, hızlık, etkinlik, gizlilik, profesyonellik ve uygunluk ilkeleri ışığında karşılanamaması durumunda Şirket müşteri kaybı ile karşılaşabilir.

5.1.19. İtibar Riski

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi, tarafların OYAK Yatırım hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Şirket'e duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.20. İş Riski

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanmaktadır. Şirket'in sermaye piyasası kurumu olması ve faaliyetlerinin devamlılığı faaliyet yetkilerinin bulunmasına bağlı olduğundan, ileride SPK'nın bu yetkileri iptal etmesi söz konusu olabilir. Başta pay piyasası, VIOP, kaldıraçlı alım satımlar olmak üzere piyasadaki işlem hacimleri düşebilir, dolayısıyla Şirket'in aracılık gelirleri düşebilir. Komisyon oranlarının sınırlanması gibi mevzuatsal gelişmeler finansal tabloları olumsuz etkileyebilir. Ayrıca kurumsal finansman gelirleri, piyasa şartlarına ve yetki belgesinin iptal edilmesi riskine bağlı olarak halka arza aracılık yapılamaması halinde OYAK Yatırım'ın gelirlerini olumsuz etkileyebilir.

5.1.21. İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk

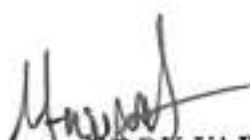
OYAK Yatırım tarafından 23.500.nominal değerli payların halka arzına ilişkin işlemler aynı şekilde OYAK Yatırım tarafından yürütülecektir.

5.1.22. Hakim Ortak Riski

İhraççının hakim ortağı OYAK (Ordu Yardımlaşma Kurumu) olup, hakim ortak ile ilgili itibarı zedeleyici durumların oluşması halinde, İhraççının yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansır. Bu durum, şirketin karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyet gösterdiği aracı kurum sektöründe yaşanan yoğun rekabet, ekonomik ve politik gelişmelere bağlı olarak piyasalardaki risk iştahı ve işlem hacimlerindeki dalgalanmalar aracı kurum sektörüne yönelik ilgili kamu otoritelerince getirilebilecek yeni düzenlemeler sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Borsalardaki mevcut piyasa uygulamalarının ve teknolojik altyapının yenilenmesi kapsamında sektördeki üye kuruluşların sistemlerini ve uygulamalarını yeni sisteme uyarılma sürecinde, aracılık faaliyeti gösteren sektör üyeleri açısından sorunlar yaşanabilir.



ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU



Ave. 101. Kemerburgaz Çe. 101. Kat. 34400
14. Ağu. No 7C Kat. 18. Sıra No 34400
Fax 0312 351 65 99 Mersis No 08 101 0001 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 000 9004

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

6362 sayılı SPKn.'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklardaki kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit ve farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabilir dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dâhilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı dâhilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararları bulunduğu bu zararlar mahsup edilmeye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı almama riski vardır.

Kar Payı Gelirleri: Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.


ORDU YARDIMCI
KURUMU


ORDU YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
A.Ş.
Avusturya Caddesi No: 70 Kat: 10 Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Mers. No: 08100012709000000000000000
Büyükdere Mahallesi V.İ. 648 022 0634

Likidite Riski Tablosu

(TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönen Varlıklar	660.087.043	937.308.755	1.507.740.925
Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,24	1,21	1,22

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.4.3. Piyasa Riski

5.4.3.1. Fiyat Riski

Şirket, portföyünde bulunan alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2020 itibarıyla, hisse senedi fiyatlarında %5'lik artış ve azalış olması ve diğer değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Şirket'in net kar/zararında meydana gelecek artış ve azalış aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Fiyat Riski Tablosu

Hisse Senetleri	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
BIST endeks değişim (-) %5 Net kara etkisi	(284.137)	(195.500)	(297.522)
BIST endeks değişim (+) %5 Net kara etkisi	284.137	195.500	297.522

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.4.3.2. Faiz Oranı Riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak veya yeniden fiyatlandırılacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama uyumsuzlukları veya farklılıklarından dolayı faiz riskine maruz kalabilir. Şirket'in 31.12.2020 dönemi itibarıyla, gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan sabit faizli araçlarında 112.262.309 TL ve değişken faizli araçlarında 104.821.228 TL yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket tarafından yapılan analizlere göre, TL faizlerde %1 oranında faiz artışı/azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem kar/zararında meydana gelen değişimler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Faiz Oranı Riski Tablosu

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Değişim (+) %1 Vergi öncesi kara etkisi	(1.847.713)	(2.932.033)	(1.814.145)
Değişim (-) %1 Vergi öncesi kara etkisi	1.994.587	3.005.904	1.930.941

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporu

5.4.3.3. Kur Riski

Kur riski, yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilerden oluşmaktadır. Şirket, ABD Doları, Euro ve GBP einsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda net döviz pozisyonu gösterilmektedir:


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Araştırma, Kurumlar ve Yatırımlar
Bölümü
Nispetiye, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27.431, Kurumlar Sic. No: 27.431
Tic. Sic. No: 27.431, Kurumlar Sic. No: 27.431
Tic. Sic. No: 27.431, Kurumlar Sic. No: 27.431

- (b) “(a)” bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, işlem aracılığı, en iyi gayret aracılığı faaliyeti⁶, sınırlı saklama hizmeti⁷ ve portföy yöneticiliği faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar “kısmi yetkili aracı kurum”,
- (c) “(b)” bendinde belirtilen faaliyetlere ek olarak, portföy aracılığı faaliyeti, genel saklama hizmeti⁸ ve aracılık yüklenimi faaliyetinden herhangi birini veya tamamını yürütecek olanlar “geniş yetkili aracı kurum” olarak gruplandırılmıştır.

Bu gruplandırma ile aracı kurumlar, sunabilecekleri sermaye piyasası faaliyetlerinin nitelikleri ve üstlendikleri mali riskler ile doğru orantılı olarak kategorize edilmiştir. Kurul’un bu düzenleme ile aracı kurumların sunacakları sermaye piyasası faaliyetlerine göre, içinde bulundukları gruba uygun düzenlemeler ve yükümlülükler getirerek, piyasa düzenini daha etkin ve rekabetçi bir ortama taşımayı amaçladığı düşünülmektedir. Nitekim bu çerçevede (2021 yılı için belirlenen rakamlara göre), dar yetkili aracı kurumların 2.337.307,-TL, kısmi yetkili aracı kurumların 11.686.536,-TL ve geniş yetkili aracı kurumların 29.216.340,-TL asgari öz sermayeye sahip olması gerekmektedir.

Yatırım Kuruluşlarının Genel Faaliyet Şartları

Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin 9’uncu maddesi uyarınca, yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul’dan izin alabilmeleri için aşağıda belirtilen genel şartların sağlanmış olması gerekmektedir. Aracı kurumların Kurul’dan faaliyet izni almaları için belirtilen genel şartların tamamını sağlamaları zorunludur. Ancak bankalar bakımından, anılan Tebliğ hükmü ile belirlenen bu genel faaliyet şartlarından; gerekli organizasyon yapısının oluşturulmuş olması, personele ilişkin şartların sağlanmış olması ve gerekli güvenlik önlemlerinin alınmış olması yeterli görülmektedir.

Kuruluş Şartlarını Kaybetmemiş Olması: Aracı kurumların, faaliyette bulunmak üzere Kurul’dan izin alabilmeleri için kuruluş şartlarını kaybetmemiş olmaları gerekmektedir. Yatırım kuruluşlarının kuruluş şartları olarak; (i) anonim ortaklık şeklinde kurulmuş olması, (ii) paylarının tamamının nama yazılı olması ve nakit karşılığı çıkartılması, (iii) kuruluş sermayesinin sağlanmış olması, (iv) esas sözleşmesinin Kurul düzenlemelerine uygun olması (v) kurucuların Kanun ve ilgili düzenlemelerde belirtilen şartları sağlamaları⁹ ve (vi) ortaklık yapısının şeffaf ve açık olması aranmaktadır.

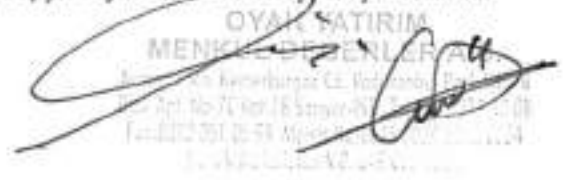
⁶ Bu halka arza aracılık türünde aracı kurum, belirlenen satış süresi içerisinde sermaye piyasası araçlarının satın alınması için elinden gelen çabayı göstermeyi taahhüt etmektedir. Ancak bir kısmının satılamaması durumunda, ortaklığa karşı bir sorumluluğu olmayacaktır.

⁷ Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin 59/(3) hükmü çerçevesinde, aracılık hizmetine konu olan sermaye piyasası araçlarının, bireysel portföy yöneticiliğine ilişkin yönetilen portföylerin veya halka arzına aracılık edilen sermaye piyasası araçlarının ilgili yatırım kuruluşunun kendi nezdinde bu faaliyetler ile sınırlı olarak saklanması şeklinde tanımlanmıştır.

⁸ Genel saklama hizmeti, Yatırım Hizmetleri Tebliği’nin 59’uncu maddesi uyarınca, yetkili olunan ve işlemi yapılan yatırım hizmet ve faaliyetlerinden bağımsız olarak sunulan saklama hizmeti olarak tanımlanmaktadır.

⁹ Yatırım Kuruluşları Tebliği’nin 6’ncı maddesi uyarınca kurucu ortakların; (i) Müflis olmaması, konkordato ilân etmiş olmaması ya da hakkında iflasın erelenmesi kararı verilmiş olmaması, (ii) Faaliyet izinlerinden biri Kurul tarafından iptal edilmiş kuruluşlarda, bu müeyyideyi gerektiren olayda sorumluluğu bulunan kişilerden olmaması, (iii) Kanun’da yazılı suçlardan kesinleşmiş mahkûmiyetinin bulunmaması, (iv) 35 sayılı Ödeme Güçlüğü İçinde Bulunan Bankerlerin İşlemleri Hakkında Kanun Hükmünde Kararname göre kendileri veya ortağı olduğu kuruluşlar hakkında tasfiye kararı verilmemiş olması, (v) 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu’nun 53’üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına


MUSTAFA YARDIMCI
KURUMU


ÖYKÜ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Asgari Öz Sermaye Yükümlülüğü: Aracı kurumların ödeme güçlüğüne düşmeleri veya iflas etmeleri halinde, bu kurumlarda hesabı bulunan yatırımcıların da varlıkları riske girmektedir. Yatırımcı varlıklarının korunmasına yönelik tedbirler getirilmiş olmakla birlikte, bunların her zaman yatırımcıyı korumakta yeterli olduğu söylenemez. Bu nedenle sermaye piyasasında faaliyet gösterecek aracı kurumların güçlü yapıya ve sermayeye sahip olması gerekmektedir. Bu amaçla aracı kurumlar için sermaye yeterliliği şartı getirilmiştir.

oluşmaktadır. Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 13'üncü maddesi ile personel bakımından gerekli olan şartlar belirtilmiştir. Buna göre;

- Yatırım Kuruluşu personelinin, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 6'ncı maddesinde kurucu ortaklara ilişkin aranan şartları, gerekli mali güç şartı hariç olmak üzere taşıması ve işlem yasaklı olmaması,
- Lisanslama Tebliği'nde aranan mesleki yeterliliklerini gösterir lisans belgesine sahip olması,
- Yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere Yatırım Kuruluşunun personeli ile araştırma uzmanı, yatırım danışmanı ve kurumsal finansman uzmanı olarak çalışacakların, mevzuatta aksi belirtilmedikçe en az dört yıllık lisans eğitimi; müşteri temsilcisi, türev araçlar müşteri temsilcisi, Borsa üye temsilcisi, takas ve operasyon sorumlusu ve türev araçlar muhasebe ve operasyon sorumlusu olarak çalışacakların ise en az iki yıllık ön lisans eğitimi veren okullardan mezun olmaları gerekmektedir.

Personele ilişkin yukarıda belirtilen şartlara ek olarak, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 14'üncü maddesi uyarınca aracı kurum genel müdür ve genel müdür yardımcılarının mali piyasalar veya işletmecilik alanında en az yedi yıllık mesleki deneyime sahip olması zorunlu olup, genel müdürün münhasıran bu görev için atanmış olması zorunludur. Lisanslama Tebliği'ne göre ise Yatırım Kuruluşunun genel müdürü ve genel müdür yardımcılarının Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına sahip olmaları gerekmektedir.

Diğer Genel Faaliyet Şartları: Yatırım kuruluşlarının faaliyette bulunmak üzere Kurul'dan izin alabilmeleri için Yatırım Hizmetleri Tebliği'nin 9'uncu maddesi uyarınca aranan diğer genel şartlar ise; gerekli bilgi işlem altyapısının oluşturulmuş olması ve yatırım kuruluşlarının nezdinde bulunan varlıklara ilişkin sigorta da dâhil olmak üzere gerekli güvenlik önlemleri alınarak, varsa mevzuatta öngörülen teminatların tesis edilmiş olmasıdır.

Dışarıdan Hizmet Alımı: Aracı kurumlar, yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerin yürütülmesi sırasında sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin sağlanmasına yardımcı nitelikteki hizmetleri başka bir hizmet sağlayıcı kuruluştan satın alabilir. Dışarıdan hizmet alımına ilişkin esaslar ayrıntılı bir şekilde Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin 50'nci maddesinde belirtilmiştir.

Aracı kurumlar, Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde dışarıdan hizmet alımına izin verilmeyen faaliyetler haricindeki tüm faaliyetler için dışarıdan hizmet alabilir. Aracı kurum bir faaliyet bakımından dışarıdan hizmet almak isterse, bu hizmetin dışarıdan hizmet alımına uygun olup olmadığı ve bu hizmetten beklenen fayda ve maliyetlere ilişkin değerlendirmelerin ortaya konulduğu bir rapor hazırlamalı ve bu rapor aracı kurumun yönetim kurulu tarafından onaylanmalıdır. Bunun yanında dışarıdan hizmet alımı ile ilgili olarak; yetki, görev, sorumluluk ve iş akışlarını içeren iç prosedürler oluşturulmalıdır. Ayrıca aracı kurumlar, dışarıdan hizmet sağlayacağı kuruluş ile Yatırım Kuruluşları Tebliği'nde asgari hususların belirtildiği bir yazılı sözleşme imzalamalıdır.

Aracı kurumlar, herhangi bir hizmeti dış kaynaktan sağlayacak ise, öncelikle Kurul'a bildirimde bulunmalıdır. Kurul'a yapılan bildirim sırasında aracı kurumun dışarıdan hizmet alımına ilişkin yönetim kurulu kararı, yönetim kuruluna sunulan rapor ve Yatırım Kuruluşları Tebliği kapsamında öngörülen şartları sağladığını tevsik edici bilgi ve belgeleri eklenerek bir dilekçe


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

53


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aracı Kurumlar Kanununa Göre Kurulmuş ve
Bilgi Ağı No: 76, No: 18, Sektör: Yatırım, 1314 12 00
Fon: 0212 359 05 99, Mersis No: 08030039940400000000000000
Büyükdere Mahallesi No: 699 033 9604

eşliğinde Kurul'a başvurulması gerekmektedir. Dışarıdan hizmet alımı sırasında aracı kurumlar, her hâlıkârda, müşterilerine karşı hukuken sorumlu olmaya devam ederler. Kurul, dışarıdan hizmet sağlanan kuruluşun Tebliğde belirtilen şartlar kaybettiğini tespit ederse hizmet alımını durdurabilecektir. Yatırım Kuruluşları Tebliği'nin dışarıdan hizmet alımına ilişkin ilgili hükümleri yalnızca aracı kurumlar için geçerlidir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun (OYAK) Finans Grubu şirketleri içerisinde yer alan Şirket, 18 Mayıs 1982 tarihinde OYAK Yatırım ve Holding A.Ş. (bugünkü adı ile OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş.) tarafından sermaye piyasalarına yönelik yeni düzenlemeler çerçevesinde faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur.

1984... 1984 yılında hisselerinin tamamı OYAK tarafından satın alınarak %100 OYAK iştiraki haline gelen Şirket, aynı yıl borsa bankerlik belgesini de alarak faaliyete geçmiştir.

1996... 1996 yılı Aralık ayında SPK tarafından yayınlanan "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Portföy Yönetim Şirketlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ile yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları portföylerinin bağımsız bir portföy yönetim şirketi tarafından yönetilmesi zorunluluğu getirilmiştir. Bu çerçevede hem OYAK Grubu bünyesindeki yatırım fonlarının yönetilmesi hem de sermaye piyasasında portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmak üzere 1997 yılı Haziran ayında OYAK Bank'ın %60, OYAK Menkul Değerler'in %40 oranında ortaklığı ile OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. kurulmuştur.

1998... SPK tarafından sermaye piyasası faaliyetinde bulunan bankaların bu faaliyetlerini durdurmaları ve bu işlemleri mevcut aracı kurumları satın almak veya yetki belgelerini yeni kuracakları bir aracı kuruma devrederek sürdürmeleri hususunda yapılan düzenlemeler çerçevesinde OYAK Bank bünyesindeki sermaye piyasası faaliyetlerinin grup içerisinde yeni bir menkul kıymetler şirketi kurularak bu şirket bünyesinde sürdürülmesi kararı kapsamında 1998 yılında OYAK Bank %60 OYAK Menkul Değerler %40 iştirak oranlarıyla OYAK Bank Menkul Değerler A.Ş. (OB Menkul) kurulmuştur.

2001... 2001 yılında OYAK'ın Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu ("TMSF") ile imzaladığı hisse devir sözleşmesi kapsamında Sümerbank A.Ş.'nin hisselerinin OYAK tarafından satın alınması süreci içerisinde OYAK Menkul Değerler, menkul kıymetler pazarında yerini güçlendirmek ve ulaşılan pazar payını artırmak amacı ile Sümerbank A.Ş. içinde birleştirilen bankaların aracı kurumlarının birleşmesinden oluşan Yaşar Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'yi bünyesine katmıştır.

2002... 2002 yılında OB Menkul, Grup içerisinde bütünlük, hizmetlerde etkinlik ve sürat sağlanması amacıyla OYAK Yatırım bünyesine dâhil edilmiş, OYAK Grubu'na ait tek bir aracı kurum yapısı oluşturulmuş ve Şirket, faaliyetlerine söz konusu tarihten itibaren OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("OYAK Yatırım") unvanı ile devam etmiştir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Gökçealtın Sok. No: 10 Kat: 10
Blok: 101, 34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274900
Vergi No: 319 12 00
Fon: 0212 231 85 85 Menkul Değerler
Büyükdere Şişli 34398 Beşiktaş/İstanbul
Büyükdere Şişli 34398 Beşiktaş/İstanbul

- 2005... OYAK Yatırım ve OYAK Bank'ın ortak iştiraki olan OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. şirketinin OYAK Yatırım'a ait olan %40 oranındaki OYAK Portföy hissesi 2005 yılında OYAK Bank'a devredilmiştir.
- 2006... Dünyada ve ülkemizde sermaye piyasalarında yaşanan gelişmelerin etkisi ile 2006 yılında OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. OYAK Yatırım iştiraki olarak kurulmuş ve aynı yıl hisseleri halka arz edilmiştir.
- 2013... OYAK Bank'tan ve OYAK Bank'ın 2007 yılında ING Bank A.Ş.'ne satışı sonrasında ING Bank'tan 2013 yılına kadar acentelik hizmetleri alınmıştır. OYAK Bank'ın satışı sonrasında OYAK Portföy hisseleri OYAK Grubu dışına çıkmış ve Grup içerisinde bir portföy yönetim şirketi kalmamıştır. 6362 sayılı yeni SPK kanunu ile getirilen yatırım fonları ve portföy yönetim şirketleriyle ilgili düzenlemelere uyum sağlanarak OYAK Yatırım'ın kurucusu olduğu yatırım fonlarının yönetimini devam ettirebilmesi ve o tarihte taslak halinde olan bireysel emeklilik şirketlerine ait fonlar ile ilgili mevzuat değişikliklerinin yaratacağı fırsatlardan da yararlanılabilmesi için OYAK Yatırım'ın iştiraki olarak 2013 yılında OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. kurulmuştur.
- 2015... Yenilenen mevzuat uyarınca OCAK 2015'de SPK Lisanslı uzman kadrosu ile "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesini almıştır.
- 2016... 2016 Yılında gerçekleşen yönetim değişikliği sonrasında Şirket organizasyonu yeniden yapılandırılmıştır.
- 2017... 2017 yılının Ocak ayında Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ("TFKB") ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış, çok kısa sürede gerekli entegrasyonlar sağlanarak Nisan ayında TFKB ile emir iletimine aracılık işlemlerine başlanmıştır. 2017 Haziran'da OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. münhasıran sigorta ve reasürans brokerliği faaliyetlerinde bulunmak üzere %100 OYAK Yatırım iştiraki olarak kurulmuştur. 2017 Kasım'da Fibabanka A.Ş. ("FİBA") ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış, FİBA ile emir iletimine aracılık işlemlerine başlanmıştır. Creditwest Bank ve Albank ile işbirliği sözleşmesi imzalanmıştır.
- 2020... 2020 Temmuz'da Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. ("ALBARAKA") ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış, emir iletimine aracılık işlemlerine başlanmak üzere gerekli entegrasyon hazırlıkları sürdürülmektedir.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

Yoktur.

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

 55

KORDU YARDIMLAŞMA KURUMU



OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkezi: Akmerkezi Sok. No: 1 Kat: 10 Şişli/Beşiktaş/İstanbul

Telefon: 0212 331 05 55 Faks: 0212 331 05 54 E-posta: iletisim@oyakyatirim.com.tr

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. SPKn 37. maddesinde yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerini gerçekleştirmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından yetkilendirilmiştir. Bu yetki çerçevesindeki Şirket faaliyetleri aşağıda yer almaktadır.

- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin alınması ve iletilmesi
- Sermaye piyasası araçlarıyla ilgili emirlerin müşteri adına ve hesabına veya kendi adına ve müşteri hesabına gerçekleştirilmesi
- Sermaye piyasası araçlarının kendi hesabından alım ve satımı
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunularak satışa aracılık edilmesi
- Sermaye piyasası araçlarının halka arzında yüklenimde bulunmaksızın satışa aracılık edilmesi

OYAK Yatırım bu faaliyetlerini yerine getirirken 17.12.2013 tarihli III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliği'ne tabidir. OYAK Yatırım 02.01.2015 tarihinde SPK tarafından "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir. OYAK Yatırım ve bağlı ortaklıkları tarafından sunulan hizmetler aşağıdaki gibidir.

a. Araştırma Hizmetleri

OYAK Yatırım, araştırma hizmetleri kapsamında periyodik olarak yatırım hizmetleri alanında raporlar ve bültenler hazırlamaktadır. Bu rapor ve analizler ile sermaye piyasası araçları ve diğer yatırımlar hakkında tahmin ve tavsiyeler sunularak yatırımcılara bilgi akışı sağlanmaktadır. Periyodik olarak yayımlanan raporlar ve bültenler, günlük bülten, teknik bülten, şirket değerlendirme tabloları, şirket raporları, sektör raporları, strateji raporları, hisse senedi tavsiyeleri ve makro raporları kapsamaktadır.


MUSTAFA YILMAZ
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avusturya Caddesi, Kat: 10, 06100 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 276 Kat: 10 Sayı: 27114/13.00
Fax: 0212 351 85 98 Mersis No: 34710031000000000000000000
Büyükdere Kurumlar V.D. 649 002 9004

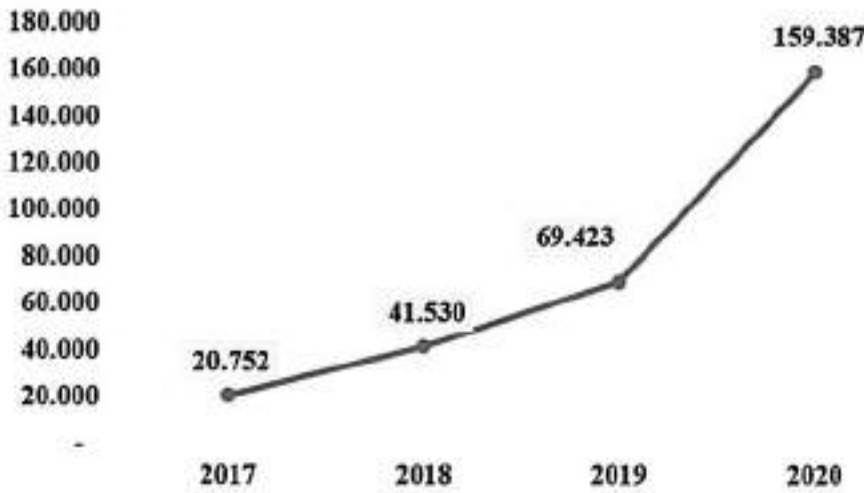
b. Aracılık Hizmetleri

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmetleri hisse senedi alım satımına aracılık, sabit getirili menkul kıymet alım-satımı, BİST Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası İşlemleri, Tezgahüstü Türev İşlemleri ve TEFAS nezdinde fon dağıtımı kuruluşu sıfatıyla Yatırım Fonları İşlemlerinden (TEFAS) oluşmaktadır.

OYAK Yatırım'ın aracılık hizmeti verdiği toplam müşteri sayısı her yıl artmakla birlikte 2020 yılında 159.387 müşteriye hizmet verilmiştir.

OYAK Yatırım'ın 2 satış personeli ve 5 müşteri temsilcisinden oluşan Kurumsal Satış ekibi Amerika, İngiltere, Almanya başta olmak üzere birçok ülkedeki yatırımcılara hizmet vermektedir. Kurumsal Satış ekibi müşterilerine Araştırma bölümü raporlarına ulaşım şansına ek olarak birçok konferans, roadshow ve pazarlama seyahati imkânı da sunmaktadır.

Müşteri Sayısı



Kaynak: Şirket

c. Kurumsal Finansman Hizmetleri

OYAK Yatırım'ın kurumsal finansman hizmetleri halka arz, borçlanma aracı ihraçları, şirket birleşmeleri ve satın almaları, finansal danışmanlık konularını kapsamaktadır. OYAK Yatırım halka arzlarda başvuru hazırlık aşamaları ile birlikte satış ve halka arz sonrasında da danışmanlık hizmeti vermektedir. Borçlanma aracı ihraçlarını özel sektör şirket tahvilleri, finansman bonoları ve kira sertifikalarının başvuru ve satış aşamalarını kapsamaktadır. Şirket, finansal danışmanlık bankacılık, finansal kiralama, özel emeklilik, perakendecilik, medya, gayrimenkul, enerji, demir-çelik, çimento, madencilik, gıda, kimyevi maddeler, taşımacılık, lojistik, bilgi teknolojileri, kâğıt, petrokimya, inşaat, gübre, şeker üretimi, telekomünikasyon, petrol rafineriliğine kadar birçok sektörde yer alan firmalara hizmet vermektedir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
A.Ş.
Kurumlar Kanunu'na Tabi Kurumlar
Tic. Sic. No: 27.646.18.00001
Tic. Sic. No: 27.646.18.00001
Tic. Sic. No: 27.646.18.00001
Tic. Sic. No: 27.646.18.00001

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 144; OYAK Grup Sigorta'nın 70, OYAK Portföy Yönetimi'nin 10 ve OYAK Yatırım Ortaklığı'nın 3 personeli bulunmaktadır. OYAK Yatırım'ın konsolide edilen diğer şirketlerin çalışanları ile birlikte toplam çalışan sayısı 227'dir. Şirket'in 2018 ve 2019 yıllarında çalışan sayıları sırasıyla 151 ve 181'dir.

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla Ankara, İzmir Kordon, İstanbul Kadıköy, İstanbul Merkez, Muğla Bodrum, Bursa, Antalya, Muğla Marmaris, Çanakkale, Karabük, Adana, Manisa Akhisar ve Konya olmak üzere 13 adet şubesi bulunmaktadır.

d. OYAK Portföy Yönetimi

OYAK Portföy Yönetimi tarafından yönetilen Portföy büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1,4 milyar TL'ye, 31.12.2020 tarihi itibarı ile de 3,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu süreçte, yeni müşteri kazanımları ile mevcut yatırım fonları büyüklükleri artırılmıştır. OYAK Portföy, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 11 adet emeklilik yatırım fonu, 18 adet çeşitli tiplerde yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı fonu yönetmektedir. Sektörde yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2020 yılı dördüncü çeyreğinde %28,3 seviyesinde artış gösterirken, OYAK Portföy'ün yönetimi altında bulunan toplam portföy büyüklüğü %269,23 artış göstermiştir.

OYAK Portföy Yönetimi, 2020 yılında hâlihazırda yönetimi altındaki kıymet yatırım fonunun sayısını artırarak fon çeşitliliğinde ve müşteri tabanında genişleme sağlayarak yönetilen fon büyüklüğünü artırmayı hedeflemektedir. Bu amaçla, pazar payı edinme stratejisi ile hedeflerini belirlemektedir.

e. OYAK Grup Sigorta

OYAK Grup Sigorta'nın 2020 yılı sonu itibarı ile kümül brüt prim üretimi 1.04 Milyar TL'ye ulaşmıştır. Kurulmuş olduğu 2017 yılı brüt prim üretimi ile 2020 yılı brüt prim üretimi mukayese edildiğinde 10 kat artış kaydedilmiştir. Portföy artışının bir diğer önemli kriteri olan poliçe adedinde ise 2017 senesine kıyasla yaklaşık 7,3 kat artış göstererek Aralık sonu itibarıyla 55.050 adet seviyesine ulaşmıştır.

OYAK Grup Sigorta, piyasada faaliyet gösteren 120'den fazla yerel ve global menşeli broker/aracılar arasından sıyrılarak ilk 5 içinde pozisyonlanmıştır.

f. OYAK Yatırım Ortaklığı

Ulusal ve uluslararası piyasalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları ve kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmektedir.

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

Yoktur.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Kemerburgaz Cad. Yabancı Yatırımcılar Kat: 20 Kat: 19
Fax: 0312 354 85 99, Arayış: 0312 354 85 99
Büyükdere, Nispetiye, Kemerburgaz Cad. Kat: 20 Kat: 19

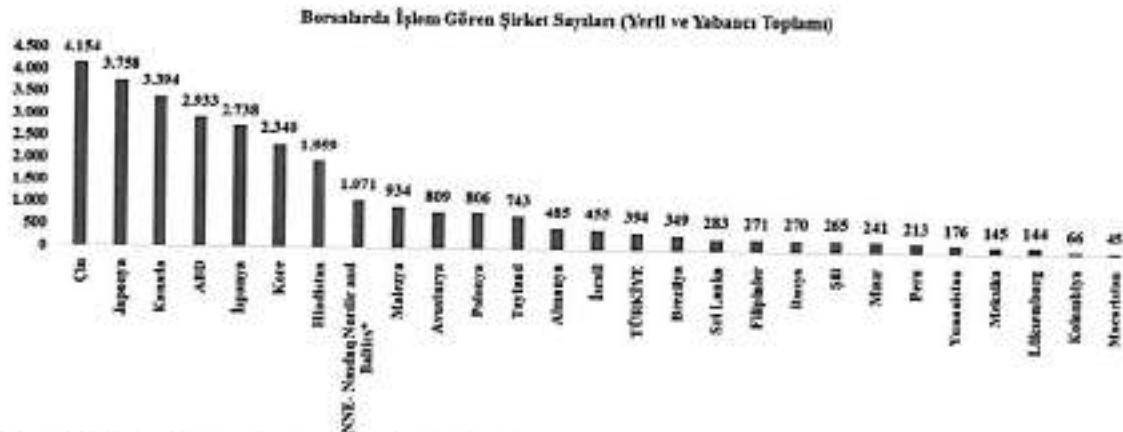
Küresel olarak, salgının tehlikeli seyri ve devam eden enflasyon endişeleri ana risk faktörleri olarak kalsa da, dünya genelinde aşılama çabalarının hızının artması, Biden'in yeni ABD başkanı seçilmesi (Çin-ABD savaşlarının sona erme olasılığı, daha yüksek finansal teşvikler), düşük faiz oranları ve bol likidite koşulları görüşümüze göre küresel piyasaları desteklemeye devam etmesi beklenmektedir. Yıl başında başlayan tüm gelişmekte olan ülkelere portföy girişlerinin yıl boyunca daha da artması beklenmektedir.

2019-2020 yılları arasında dünya borsalarının performanslarındaki değişim aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Borsa Performansları sıralamasında Borsa İstanbul %29 getiri ile 4. sırada yer almaktadır.



Kaynak: Reuters, SPK

Aşağıdaki grafikte 2020 yılında borsada işlem gören şirket sayıları yer almaktadır. Borsaya kote 4.154 şirket ile Çin 1. sırada yer alırken, onu 3.758 şirket ile Japonya takip etmektedir. Amerika'da borsaya kote şirket sayısı 2.933'tür. Türkiye'de 395 şirket borsaya kote olup önümüzdeki dönemlerde halka arzlarla birlikte bu sayının da artması beklenmektedir.



Kaynak: Dünya Borsalar Federasyonu (WFE), SPK

*NNE (Nasdaq Nordic Exchange), Helsinki, İzlanda, Kopenhag, Riga, Stockholm, Tallinn ve Vilnius Borsalarından oluşmaktadır.

ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Acıbadem Katip Çelebi Caddesi No: 7/1 Kat: 165
 Etiler - Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 270918 / Mersis: 08030031910001000100
 Tel: 0212 331 03 59 / Faks: 0212 331 03 59
 E-posta: bilgi@oyakyatirim.com.tr
 Web: www.oyakyatirim.com.tr

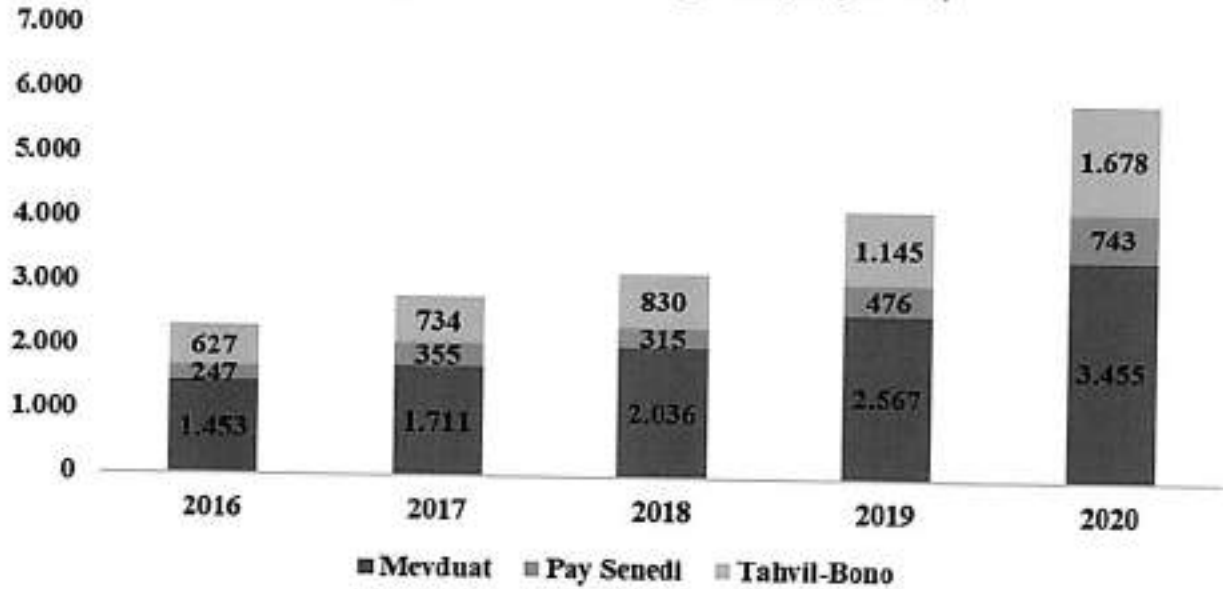
Türkiye Ekonomisi

TÜİK verilerine göre Türkiye ekonomisi 2018 yılında %2,6 oranında GSYH büyümesi ile dünyanın en büyük ekonomileri arasında 18. sırada yer alırken, 2019 yılsonunda 19. sırada yer almıştır. 2018 yılının ilk yarısında iç talepteki canlanmanın ve yatırımların olumlu etkisiyle %6,5 oranında büyüyen Türkiye ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde ivme kaybetmeye başlayarak 2018 yılının tamamında %2,8 büyüme gerçekleştirmiştir. 2018'in son çeyreğinden itibaren yıllık bazda daralan Türkiye ekonomisi 2019 yılının son çeyreğinde finansal koşullardaki iyileşme ve kredilerdeki hareketlenme ile birlikte yurt içi talep kaynaklı olarak güç kazanmış ve yılsonunda %0,9 oranında büyümüştür. 2020 yılının tamamında GSYH büyümesi bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,8 oranında artış göstermiştir.

Türkiye'de COVID-19 aşılama programlarının başarıyla tamamlanması ve yeni yılda daha yüksek büyüme, daha düşük enflasyon, döviz kurları ve faiz oranları hedeflenmektedir.

Türkiye'de tasarrufların dağılımı incelendiğinde 2020 yılında yatırımcıların 3.455 milyar TL (%58,8) ile en çok mevduata yatırım yaptığı görülmektedir. Tahvil ve bono alımları ise %29 pay ile mevduatı takip etmektedir. Pay senedi yatırımları 743 milyar TL ile %13'lük bir paya sahiptir.

Yurt İçi Tasarrufların Dağılımı (milyar TL)



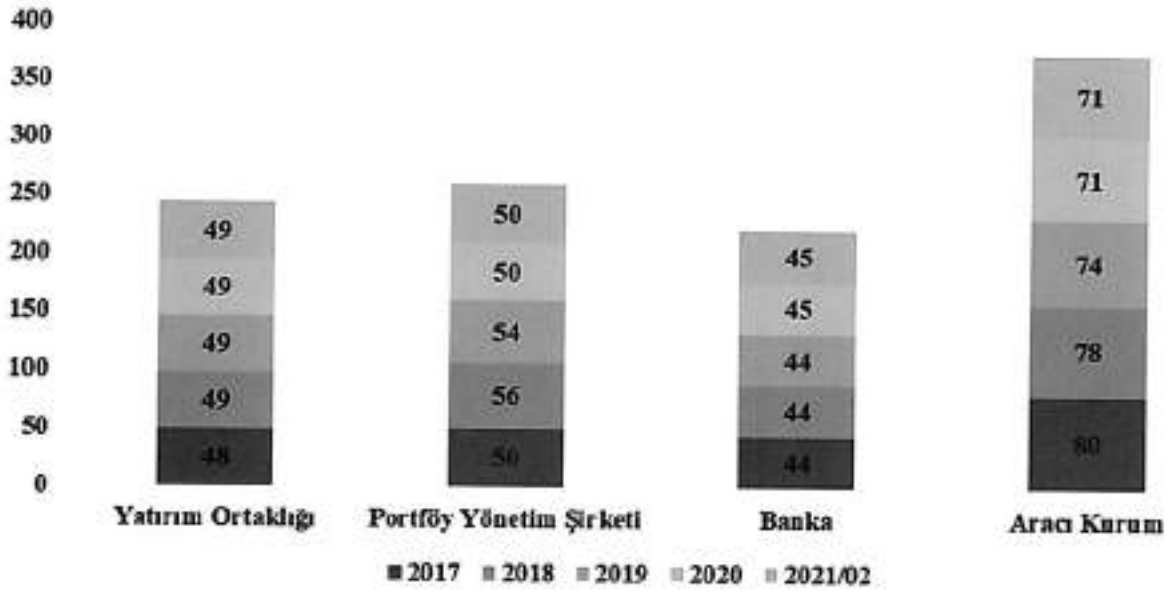
Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, TSPB

TSPB'nin 2021 yılı Şubat ayı verilerine göre TSPB'ye üye kuruluş sayıları aşağıdaki grafikte yer almaktadır. Buna göre Türkiye'de 71 aracı kurum, 45 banka, 50 portföy yönetim şirketi ve 9'u menkul kıymet yatırım ortaklığı, 33'ü gayrimenkul yatırım ortaklığı ve 7'si girişim sermayesi yatırım ortaklığı olmak üzere toplamda 49 yatırım ortaklığı bulunmaktadır. 116 Yatırım kuruluşu arasında geniş yetkili aracı kurum sayısı 46, kısmi yetkili aracı kurum sayısı 11 ve dar yetkili aracı kurum sayısı 7'dir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Açık ve Şeffaflıkla Yatırım
Büyüyen ve Gelişen Bir Kurum
Kurumlar Kanunu'na göre 12 Şubat 2021 tarihinde
Tic. Sic. No: 273303/00000000000000000000
Tic. Sic. No: 273303/00000000000000000000
Büyüyen ve Gelişen Bir Kurum

TSPB Üye Sayıları



Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, TSPB

OYAK Yatırım Sermaye Piyasası Kurulu'nun 02.01.2015 tarih ve G-002 (330) numaralı belgesi ile;

- İşlem Aracılığı Faaliyeti,
- Portföy Aracılığı Faaliyeti,
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti,
- Aracılık Yüklenimi Suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti,
- Sınırlı Saklama

hizmetlerinde bulunmak üzere "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak yetkilendirilmiştir.

OYAK Yatırım, faaliyet gösterdiği sermaye piyasalarında hem kurumsal ve bireysel müşterilere hizmet vermekte hem de emir iletimine aracılık alanında bankalarla işbirliği yapmaktadır. İstikrarlı pazar payı, yaygın satış ve dağıtım ağı, güçlü yerel müşteri portföyü, kurumsal finansman anlaşmalarında inovatif ve yaratıcı yaklaşımı, uluslararası bankalar ve yatırım bankaları ile geliştirdiği ilişkileri, güçlü mali yapısı, sektörel deneyimi ve profesyonel alanda liderliği ile OYAK Yatırım, Türkiye'nin 11 iline yayılmış 13 şubesiyle, sayıları 150 bini aşan bireysel ve kurumsal yerli veya yabancı müşterilerine sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık, kurumsal finansman, finansal danışmanlık, varlık yönetimi, araştırma ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır.

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin resmi internet sitesinde düzenli olarak paylaşılan aracı kurumların karşılaştırmalı verilerine göre; OYAK Yatırım, Pay Piyasası'nda 2017 yılında 38,6 milyar TL işlem hacmi ile %1,31, 2018 yılında 59,4 milyar TL işlem hacmi ile %1,49, 2019 yılında 58,8 milyar TL ile %1,38, ve 2020 yılında 249 milyar TL işlem hacmi ile %1,89'luk pazar payına sahiptir. 2021 yılı Ocak ayında OYAK Yatırım 36,7 milyar TL işlem hacmi ile pay piyasasında %1,97'lik pazar payına sahiptir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Açıközü Y5, Kat: 18, Şişli, Beşiktaş, İstanbul 34398
Bilgi: 0212 251 91 91, Faks: 0212 251 90 90
E-posta: bilgi@oyakyatirim.com.tr
Büyükdere Şişli YD: 0212 251 90 90

Yatırım Kuruluşlarının Pay Piyasası İşlem Hacmi (milyar TL)

	2017	2018	2019	2020	2021/01
Banka	82	181	177	397	103
Araç Kurum	1.387	1.813	1.953	6.197	829
Toplam	1.468	1.994	2.130	6.594	932
OYAK Yatırım	39	59	59	249	37
Pazar Payı (%)	1,31%	1,49%	1,38%	1,89%	1,97%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Borsa İstanbul A.Ş.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda OYAK Yatırım, 2017 yılında 10,7 milyar TL işlem hacmi ile %0.65, 2018 yılında 18,8 milyar TL ile %0.75, 2019 yılında 22,7 milyar TL ile %0.79 ve 2020 yılında 53,4 milyar TL ile % 0,93'lük pazar payına sahiptir.

OYAK Yatırım'ın Vadeli işlemler ve Opsiyon Piyasası Pazar payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Buna göre 2021 Ocak ayı itibarıyla OYAK Yatırım 6,8 milyar TL ile %0,98'lik pazar payına sahiptir.

Yatırım Kuruluşlarının VİOP Piyasası İşlem Hacmi (milyar TL)

	2017	2018	2019	2020	2021/01
Toplam	829,9	1.259,8	1.435,9	2.868,7	346,3
OYAK Yatırım	11	19	23	53	7
Pazar Payı (%)	0,65%	0,75%	0,79%	0,93%	0,98%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Borsa İstanbul A.Ş.

Aşağıdaki tabloda yatırım kuruluşlarının Sabit Getirili Menkul Kıymet ("SGMK") Kesin Alım Satım İşlem Hacmi işlem hacmi ile OYAK Yatırım'ın Pazar payları yer almaktadır. 2020 yılsonu itibarıyla OYAK Yatırım Kesin Alım-Satım İşlem hacmi bakımından %7,3'lük pazar payına sahip iken Repo Ters Repo pazarında %3,1 oranında pazar payına sahiptir.

	2016	2017	2018	2019	2020/9
Yatırım Kuruluşları Toplam (milyar TL)	1.514	1.373	1.366	5.861	5.253
SGMK Kesin Alım Satım İşlem Hacmi (milyar TL)	183	196	209	201	210
Repo-Ters Repo İşlem Hacmi (milyar TL)	1.330	1.177	1.157	5.660	5.043
OYAK Yatırım (milyar TL)	27	31	56	135	172
SGMK Kesin Alım Satım İşlem Hacmi (milyar TL)	2	6	22	31	15
Repo-Ters Repo İşlem Hacmi (milyar TL)	25	26	33	104	156
OYAK Yatırım Pazar Payı (%)	1,8%	2,3%	4,1%	2,3%	3,3%
SGMK Kesin Alım Satım İşlem Hacmi (%)	1,3%	3,0%	10,6%	15,2%	7,3%
Repo-Ters Repo İşlem Hacmi (%)	1,8%	2,2%	2,9%	1,8%	3,1%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, Borsa İstanbul A.Ş.

Portföy Yönetim Şirketlerinin portföy büyüklükleri ile OYAK Portföy'ün pazar payına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Buna göre, 2018 yılsonunda portföy büyüklüğü 0,8 milyar TL iken 2019 yılsonunda 1,4 milyar TL ve 2020 yılsonunda 3,8 milyar TL'ye ulaşmıştır. 2021 Ocak ayı itibarıyla OYAK Portföy 4 milyar TL ile Portföy Yönetim Şirketleri arasında %1,06'lık pazar payına sahiptir.

TSPB verilerine göre Borçlanma Araçları Piyasası'nda aracı kurumlar içerisinde 9. sırada bulunan OYAK Yatırım, banka iştiraki olmayan aracı kurumlar içerisinde ilk sıradadır. Borçlanma Araçları Piyasası'nda yeni kurulan Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda ilk işlem yapan aracı kurum olmuştur.

KURUM YARDIMLAŞMA
KURUMU

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kurumlar Piyasası
Borsa İstanbul A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 18 Kat: 18 Şişli Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
Vergi No: 34500000000
Büyükdere YD: 349 003 5604

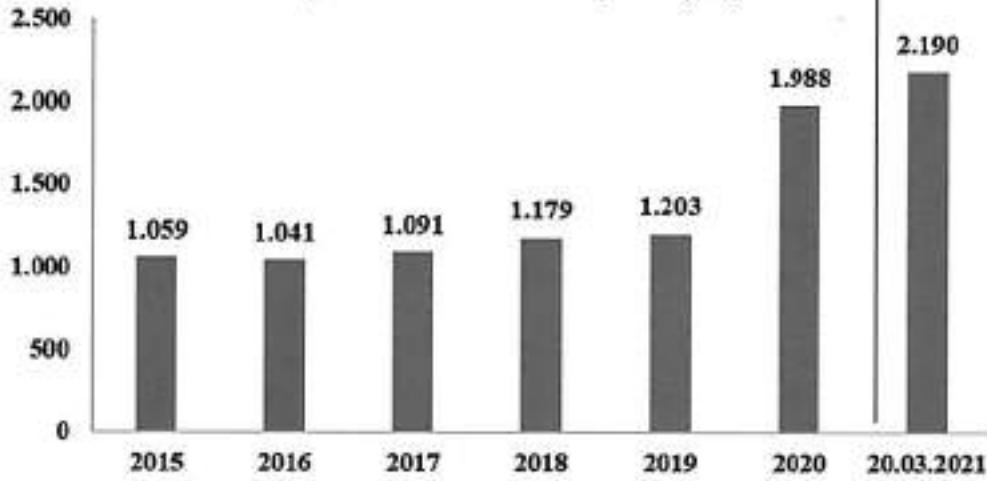
Portföy Yönetim Şirketlerinin Portföy Büyüklüğü (milyar TL)

	2017	2018	2019	2020	2021/01
Toplam	159	173	284	365	372
OYAK Portföy	0,3	0,8	1,4	3,8	4,0
Pazar Payı (%)	0,19%	0,47%	0,50%	1,05%	1,06%

Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği, TSPB

Türkiye’de 2019 başından itibaren pay senedi yatırımcı sayısı yaklaşık 1 milyon kişi artmış olup, 31 Aralık 2019 ve 20 Mart 2021 tarihleri arasında pay senedi yatırımcı sayısındaki artış oranı %82 olarak gerçekleşmiştir. Türkiye pazarı pay senedi bakımından 2 milyonu aşan yatırımcı sayısı ile büyük bir potansiyel barındırmaktadır.

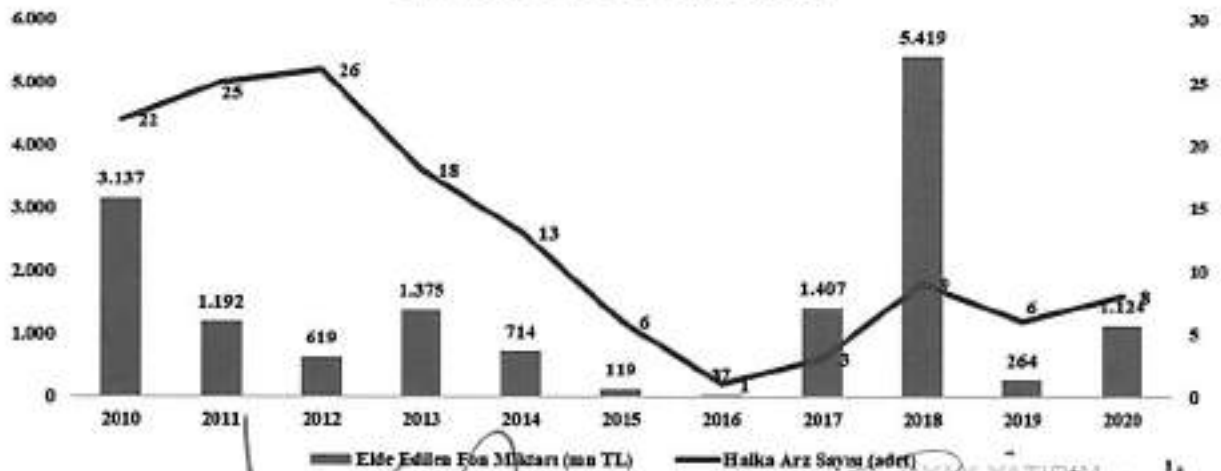
Pay Senedi Yatırımcı Sayıları (bin)



Kaynak: Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)

Aşağıdaki grafikte 2010-2020 yılları arasında gerçekleşen halka arzlar ve halka arz büyüklükleri yer almaktadır. OYAK Yatırım, 2020 yılının en büyük halka arzında lider aracı kurum olarak görev almıştır.

Halka Arz Sayısı ve Büyüklükleri



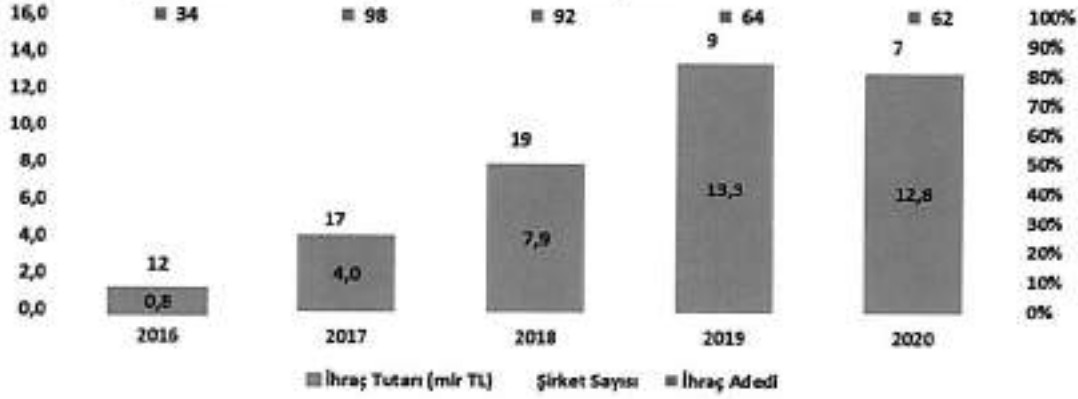
Kaynak: SPK, Borsa İstanbul

**ORTA YARDIMLAŞMA
KURUMU**

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Kurumlar Kanunu'na Tabi Kurumlar
Tic. Sic. No: 274500, Mersis No: 34990002100001000000
Tic. Sic. No: 274500, Mersis No: 34990002100001000000
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 3604

Banka iştiraki olmayan aracı kurumlar arasında OYAK Yatırım, yapmış olduğu ihraçlarda banka iştiraki olmayan aracı kurumlar içerisinde 2019 yılını hem adet hem hacimsel bazda ilk sırada tamamlamıştır. 2020 yılsonu itibarıyla OYAK Yatırım, banka iştiraki olmayan aracı kurumlar içerisinde yapmış olduğu ihraç adetlerinde ikinci, hacimde ise ilk sıradadır.

Grafik: Oyak Yatırım Borçlanma Aracı İhraçları



Kaynak: Şirket

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

OYAK Yatırım'ın 2018-2020 yılları arasında ana hizmetler bazında net satışları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

(TL)	2018	2019	2020
Sabit getirili menkul kıymet satışları	11.448.896.838	16.184.866.626	19.363.175.500
Hisse senedi satışları	35.698.175	30.944.601	88.161.380
Diğer menkul kıymet satışları	1.344.980	6.670.765	55.157.602
Satış gelirleri	11.485.939.993	16.222.481.992	19.506.494.482
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	36.303.125	40.056.338	42.028.204
Esas faaliyetlerden gelirler	36.303.125	40.056.338	42.028.204
Hisse senedi aracılık komisyonları	21.749.481	22.976.597	100.299.293
Sigorta komisyon geliri	16.904.938	41.718.431	49.276.583
Kurumsal finansman gelirleri	9.580.575	12.392.494	15.099.253
Vadeli işlem sözleşme komisyon gelirleri	3.047.749	2.306.494	6.726.952
İtfa ve faiz geliri	3.145.587	4.175.287	2.060.728
Temettü gelirleri	560.654	870.094	427.794
Ters repo ve VİOP işlem gelir/gideri. net	557.387	716.390	861.783
Diğer komisyonlar	302.683	584.953	402.025
Kaldıraçlı işlemler kar/zarar	211.373	288.333	332.110
Repo işlemlerinden komisyonlar	192.239	1.548.557	2.150.920
Kesin işlemlerden komisyonlar	104.880	208.911	368.224
Varant komisyon gelirleri	19.632	38.605	143.874
Türev işlemler komisyonları	3.464.587	10.991.140	4.599.903
Finansal yatırım değer artışı/azalışı	-107.752	260.379	760.331
Komisyon iadeleri	-56.668	-33.792	-64.065
Diğer	8.796.613	14.874.048	32.884.813

ORDU YARDIMLAŞTIRMA
KURUMU

MENKUL DEĞERLER
A.Ş. Genel Müdürlüğü
Sicil No: 27490
Tic. Sicil No: 27490
Mersis No: 0802001274900001
Etiler, Beşiktaş/İstanbul

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

Dünya Sağlık Örgütü tarafından 12 Mart 2020 tarihinde yapılan basın toplantısında pandemi olarak ilan edilen COVID-19 salgını sonrasında sermaye piyasalarında sağlıklı fiyat oluşumu temin edilmeye çalışılmıştır. SPK tarafından açığa satışın yasaklanması, şirketlerin kendi paylarını geri almasının kolaylaştırılması, riskler hakkında kamunun aydınlatılması, bazı menkul kıymetlerde işlemlerin durdurulması, yasal yükümlülüklerin tarihinde esneklik tanınması, kredili işlem kurallarının gözden geçirilmesi gibi önlemler salgının etkisinin en aza indirilmesine yönelik önlemler alınmıştır. COVID-19 salgınına yönelik önlemler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından İhraççı'ya verilen "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetki belgesi İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörde hizmet sunmasına imkân sağlayan en önemli hakdır. İhraççı Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmediği alanlarda hizmet sunamaz.

Söz konusu yetki belgesinin dışında Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile mevcut anlaşmalar İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörde faaliyetlerini sürdürebilmesi için önemlidir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İhraççının 7.2.1.'de yer alan açıklamalarının kaynakları TSPB tarafından düzenli olarak güncellenerek TSPB'nin internet sitesi (www.tspb.org.tr/tr/veriler) üzerinden yayımlanan "Sermaye Piyasası Özet Verileri (2011-2021)" ve "TSPB Üyeleri Özet Verileri" ile Borsa İstanbul A.Ş. tarafından düzenli olarak güncellenerek yayımlanan piyasa verilerinden (<https://borsaistanbul.com/tr/sayfa/862/piyasalar>) yararlanılarak hazırlanmıştır.

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

Personelin ihraççıya fon/sermaye sağlamasını mümkün kılan, pay edindirme planları, opsiyon tanınması, sermaye artırımına iştirak taahhüdünde bulunulması, şarta bağlı sermaye artırımı, borç vermeyi taahhüt etmesi vb. türde anlaşma bulunmamaktadır.

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

Son 12 ayda işe ara verme, grev ve alınmış lokavt kararı bulunmamaktadır.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayvazlar Köyü, Kemarburgaz Cad. No:10 Kat: 7P
Etiler Apt. No:7C Kat:18 Sarıyer/İST. T.C. 34721 319 12 00
Tic. Sic. No: 27 05 99 Mersis No: 0849 0031 0040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

ton ham çelik üretimiyle Türkiye'nin toplam ham çelik üretiminin %24'ünü tek başına gerçekleştirmiştir. OYAK Maden Metalürji Sektörü; profesyonel iş kültürü, yüksek katma değerli ürün gamı, verimliliği esas alan Ar-Ge uygulamaları ile rekabet üstünlüklerinden güç alarak önümüzdeki dönemde de iç piyasanın yanı sıra küresel pazarlarda da başarısını sürdürecektir. Stratejik öneme haiz ısıtma işlem görmüş yüksek mukavemetli çelik ve zırh çeliği üretiminde öncü olan, Finlandiya ve Polonya'da üretim tesisleri bulunan Millux şirketiyle hisse ortaklığı gerçekleştiren OYAK, 25 Şubat 2019 tarihinde şirketin %70 hissesini satın alarak önemli bir iş geliştirmeye imza atmış ve Şirket'in Manisa Tesisi faaliyetlerine başlamıştır.

OYAK Çimento Beton Kâğıt Sektörü

OYAK'ın çimento/beton/kâğıt sektöründe faaliyet gösteren iştirakleri bulunmaktadır. OYAK Çimento Beton Kâğıt Sektörü'nde halka açık çimento şirketlerinin tek çatı altında birleştirilmesine yönelik işlemler tamamlanmış olup, bu kapsamda Adana Çimento, Bolu Çimento, Aslan Çimento, Ünye Çimento ve Mardin Çimento şirketleri Mardin Çimento bünyesinde 2020 yılında birleşerek OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. unvanını almıştır.

OYAK Grubu beton sektöründe faaliyet gösteren Ankara merkezli OYAK Beton şirketinin 2019 yılı verilerine göre hazırlanmış olan ISO 500 listesinde 431. sırada yer almıştır. OYAK Çimento'nun stratejik planları ve çimento sektöründeki hedefleri çerçevesinde %100 oranında iştirak ettiği OYAK Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile OYAK Çimento çatısı altında birleşmesi niyetiyle görüşmelere başlanmasına karar verilmiş olup 16/10/2020 tarihinde KAP açıklaması ile duyurulmuştur. OYAK Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde "Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme" yöntemi uygulanarak "devir alması" suretiyle, OYAK Çimento bünyesinde birleşmesine ilişkin tescil işlemleri Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 31.12.2020 tarihi itibarıyla tamamlanmıştır.

Türkiye, Portekiz, Cape Verde, Fildişi Sahili ve Romanya'da faaliyet gösteren OYAK Çimento Beton Kâğıt Grubu, 2019 yılında da faaliyet gösterdiği alanlarda lider konumunu koruyarak OYAK'a güç katmaya devam etmiştir. İleri teknolojiyle donatılmış üretim altyapısının yanı sıra Ar-Ge yetkinliğiyle rakipleri karşısında fark yaratan OYAK Çimento Beton Kâğıt Sektörü, Türkiye ve yurt dışında yılda 32,6 milyon ton çimento üretim kapasitesi ile 2020 yılında da bölgesel güç olmanın yanı sıra dünya ölçeğinde bir oyuncu olma yolunda stratejik adımlar atmayı sürdürecektir.

Bünyesinde çimento, beton, kâğıt üretimi ve satışı faaliyetlerini gerçekleştiren Grup, 2019 yılsonu itibarıyla atık ısıdan ve güneş enerjisinden elektrik enerjisi üretiminde ortaya koyduğu sonuçlarla operasyonel anlamda yetkinliğini bir kez daha kanıtlamıştır. OYAK Çimento Beton Kâğıt Sektörü, küresel bir oyuncu olma vizyonu doğrultusunda önemli bir adım atarak Avrupa'nın en büyük çimento markalarından CIMPOR'un Portekiz ve Cape Verde operasyonlarını 17 Ocak 2019 tarihinde satın almıştır. Gösterdiği önemli performansla son üç yıl içinde çimento kapasitesini %52 oranında artırırken, bu önemli satın almanın da getirdiği sinerjiyle önümüzdeki dönemde gücünü daha da pekiştirerek çimento sektöründeki hedeflerini gerçekleştirmeyi planlamaktadır.

OYAK Otomotiv Lojistik Sektörü

OYAK'ın otomotiv lojistik sektöründe faaliyette bulunan şirketlerden OYAK Renault Otomobil Fabrikaları A.Ş. (OYAK Renault), 1969 yılında OYAK'ın %49 ve Fransız Renault Grubu'nun %51 paylı ortaklığı ile Renault markalı otomobillerin Türkiye'de üretilmesi amaçları


OYAK RENAULT
YARDIMLAŞMA
ANLAŞIMININ
KURUMU

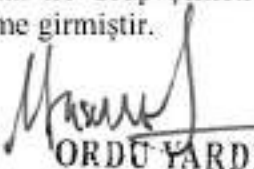
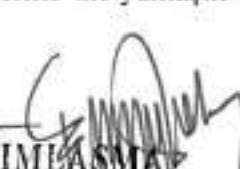

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazapa Mah. Kemerburgaz Cd. Vatanpark Sit. 7B
06540 Anıttepe No: 7C Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272351 / Mersis No: 34030000000000000000000000000000
Bilgi Teknolojileri V.D. 849 000 9604

OYAK Gıda, Tarım Hayvancılık Sektörü

OYAK'ın 1963 yılında iştirak ettiği Hektaş, bitki koruma ile bitki besleme ürünlerinin üretim, satış ve pazarlamasının yanında, tohum, hayvan sağlığı ve yem katkı ürünlerinin satış ve pazarlama faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket ayrıca dünya çapındaki çok uluslu bazı şirketlerin Türkiye distribütörlüğünü yapmaktadır. Hektaş üretimini, Gebze Organize Sanayi Bölgesinde bulunan tesisinde yapmakta ve ürünlerini, Türkiye'de bulunan 6 Bölge Müdürlüğü ve sayısı 1.300'ü aşan dağıtım noktası aracılığıyla pazarlamaktadır. Şirket, gübre üretim faaliyetlerine yönelik olarak, Adana Hacı Sabancı Organize Sanayi Bölgesi 5 Ocak Cad. N6 Sarıçam/ ADANA adresinde kiraladığı üretim/işleme tesisinde yeni nesil organomineral gübre üretimini gerçekleştirmektedir. Ayrıca şirketin TAKİMSAN Tarım Kimya San. ve Tic. A.Ş., FNC Tarım Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Akça Tohumculuk Arge Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. isimli iştirakleri bulunmaktadır. OYAK Gıda, Tarım Hayvancılık Sektörü şirketi Hektaş, 2019 faaliyet döneminde de akıllı tarım uygulamalarıyla ülkemizin son dönemdeki en önemli ihtiyaçları arasında yer alan; insana, çevreye ve doğaya saygılı sürdürülebilir tarım uygulamaları ile öncü olmaya devam etmiştir. 2019 faaliyet döneminde Gebze Üretim Tesisi'nde 14,4 bin ton, FNC Tarım (Niğde) Üretim Tesisi'nde 4,5 bin ton üretim gerçekleştiren Hektaş, toplam üretim miktarını %7 oranında artışla 18,9 bin tona, organomineral gübre üretimini ise %297 oranında artışla 31,3 bin tona yükseltmiştir. Geliştirdiği Akıllı Tarım uygulamaları ile Türkiye'nin dört bir yanındaki çiftçilerin her zaman yanında olmayı ilke edinen Hektaş, yenilikçi ürünlere yönelik güçlü uluslararası iş birlikleri gerçekleştirmenin yanı sıra Türkiye çapındaki satış-pazarlama ağını etkin bir biçimde kullanmaya 2019 faaliyet döneminde de devam etmiştir. Bitki koruma, bitki besleme, tohum ıslahı, hayvan sağlığı ve akıllı tarım alanlarında gösterdiği faaliyetlere ilişkin Ar-Ge çalışmalarını Gebze Organize Sanayi Bölgesi'ndeki merkezinde sürdüren Grup, Bursa Orhangazi'de gerçekleştirmek istediği yatırım projesiyle dünya ölçeğinde bir teknolojik tarım merkezini ülkemiz tarım sektörünün hizmetine açmayı planlamaktadır. OYAK Gıda, Tarım Hayvancılık Sektörü, Türkiye'nin ekolojik yapısına uygun 350'den fazla ürünüyle önümüzdeki dönemde de Türk tarımının gelişimine devam etmeyi hedeflemektedir. Şirket 9 Haziran 2020 tarihinde Sunset Kimya Tarım Ürünleri ve Aletleri İmalat Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin %100'ünü 65.000.000 TL bedele satın almış ve Sunset'i 30 Mayıs 2020 tarihi itibarı ile sona eren döneme ait finansal tablolarını temel alarak konsolidasyon kapsamına dahil etmiştir.

OYAK Hizmet Sektörü

OYAK Hizmet Sektörü şirketlerinden OYAK İnşaat, 2019 faaliyet döneminde de portföyünde bulunan seçkin gayrimenkullerle üyelerinin hayatına değer katacak prestijli gayrimenkul projeleri geliştirmeye devam etmiştir. Üyelerin konut ihtiyaçlarının karşılanabilmesi amacıyla hayata geçirilen 1.876 konutluk OYAK Göksupark Konut Projesi'nin %90'ı tamamlanırken, Ankara'nın Sincan ilçesinde 375 konuttan oluşan Seyirce Konut Projesi'nde ruhsat alınmış, OYAK Dragos Proje alanında 414 adet konut, 156 adet ofis ve 10 adet ticari alandan oluşan karma kullanım projenin inşaatına Nisan 2019 tarihinde başlanmıştır. İzmir Urla Bademler'deki 370 bin m2 gayrimenkulün uygulama imar planları, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından onaylanırken, Tekirdağ ili, Çorlu ilçesinde yer alan 12.160 m2 yüz ölçümlü gayrimenkul, TOKİ'den satın alınarak kiraya verilmiştir. Gayrimenkul geliştirme alanında da dijital dönüşüm sürecini başarıyla hayata geçiren OYAK, dijital veri tabanlı Gayrimenkul Faaliyetleri Yönetim Sistemi ile Grup Şirketlerine ait yaklaşık 15.000 adet veri ve 40 milyon m2 alan bilgisini sisteme girmiştir.



ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh. Şehircilik Cd. Vadimhane İş. Bld. Kat: 14
Blok: 10/14 Kat: 14 Sanayi 1ST. 06500/212 319 12 00
Fax: 0312 251 03 99 Menkul Değerler Kurumu
Büyük Müktefisi No: 1/2013-2014

OYAK Kimya Sektörü

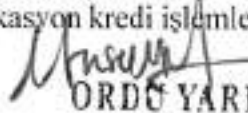
Sektöründe yarım asırlık bir tecrübenin temsilcisi olan OYAK Kimya Sektörü, bünyesindeki Almatıs, Akdeniz Kimya, ve Chemson gibi güçlü global markalarıyla kesintisiz başarı çizgisini 2019 faaliyet dönemine de taşımıştır. Yıllık 300 bin ton PVC polimer kimyasal katkı malzemesi üretim kapasitesiyle PVC sanayiinde dünyanın en büyük üreticileri arasında yer alan Grup, Ar-Ge alanındaki çalışmalarıyla da ürün gamını genişletmeye devam etmiştir. Özellikle alümina ve alümina bazlı ürünlerin geliştirilmesinde öncü olan Grup, 2019 faaliyet döneminde yıllık 600 bin tondan fazla üretim kapasitesi ile küresel ölçekte ana tedarikçi konumunu pekiştirmiştir. OYAK, Türkiye ekonomisinin tamamen dışa bağımlı olduğu bir alanı daha sahiplenerek, lastik sanayi başta olmak üzere kauçuk ve boya endüstrisi ile özel elektronik ürünler gibi pek çok alanda kullanılan, Türkiye'nin yıllık 220 bin tonluk yurt içi karbon siyahı ihtiyacını karşılayabilecek "karbon siyahı üretim tesisi" kurma çalışmalarına da başlamıştır.

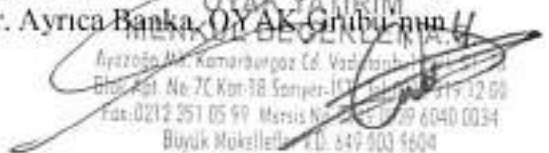
OYAK Finans Sektörü

OYAK Finans Sektörü; kurumsal ve bireysel bankacılık alanında OYAK ANKER Bank, sermaye piyasaları alanında OYAK Yatırım, OYAK Yatırım Ortaklığı ve OYAK Portföy, sigorta ve reasürans brokerliği alanında ise OYAK Grup Sigorta ile faaliyet göstermektedir. Üçüncü kişi ve kuruluşların yanı sıra diğer Grup Şirketlerine de hizmet vererek, Grup içinde sinerjinin ve finansal alanlarda etkinliğin sağlanmasına katkıda bulunmuştur. OYAK Finans Sektörü, gelirlerini istikrarlı bir biçimde artırmış ve müşteri tabanını genişletmeyi sürdürmüştür. Yetkin insan kaynağı ve güçlü finansal temelleriyle ön plana çıkan Grup, önümüzdeki dönemde de hizmet kalitesinden ve müşteri memnuniyetinden ödün vermeksizin, sektörün içinde bulunduğu dijital dönüşüm sürecine katkı sağlayacak çalışmalarıyla bu alanda da öncü kuruluşlardan olacaktır.

1958 yılında kurulan AB Anker Bank, 1996 yılında OYAK Bank (eski adıyla Türk Boston Bank) tarafından, bankacılık faaliyetlerinin uluslararası alanda geliştirilmesi stratejisi kapsamında satın alınmış ve unvanı OYAK ANKER Bank GmbH olarak değiştirilmiştir. Banka hisselerinin tamamının 2004 yılı Ağustos ayında OYAK tarafından satın alınmasıyla da bir Grup Şirketi olmuştur. Alman Bankalar Birliği Üyesi olan OYAK ANKER Bank GmbH, kurumsal ve bireysel bankacılık alanında faaliyet göstermektedir. Banka, yerel ve uluslararası müşterilerine internet bankacılığı uygulamaları aracılığı ile hizmet vermektedir. Banka'nın İstanbul'da bir temsilcilik ofisi ve Almanya'da VFG GmbH unvanlı bir iştiraki bulunmaktadır. Türkiye'de faaliyet gösteren İstanbul temsilciliği kurumsal alanda bankayı temsil etmektedir. Almanya'da olan VFG iştirakinin faaliyet alanı ise; yasal takip, tahsil ve ihtar işlemleri, ticari şirketlerin alacaklar muhasebesi ve hukuki danışmanlık hizmeti vermektir.

Alman Bankalar Birliğine bağlı Alman Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun Kredibilite Derecelendirme Şirketi tarafından, Banka'nın derecelendirmesi BBB- "yatırım yapılabilir" seviyesinde teyit edilmiştir. Bireysel bankacılık alanında hızla dijital bankacılığa yönelen OYAK ANKER Bank GmbH, bireysel bankacılıkta müşterilerine geniş bir kredi ve mevduat portföyü sunmaktadır. Kurumsal bankacılık alanında Türk şirketleri ile Avrupalı şirketler arasında finansal köprü oluşturan Banka, uluslararası ortamda ticaret finansmanı hizmeti, ithalat/ihracat akreditif işlemleri, faktoring işlemleri, senet işlemleri ve refinansman hizmeti sunmaktadır. Hazine ve finansal kurumlar alanında da etkin faaliyet gösteren Banka, hazine döviz işlemleri, türev işlemleri, bono/tahvil işlemleri ve nakit yönetimi alanlarında hizmet vermekte; aynı zamanda finansal kurumlar alanında trade finance, ödeme işlemleri ve sendikasyon kredi işlemleri alanlarında faaliyet sunmaktadır. Ayrıca Banka, OYAK Grubu'nun


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


Mustafa Yardımcı
Büyükdere Mah. Katmerliç Sok. No: 7C Kat: 9B Sarıyer-İST. 34999
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 08070030960400034
Büyük Mükellefler K.D. 849 903 6604

Finansman işlemlerine ve nakit yönetimine katkıda bulunarak grup içi sinerji yaratılmasını da sağlamaktadır.

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. dünyada ve Türkiye’de sermaye piyasalarında yaşanan gelişmelerin de etkisiyle değişen müşteri taleplerinin karşılanması amacıyla 3 Kasım 2006 tarihinde kurulmuş ve 2007 yılı Nisan ayı sonunda payları halka arz edilerek borsada işlem görmeye başlamıştır. Değişen piyasa koşulları doğrultusunda daha aktif ve daha esnek portföy yönetimi sağlanması amacı ile Şirket’in yatırım strateji bant aralıkları 2018 yılı başında yeniden düzenlenmiştir.

OYAK Yatırım Ortaklığı, Türkiye’de mevcut 9 Yatırım Ortaklığı şirketinden biridir. Yatırım Ortaklıklarının 31.12.2020 tarihi itibarıyla toplam net aktif değeri 636,6 milyon TL olup, OYAK Yatırım Ortaklığı’nın net aktif değeri, toplam değer in %5’ini oluşturmaktadır. Yatırım ortaklıkları, bazı kısıtlamalar içerisinde nakit ve kıymetli madenlere de yatırım yapabilmekle beraber, temel amaçları menkul kıymet alıp satmak ve alım satımlar arasında oluşan olumlu fark ile bu menkul kıymetlerin kar payları ve faizlerinden gelir sağlamak olan kuruluşlardır. Finansman kaynağı, kendi öz sermayesidir.

OYAK Yatırım Ortaklığı, belirlemiş olduğu yatırım kısıtları çerçevesinde, ulusal ve uluslararası konjonktürü yakından izleyerek ve değerleyerek aktif değerini arttırmayı hedeflemektedir. Ekonomideki büyüme trendlerine paralel olarak aktif yapısını büyütmek için kurumsal bir Portföy yönetim stratejisi uygulamaktadır.

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş., SPK mevzuatında portföy yönetim faaliyetleri ile ilgili yapılan düzenlemeler kapsamında 14 Haziran 2013 tarihinde OYAK Yatırım'ın %100 iştiraki olarak kurulmuştur. Şirket gerekli yetki belgelerinin alınmasını takiben 2014 yılı Ocak ayı itibarıyla faaliyetine başlamıştır. OYAK Portföy, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Finansal varlıklardan oluşan bireysel ve Kurumsal portföylerin yönetimi, yerli ve yabancı Yatırım fonları ile yatırım ortaklıklarının yönetimini de kapsayan geniş bir yelpazede Finansal hizmetler sunmaktadır.

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen portföy büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1,4 milyar TL'ye, 31.12.2020 tarihi itibarı ile de 3,8 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu süreçte, yeni müşteri kazanımları ile mevcut yatırım fonları büyüklükleri artırılmıştır. OYAK Portföy, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Aegon Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin kurucusu olduğu 11 adet emeklilik yatırım fonu, 18 adet çeşitli tiplerde yatırım fonu ve 1 adet yatırım ortaklığı fonu yönetmektedir. Sektörde yönetilen toplam portföy büyüklüğü 2020 yılı dördüncü çeyreğinde %28,3 seviyesinde artış gösterirken, OYAK Portföy'ün yönetimi altında bulunan toplam portföy büyüklüğü 2020 yılında 2019 yılına göre %171 artış göstermiştir.

OYAK Portföy Yönetimi A.Ş., 2020 yılında hâlihazırda yönetimi altındaki kıymet yatırım fonunun sayısını artırarak fon çeşitliliğinde ve müşteri tabanında genişleme sağlayarak yönetilen fon büyüklüğünü artırmayı hedeflemektedir. Bu amaçla, pazar payı edinme stratejisi ile hedeflerini belirlemektedir.

OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş., münhasıran sigorta ve reasürans brokerliği faaliyetlerinde bulunmak üzere OYAK Yatırım'ın %100 iştiraki ile 2017 yılında kurulmuştur. OYAK Grup Sigorta, OYAK isminin Türkiye'de yarattığı güven, kalite, güç ve saygınlık ile kendini özdeşleştirerek sektörde öncü olmak için emin adımlarla ilerlemektedir. Şirket, üç yıl

ORDU YARDIMLAŞMI
KURUMU

OYAK Portföy Yönetimi Anonim Şirketi	Portföy Yönetimi	100%	6.750.000	Türkiye	Bulunmamaktadır.
OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	Sigorta Brokerlik	100%	1.500.000	Türkiye	Bulunmamaktadır.

*OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nun çoğunluğunu değiştirme ve atama yetkisini kullanarak Grup'un kontrolünü elinde bulundurmaktadır. OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesindeki pay oranı hesaplanırken, Şirket'in sahip olduğu A Grubu hisselerin yanı sıra, finansal yatırım portföyünde yer alan bağlı ortaklık hisseleri de dikkate alınmıştır. Bu nedenle 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal tabloları tam konsolide edilmektedir.

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %52,74'lük kısmı halka açık olup, %47,29'luk kısmı OYAK Yatırım'a aittir. OYAK Yatırım'ın sahip olduğu payların 9.459.040 TL nominal değerli kısmı B Grubu pay olup, 58 TL nominal değerli kısmı A Grubu paylardan oluşmaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu hisse senetlerinin her biri 1.000.000 (bir milyon) adet oy hakkına, (B) grubu hisse senetlerinin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirket sermayesi toplam 20.000.000 adet hisseye bölünmüş olup, birim hisse değeri 1 TL'dir.

OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 3'tür. OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'nin fiili faaliyet konusu portföy yöneticiliği olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 10'dur. İşletme'nin ana ortağı OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur.

OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. (OYAK Grup Sigorta)'nın fiili faaliyet konusu sigorta brokerliği olup, 31 Aralık 2020 tarihi itibarı ile çalışan personel sayısı 70'tir. Şirket'in ana ortağı OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., nihai ortağı ise Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur.

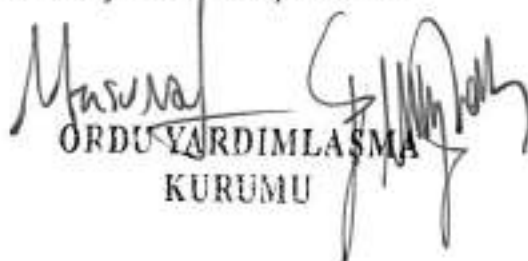
Şirket'in ayrıca Borsa İstanbul A.Ş.'de % 0,04 iştiraki mevcuttur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Oyak Yatırım'ın 2018-2020 yıllarına ilişkin maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır. Şirket'in önemli maddi duran varlıkları; makine teçhizat, mobilya mefruşat ve özel maliyetlerden oluşmaktadır.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh. Nispetiye Cad. Yeditepe Bulvarı
Blok 5 Kat: 7C Kat: 18 Sarıyer-İST. 34759
Tic Sic No: 272105/00010000000000000000
Tic Sic No: 272105/00010000000000000000
Tic Sic No: 272105/00010000000000000000

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Maliyet			
Makine teçhizat	3.432.872	4.033.731	8.606.741
Mobilya ve Mevzuat	1.621.467	1.622.574	2.524.827
Özel maliyetler	3.237.479	3.251.285	17.328.452
Toplam	8.291.818	8.907.590	28.460.020
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
(-) Birikmiş amortisman			
Makine teçhizat	2.308.719	2.686.153	1.910.521
Mobilya ve mevzuat	1.210.905	1.279.471	1.327.747
Özel maliyetler	2.910.891	3.051.916	2.073.368
Toplam	6.430.515	7.017.540	5.311.636
Net Defter Değeri	1.861.303	1.890.050	23.148.384

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

Şirket, maddi duran varlıkları için çevresel etki değerlendirme raporu hazırlamamaktadır.

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

Şirket'in 2018-2020 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları üzerinde teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

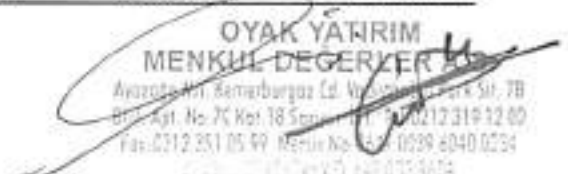
9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları bilgi ve işlem yazılım programlarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Maliyet			
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	5.485.547	23.206.884	24.140.257
Toplam	5.485.547	23.206.884	24.140.257
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Eksi: Birikmiş itfa payları			
Haklar- bilgi işlem ve yazılım programları	3.461.340	5.238.754	11.489.273
Toplam	3.461.340	5.238.754	11.489.273


ORBU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayaztoğlu Mh. Kemarburgaz Cd. No:10 Kat: 7B
Büyükdere, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 275 Kat: 18 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 275 Kat: 18 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 275 Kat: 18 Şişli / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 275 Kat: 18 Şişli / İstanbul / Türkiye

Net Defter Değeri	2.024.207	17.968.130	12.650.984
--------------------------	------------------	-------------------	-------------------

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

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

OYAK Yatırım faaliyetlerini bilgi işlem sistemleri aracılığıyla gerçekleştirmektedir. Bu nedenle Şirket'in faaliyetlerini gerçekleştirebilmesi için maddi olmayan duran varlıklar içerisinde yer alan yazılım programları büyük önem arz etmektedir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Aşağıda yer alan tablo, Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerine ait konsolide finansal durum tablosunu içermektedir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mh. Altınburunlar Cd. Veda Sok. Kat: 7B
Etiler/Beşiktaş/İstanbul/34398
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3439800000
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 3439800000
Büyük Mükellefler V.D. 648 003 9634

senetleri, yatırım fonları, devlet tahvili ve hazine bonusu finansal yatırımlarını kapsamaktadır. 31.12.2019 ile 31.12.2020 tarihleri arasındaki %39'luk artışın kaynağı yatırım fonları, devlet tahvili ve hazine bonusu gibi menkul kıymetlere yapılan yatırımların artmasıdır.

Ticari alacaklar, 31.12.2018 tarihi itibarıyla 399,6 milyon TL iken 31.12.2019 tarihinde 385,1 milyon TL ve 31.12.2020 tarihinde 1.001 milyon TL tutarındadır. 31.12.2019 tarihinde, 31.12.2018 yılına göre %4 oranında düşüş gösteren ticari alacaklar, 31.12.2020 tarihinde %160 oranında artmıştır. Artışın sebebi, diğer taraflardan ticari alacaklardan; müşteri işlemlerinden ve Borsa Para Piyasası'ndan alacaklardandır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla, 54,8 milyon TL tutarındaki ticari alacak bakiyesi İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") T+2 işlemlerinden ve kaldıraçlı işlemler teminatından oluşmaktadır. Diğer ticari alacakların ise 131,1 milyon TL'si sigorta prim alacaklarından oluşmaktadır.

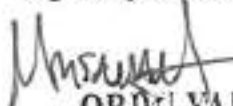
Şirket'in diğer alacakları, 31.12.2018 tarihi itibarıyla 952,5 bin TL'den %83'lük artış ile 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1,7 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu tutar, 31.12.2020 tarihinde de %64'lük artış ile 2,8 milyon TL'ye ulaşmıştır. VİOP işlem teminatları bu artışın ana sebebi olurken 468,6 bin TL tutarındaki vergi dairesinden alacaklar da bu artışa neden olmuştur.

Peşin ödenmiş giderler, 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 1 milyon TL, 388,3 bin TL ve 989,5 bin TL tutarında gerçekleşmiştir. Gelecek aylara ait giderler, peşin ödenmiş kira ve sigorta giderleri tutarlarından oluşmaktadır.

Şirket'in diğer dönen varlıkları, indirilecek asgari geçim indirimi, indirilen KDV tutarları, vergi harç ve kesintilerden oluşmaktadır. 31.12.2018 tarihi itibarıyla 55,9 bin TL olan bu tutar, 31.12.2019 tarihinde 90,6 TL ve 31.12.2020 tarihinde 1,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; finansal yatırımlar, diğer alacaklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve ertelenmiş vergi varlıklarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 yıllarında aktif büyüklüğünün sırasıyla %3, %5 ve %6'sını duran varlıklar oluşturmaktadır. Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 18,7 milyon TL, 51,4 milyon TL, 89,5 milyon TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu doğrultuda, Şirket'in duran varlıkları 31 Aralık 2019 tarihinde 31 Aralık 2018 tarihine göre %175 artış göstermiştir. Bu değişim, diğer alacaklar ve maddi olmayan duran varlık artışından kaynaklanmıştır. Duran varlıklar, 31 Aralık 2020 tarihinde ise %74'lük bir artış göstermiştir. Bu artış temel olarak, maddi duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıkları artışından doğmuştur. Maddi duran varlıklardaki artış ise, Şirket'in merkez ofisinin başk bir adrese taşınması işlemleri nedeniyle 2018 ve 2019 mali yıllarında 1,9 milyon TL seviyelerinde iken 2020 mali yılında 23,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Kullanım hakkı varlıkları ise 2018 mali yılında bulunmazken 2019 mali yılında 2,8 milyon TL'den 2020 mali yılında %324'lük bir artış ile 12,1 milyon TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli diğer alacaklar 2018 yılında 6,8 milyon TL, 2019 yılında 17,7 milyon TL ve 2020 yılında 27,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu tutarın büyük bölümü verilen teminat teminat ve depozitolardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla verilen depozito ve teminat bakiyesinin 27 milyon TL'lik kısmı Takasbank'tan, 87,5 bin TL'lik kısmı Borsa İstanbul'dan ve 68 bin TL'lik kısmı diğer depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ayasofya Mah. Enerjiçiler Çarşısı Kat: 16 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Bilgi İşlem No: 70 Kat: 16 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Etiler Kat: 16 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Etiler Kat: 16 Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Etiler Kat: 16 Etiler - Beşiktaş / İstanbul

Toplam Özkaynaklar	136.610.880	205.819.146	348.791.799
TOPLAM KAYNAKLAR	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Yabancı Kaynak Yapısı

OYAK Yatırım, 2018 yılında varlıklarının %20'sini özkaynak ile finanse ederken, 2019 yılında %21'ini ve 2020 yılında %22'sini özkaynaklar ile finanse etmiştir.

Yabancı kaynaklar içinde kısa vadeli yabancı kaynakların payı fazla olmakla birlikte ilgili bilanço dönemleri itibarıyla bu oran ortalama %78 seviyesindedir. 2018 yılında toplam kaynakların %79'unu kısa vadeli yabancı kaynaklar oluştururken 2019 yılında %78'ini, 2020 yılında ise %77'sini kısa vadeli yabancı kaynaklar oluşturmuştur.

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarındaki kaynak yapısı aşağıda yer almaktadır.

KAYNAKLAR (TL)			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
<i>Toplam Kaynaklara Oranı (%)</i>	<i>79%</i>	<i>78%</i>	<i>77%</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.915.108	7.067.036	14.713.398
<i>Toplam Kaynaklara Oranı (%)</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>
Özkaynaklar	136.610.880	205.819.146	348.791.799
<i>Toplam Kaynaklara Oranı (%)</i>	<i>20%</i>	<i>21%</i>	<i>22%</i>
TOPLAM	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, türev yükümlülükler, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 534,2 milyon TL, 2019 yılında 775,8 milyon TL, 2020 yılında 1.233,7 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülükler içinde en büyük payı 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %60, %35 ve %69 oranlarıyla ticari borçlar oluşturmaktadır. Kısa vadeli borçlanmaların kısa vadeli yükümlülükler içerisindeki payı ise 2018 yılında %36, 2019 yılında %50 ve 2020 yılında %23 seviyesindedir. Şirket'in kısa vadeli borçlanmaları 2018 yılında 190,6 milyon TL, 2019 yılında 389,6 milyon TL ve 2020 yılında 283,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçları 31 Aralık 2018'de 319,9 milyon TL, 31 Aralık 2019'da 270,5 milyon TL ve 31 Aralık 2020'de 848,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ticari borçların neredeyse tamamı ilişkili olmayan taraflara olan ticari borçlardan oluşmaktadır. Ticari borçların kısa vadeli yükümlülükler oranı ise 2018, 2019 ve 2020 yıllarında sırasıyla %60, %35 ve %69 olarak gerçekleşmiştir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayaraz Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Kat: 10
Büyükdere No: 26 Kat: 18 Sarıyer-İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 311 05 95 Aras: 0212 319 6040 0034
Büyükdere V.D. 647 003 9504

(TL)	2018	2019	2020
İlişkili taraflara ticari borçlar	918.461	1.185.308	1.703.228
Diğer taraflara ticari borçlar	319.012.051	269.316.363	846.516.961
Borsa Para Piyasasına borçlar	132.963.000	46.881.000	186.809.000
Kısa vadeli ticari borçlar	155.385.224	166.097.410	463.763.673
Takas ve saklama merkezine borçlar	79.141	11.253.140	42.237.535
Vdl. işl. ve Ops. Szlş. Takas Merkezi'ne borçlar	30.584.686	45.084.813	153.706.753
TOPLAM	319.930.512	270.501.671	848.220.189

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Kısa vadeli ticari borçlar tutarının 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sırasıyla 20,4 milyon TL, 6,1 milyon TL ve 15,8 milyon TL'lik kısmı repodan sağlanan fonlardan oluşurken yine sırasıyla 30,6 milyon TL, 45,1 milyon TL ve 153,7 milyon TL'lik kısmı müşteriler adına yapılan VİOP işlemlerinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli karşılıklardan oluşmaktadır. Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2018 yılında 14,7 milyon TL, 2019 yılında 7,1 milyon TL, 2020 yılında 7,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar

Özkaynaklar; 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde sırasıyla 136,6 milyon TL, 205,8 milyon TL, 348,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklar 31 Aralık 2018 tarihinde toplam aktif büyüklüğünün %20'sini oluştururken, 31 Aralık 2019 tarihinde %21'ini Aralık 2020 tarihinde %22'sini oluşturmaktadır.

ORAN ANALİZİ

Likidite Oranları: Şirket'in likiditesi açısından dönen varlıkların ne oranda güvenli olduğunu gösteren oranlardır. İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

Cari Oran: Kısa vadeli borçların ödenmesine bir zorluğun olup olmadığını gösterir. Şirket'in 2018-2020 yılları arasında 1,22 olarak gerçekleşmiştir. Şirket dönen varlıkları ile kısa vadeli yükümlülüklerini karşılayabilecek konumdadır.

Nakit Oranı: İşletmeye hiçbir nakit girişi olmaması durumunda elde bulunan nakitler ve menkul kıymetlerle kısa vadeli borçların ne kadarının ödenebileceğini gösterir. Şirket'in nakit oranı 2018 yılında 0,17, 2019 yılında 0,39 ve 2020 yılında 0,13 olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda likidite oranlarının yıllara göre değişimini yer almaktadır.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aygazıoğlu Mh. Kemerburgaz Cd. Vezirhan Konağı Kat: 7B
06460 Apt. No:7C Kat: 7B Sarıyer / İstanbul Tl: 319 12 00
Fax: 312 12 11 06 99 Mersis No: 0807 0039 6045 2224
E-posta: M.ozgen@oyakyatirim.com.tr

Likidite Oranları			
Oranlar	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,24	1,21	1,22
Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,17	0,39	0,13

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

Kaldıraç Oranı: Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kaldıraç oranı 2018 yılında 0,80, 2019 yılında 0,79 ve 2020 yılında 0,78 seviyesindedir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam varlıklara oranı 2018 yılında 0,79 2019 yılında 0,78 ve 2020 yılında 0,77 seviyesindedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle fonlandığını gösterir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklara oranı 2018-2020 yılları arasında 0,01 seviyesindedir.

Özkaynaklar/Toplam Varlıklar: Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir. Şirket'in özkaynaklarının toplam varlıklara oranı 2018 yılında 0,20, 2019 yılında 0,21 ve 2020 yılında 0,22 seviyesindedir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini yer almaktadır.

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar)	0,80	0,79	0,78
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,79	0,78	0,77
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,01	0,01	0,01
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,20	0,21	0,22

Kaynak: Oyak Yatırım, Bağımsız Denetim Raporları

10.2. Faaliyet sonuçları:

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


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazdağın, Kemancılar Cd. Valfişah Sokak Kat: 7/6
06050 Kat: No 7C Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / Türkiye Tic Sic No: 273191
Tic Sic Sicil No: 273191 Sicil No: 273191 Tic Sic Sicil No: 273191
Tic Sic Sicil No: 273191 Sicil No: 273191 Tic Sic Sicil No: 273191
Tic Sic Sicil No: 273191 Sicil No: 273191 Tic Sic Sicil No: 273191

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş Konsolide 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 2020
GELİR TABLOSU (TL)			
Hasılat	11.590.717.076	16.376.452.251	19.764.853.207
Satışların Maliyeti	(11.459.151.451)	(16.189.397.049)	(19.451.756.343)
Brüt Kar	131.565.625	187.055.202	313.096.864
Genel Yönetim Giderleri	(68.835.530)	(80.513.008)	(110.417.247)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(7.768.637)	(10.768.782)	(21.461.844)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	29.783.177	67.700.394	126.361.836
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(25.279.055)	(44.372.326)	(112.854.871)
Esas Faaliyet Karı	59.465.580	119.101.480	194.724.738
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	151.540	72.830	128.522
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(6.031)	(3.541)	(175.297)
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	59.611.089	119.170.769	194.677.963
Finansman Gelirleri	13.663.345	20.086.199	22.171.299
Finansman Giderleri (-)	(37.623.344)	(52.323.639)	(32.705.702)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	35.651.090	86.933.329	184.143.560
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)			
- Dönem Vergi Gideri	(11.897.722)	(20.115.693)	(43.487.002)
- Ertelenmiş Vergi Geliri	5.000.279	2.965.429	3.433.480
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	28.753.647	69.783.065	144.090.038
DÖNEM KARI	28.753.647	69.783.065	144.090.038
Dönem Karının Dağılımı			
- Ana Ortaklık Payları	27.195.593	66.624.930	141.148.590
- Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1.558.054	3.158.135	2.941.448
Sürdürülen faaliyetlerden adi ve sulandırılmış pay başına kar	0,308	0,754	1,598

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in ana faaliyetlerini aracılık hizmetleri oluşturmaktadır. Şirket'in 2018-2020 tarihleri arasındaki net satışlarının detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Şirket'in müşterilerden alınan faiz gelirlerinden oluşan esas faaliyetlerinden elde ettiği gelir ise 2018 yılında 36,3 milyon TL, 2019 yılında 40,1 milyon TL, 2020 yılında ise 42 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden hizmet gelirleri ise 31.12.2018 tarihinde 68,5 milyon TL, 31.12.2019 tarihinde 113,9 milyon TL ve 31.12.2020 tarihinde 216,3 milyon TL seviyesindedir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kızılgözü Mh. Kemirburgaz Cd. No: 10 Kat: 9
Beşik Apt. No: 7C Kat: 18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274991 / Mersis No: 0849 0039 0000 0034
Fax: 0212 351 05 99 / E-posta: iletisim@oyakmenkul.com.tr
Büyükdere Mikellefler V.D. 649 003 9634

(TL)	2018	2019	2020
Sabit getirili menkul kıymet satışları	11.448.896.838	16.184.866.626	19.363.175.500
Hisse senedi satışları	35.698.175	30.944.601	88.161.380
Diğer menkul kıymet satışları	1.344.980	6.670.765	55.157.602
Satış gelirleri	11.485.939.993	16.222.481.992	19.506.494.482
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	36.303.125	40.056.338	42.028.204
Esas faaliyetlerden gelirler	36.303.125	40.056.338	42.028.204
Hisse senedi aracılık komisyonları	21.749.481	22.976.597	100.299.293
Sigorta komisyon geliri	16.904.938	41.718.431	49.276.583
Kurumsal finansman gelirleri	9.580.575	12.392.494	15.099.253
Vadeli işlem sözleşme komisyon gelirleri	3.047.749	2.306.494	6.726.952
İtfa ve faiz geliri	3.145.587	4.175.287	2.060.728
Temettü gelirleri	560.654	870.094	427.794
Ters repo ve VİOP işlem gelir/gideri, net	557.387	716.390	861.783
Diğer komisyonlar	302.683	584.953	402.025
Kaldıraçlı işlemler kar/zarar	211.373	288.333	332.110
Repo işlemlerinden komisyonlar	192.239	1.548.557	2.150.920
Kesin işlemlerden komisyonlar	104.880	208.911	368.224
Varant komisyon gelirleri	19.632	38.605	143.874
Türev işlemler komisyonları	3.464.587	10.991.140	4.599.903
Finansal yatırım değer artışı/azalışı	-107.752	260.379	760.331
Komisyon iadeleri	-56.668	-33.792	-64.065
Diğer	8.796.613	14.871.048	32.884.813
Esas faaliyetlerden hizmet gelirleri	68.473.958	113.913.921	216.330.521

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim giderleri ve pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinden oluşmakta olup 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait faaliyet giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir. Faaliyet giderleri 31.12.2018 tarihinde 76,6 milyon TL, 31.12.2019 tarihinde 91,3 milyon TL ve 31.12.2020 tarihinde 131,9 milyon TL olarak seviyesinde gerçekleşmiştir.

(TL)	2018	2019	2020
Genel yönetim giderleri	-68.835.530	-80.513.008	-110.417.247
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	-7.768.637	-10.768.782	-21.461.844
Faaliyet giderleri	-76.604.167	-91.281.790	-131.879.091

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2018 yılında 29,8 milyon TL, 2019 yılında 67,7 milyon TL, 2020 yılında ise 126,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri döviz alım ve satım değerlendirme gelirleri, fon hizmet gelirleri, menkul kıymet satış karları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazoğlu Mah. Akmerburgaz Cad. Vatanbulvarı No: 23
Blok A Kat: No: 7C Kat: 18 Sanayi/İT. T. 06550/19 12 00
Tic. Sic. No: 271105/05 99 Menkul Değerler Sic. No: 6040 0034
Büyükdere Mah. Kat: 19 Kat: 1904

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2018 yılında 25,3 milyon TL, 2019 yılında 44,4 milyon TL, 2020 yılında 112,9 milyon TL seviyesindedir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri müşteri işlem zararları, döviz alım, satım ve değerlendirme zararları, menkul kıymet satış zararları ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

Finansman Gelirleri

Şirket'in 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren mali yıllarda finansman gelirleri sırasıyla 13,7 milyon TL, 20,1 milyon TL ve 22,2 milyon TL seviyesindedir. Finansman gelirleri sabit getirili menkul kıymet faiz gelirleri ve mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır.

Finansman Giderleri

Şirket'in finansman giderleri tahvil ihraç faiz giderleri, BPP faiz giderleri, banka kredi faizleri, repo faiz giderleri, kiralama yükümlülükleri ve diğer faiz giderlerini içermektedir. Finansman giderleri 2018 yılında 37,6 milyon TL, 2019 yılında 52,3 milyon TL, 2020 yılında 32,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Dönem Kârı

Şirket'in sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kârı 2018 yılında 35,7 milyon TL, 2019 yılında 87 milyon TL, 2020 yılında 184,1 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2018 yılında vergi gideri 6,9 milyon TL, 2019 yılında 17,2 milyon TL, 2020 yılında ise 40,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Böylece net kâr ilgili yıllar itibarıyla sırasıyla 28,8 milyon TL, 69,8 milyon TL ve 144,1 milyon TL seviyesine ulaşmıştır.

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

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin net satışlarda meydana gelen değişimler aşağıda yer almaktadır.

(TL)	2018	2019	2020
Sabit getirili menkul kıymet satışları	11.448.896.838	16.184.866.626	19.363.175.500
Hisse senedi satışları	35.698.175	30.944.601	88.161.380
Diğer menkul kıymet satışları	1.344.980	6.670.765	55.157.602
Satış gelirleri	11.485.939.993	16.222.481.992	19.506.494.482
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	36.303.125	40.056.338	42.028.204
Esas faaliyetlerden gelirler	36.303.125	40.056.338	42.028.204
Hisse senedi aracılık komisyonları	21.749.481	22.976.597	100.299.293
Sigorta komisyon geliri	16.904.938	41.718.431	49.276.583
Kurumsal finansman gelirleri	9.580.575	12.392.494	15.099.253
Vadeli işlem sözleşme komisyon gelirleri	3.047.749	2.306.494	6.726.952
İtfa ve faiz geliri	3.145.587	4.175.287	2.060.728
Temettü gelirleri	560.654	870.094	427.794


ORDU NARDIMLIK
KURUMU


ORDU NARDIMLIK
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Açıközü Mh. Kemirburun Çiftliği Köyü Fahiye Sk. 7B
Blok Apt. No:7C Kat:10 Sanayi 16. S/İzmir 0212 319 12 00
Fax:0212 351 05 99 Nispetiye No:0649 0839 6040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

Ters repo ve VİOP işlem gelir/gideri, net	557.387	716.390	861.783
Diğer komisyonlar	302.683	584.953	402.025
Kaldıraçlı işlemler kar/zarar	211.373	288.333	332.110
Repo işlemlerinden komisyonlar	192.239	1.548.557	2.150.920
Kesin işlemlerden komisyonlar	104.880	208.911	368.224
Varant komisyon gelirleri	19.632	38.605	143.874
Türev işlemler komisyonları	3.464.587	10.991.140	4.599.903
Finansal yatırım değer artışı/azalışı	-107.752	260.379	760.331
Komisyon iadeleri	-56.668	-33.792	-64.065
Diğer	8.796.613	14.871.048	32.884.813
Esas faaliyetlerden hizmet gelirleri	68.473.958	113.913.921	216.330.521

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in hisse senedi aracılık komisyonları 2019 yılsonunda bir önceki yıla oranla %6 artarak 23 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken 2020 yılında bir önceki yıla oranla %337 oranında artış göstererek 100,3 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Bu artışın temel sebebi pay piyasasında Şirket'in 2019 yılında 59 milyar TL olan işlem hacminin 2020 yılında 249 milyar TL'ye yükselmesi ile birlikte aracılık komisyonlarında yaşanan artıştır.

Pay piyasası işlem hacmindeki artışa ek olarak Repo-Ters Repo ve Kesin Alım Satım piyasasındaki işlem hacminin toplamda 135 milyar TL'den %76 oranında artışı ile 237 milyar TL'ye yükselmesi ve Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası'ndaki işlem hacminin de 2019 yılsonunda 23 milyar TL seviyesinden 53 milyar TL seviyesine yükselmesi komisyon gelirlerinin artışına katkı sağlamıştır.

OYAK Yatırım'ın konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklığı OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.'nin elde ettiği sigorta komisyon gelirleri 41,2 milyon TL'den 49,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Şirket'in kurumsal finansman gelirleri halka arza aracılık gelirleri, borçlanma aracı ihraç gelirleri ve şirket değerlendirme komisyon gelirlerinden oluşmakta olup kurumsal finansman gelirleri 2020 yılında bir önceki yıla oranla %22 artış ile 15 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in müşterilere kullandırılan krediler karşılığında elde ettiği faiz gelirleri 2018 yılında 36,3 milyon TL seviyesinden %10 artışla 40 milyon TL seviyesine yükselirken 2020 yılında bir önceki yıla oranla %5 artış ile 42 milyon TL seviyesine yükselmiştir.

Şirket'in diğer gelirlerini Hisse ve VİOP borsa payları ile portföy yönetim komisyonları oluşturmaktadır. OYAK Yatırım'ın müşteri sayısı 2019 yılında 69 bin kişi iken 2020 yılında %130 artışla 159 bin kişiye yükselmiştir. İşlem hacimlerindeki artış ve müşteri sayısındaki artış ile birlikte müşterilerden tahsil edilen Hisse ve VİOP borsa paylarındaki artış diğer gelirlerin 2019 yılındaki 14,9 milyon TL seviyesinden 2020 yılında 32,9 milyon TL seviyesine artmasına katkı sağlamıştır. Aynı zamanda OYAK Yatırım'ın konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklığı OYAK Portföy Yönetimi Şirketi'nin yönetmiş olduğu portföy büyüklüğünün 2019 yılında 1,4 milyar TL'den 2020 yılında 3,8 milyar TL'ye yükselmesi nedeniyle artan portföy yönetim komisyonları da diğer gelirlerin artmasında etkili olmuştur.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in ana faaliyet gelirlerinin toplam faaliyet gelirlerine oranı yer almaktadır.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mh. Kemerburgaz Cd. Kat: 11 Kat: 7B
Büyükdere No: 7C Kat: 18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272200 / Mersis No: 0849 0039 4040 0034
Büyük Müktefeler YD: 449 032 9604

Faaliyet Gelirleri*	2018	2019	2020
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	36.303.125	40.056.338	42.028.204
Hisse senedi aracılık komisyonları	21.749.481	22.976.597	100.299.293
Sigorta komisyon geliri	16.904.938	41.718.431	49.276.583
Kurumsal finansman gelirleri	9.580.575	12.392.494	15.099.253
Diğer	20.238.964	36.826.399	51.655.392
Faaliyet Gelirleri*	104.777.083	153.970.259	258.358.725

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

*Faaliyet Gelirleri esas faaliyetlerden gelirler ile esas faaliyetlerden hizmet gelirlerinin toplamından oluşmaktadır.

	2018	2019	2020
Müşterilerden alınan faiz gelirleri / Faaliyet Gelirleri	35%	26%	16%
Hisse senedi aracılık komisyonları / Faaliyet Gelirleri	21%	15%	39%
Sigorta komisyon geliri / Faaliyet Gelirleri	16%	27%	19%
Kurumsal finansman gelirleri / Faaliyet Gelirleri	9%	8%	6%
Diğer	19%	24%	20%

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

Şirket, 2018 yılında toplam faaliyet gelirlerinin %35'ini müşterilerden alınan faiz gelirleri oluşturmaktadır. 2019 yılında ise sigorta komisyon gelirleri toplam faaliyet gelirlerinin %27'lik kısmını oluşturmakta, müşterilerden alınan faiz gelirleri ise %26'lık pay ile sigorta gelirlerini takip etmektedir. 2020 yılında artan müşteri sayısı ve işlem hacimlerine bağlı olarak hisse senedi aracılık komisyonunda yaşanan artış faaliyet gelirlerinde %39'luk bir pay almasına imkân sağlamıştır.

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

OYAK Yatırım'ın faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli ölçüde etkileyebilecek hususlar, makroekonomik riskler, jeopolitik riskler, finans sektöründe meydana gelmesi muhtemel krizler, döviz kurundaki dalgalanmalar, müşteri kaybı, talep yetersizliği vb. olumsuz koşullardır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

OYAK Yatırım'ın 31.12.2020 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Borçluluk Durumu	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Kısa vadeli yükümlülükler	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
Garantili/teminatlı	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
Garantisiz/teminatsız	-	-	-
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	7.915.108	7.067.036	14.713.398
Garantili/teminatlı	7.915.108	7.067.036	14.713.398
Garantisiz/teminatsız	-	-	-
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	542.144.599	782.874.201	1.248.432.885

ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Arasöğüt Mh. Kemurlubazat Cd. No:10 Kat: 5/1
 Blok Apt. No:7C Kat:18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
 Tic. Sic. No: 274990 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034
 Tel: 0212 351 05 59 Faks: 0212 351 05 59

Özkaynaklar	136.610.880	205.819.146	348.791.799
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	88.330.000	88.330.000	88.330.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	-628.306	-905.854	-861.862
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	6.222.662	7.093.969	9.018.965
Geçmiş yıllar karları	2.503.797	28.828.363	92.974.172
Dönem net karı	27.195.593	66.624.930	141.148.590
Azınlık payları	12.987.134	15.847.738	18.181.934
TOPLAM KAYNAKLAR	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684
Net Borçluluk Durumu			
A. Nakit	643	6.972	2.710
B. Nakit Benzerleri	89.480.710	299.581.317	158.932.432
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	168.667.169	243.359.233	338.817.633
D. Likidite (A+B+C)	258.148.522	542.947.522	497.752.775
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	399.578.717	385.140.272	1.001.207.064
F. Kısa Vadeli Borçlanmalar	319.930.512	657.376.688	1.118.963.329
G. Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	-	-	-
H. Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	2.747.147	12.561.073
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	319.930.512	660.123.835	1.131.524.402
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-337.796.727	-267.963.959	-367.435.437
K. Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	-
L. Tahviller	-	-	-
M. Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	1.651.860	8.034.117
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-	1.651.860	8.034.117
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-337.796.727	-266.312.099	-359.401.320

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

Kısa vadeli finansal alacaklara mali tablolardaki ticari alacaklar tutarı yazılmıştır. Kısa vadeli borçlanmalara ise, kısa vadeli borçlanmalar ile ticari borçlar rakamının toplamı yazılmıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihleri itibarıyla fon kaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.


MUSTAFA KARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yazı İşleri Bölümü, Kemerburgaz Cd. Vardar Mah. Kat: 7/2
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye T.C. 34739 12 00
Fax: 0212 351 05 99 - 0212 351 05 99
Büyükdere Mah. Kat: 6/49 003 9604

TOPLAM KAYNAKLAR	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684
-------------------------	--------------------	--------------------	----------------------

Şirket'in fon kaynaklarına ilişkin öze bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
<i>Toplam Kaynaklara Oranı (%)</i>	<i>79%</i>	<i>78%</i>	<i>77%</i>
Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.915.108	7.067.036	14.713.398
<i>Toplam Kaynaklara Oranı (%)</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>	<i>1%</i>
Özkaynaklar	136.610.880	205.819.146	348.791.799
<i>Toplam Kaynaklara Oranı (%)</i>	<i>20%</i>	<i>21%</i>	<i>22%</i>
TOPLAM	678.755.479	988.693.347	1.597.224.684

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla toplam kaynaklarının %77'sini kısa vadeli yükümlülükler, %1'ini uzun vadeli yükümlülükler, %22'sini özkaynaklar oluşturmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in ilgili dönemler itibarıyla nakit akımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

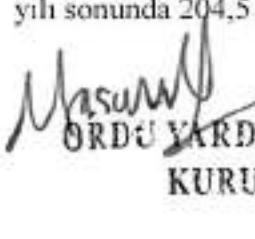
Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Dönem Net Kârı	28.753.647	69.783.065	144.090.038
Dönem net kar/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	41.327.787	59.647.503	72.797.009
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı	26.909.802	-44.346.314	-174.570.114
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	-11.269.660	-23.825.344	-37.575.831
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	85.721.576	61.258.910	4.741.102
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-2.438.967	-18.382.947	-23.753.045
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-66.021.285	162.371.445	-123.074.302
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	17.261.324	205.247.408	-142.086.245
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	27.182.930	4.538.429	1.807.923
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	44.974.254	89.418.508	299.204.345
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	89.418.508	299.204.345	158.926.023

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket, müşterilerin kredi ihtiyaçlarını karşılamak için ağırlıklı olarak kendi adına ihraç edilen menkul kıymetleri ve borsa para piyasasını kullanmaktadır.

OYAK Yatırım'ın 2018 yılsonunda 150 milyon TL, 2019 yılsonunda 205 milyon TL ve 2020 yılı sonunda 204,5 milyon TL nominal değerli finansman bonusu borcu bulunmaktadır.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ticaret Sic. Mkt. Memnûnlar Cd. Vakıfhanı Kat: 5. Kat
No: 70 Kat: 18 Sanayi
Etiler - Beşiktaş - İstanbul 34398
Tic. Sic. No: 275105 / Şirket Sic. No: 275105 / Mersis No: 0839 0040 0034
Tic. Sic. No: 275105 / Şirket Sic. No: 275105 / Mersis No: 0839 0040 0034
Tic. Sic. No: 275105 / Şirket Sic. No: 275105 / Mersis No: 0839 0040 0034

Yıllar	Menkul Kıymetler Türü	İhracın nominal tutarı (TL)	Faiz Oranı	Vadesi
31.12.2018	Finansman Bonosu	20.000.000	23,9	15.03.2019
	Finansman Bonosu	80.000.000	24,2	17.04.2019
	Finansman Bonosu	50.000.000	25,5	15.02.2019
31.12.2019	Finansman Bonosu	50.000.000	11,59	03.02.2020
	Finansman Bonosu	70.000.000	10,75	26.02.2020
	Finansman Bonosu	85.000.000	13,1	10.01.2020
31.12.2020	Finansman Bonosu	82.000.000	17,25	23.03.2021
	Finansman Bonosu	60.000.000	16,1	26.02.2021
	Finansman Bonosu	62.500.000	13,6	08.01.2021

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır. Şirket kısa vadeli yabancı kaynaklarını finanse edebilecek finansal güce sahiptir. Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibarıyla dönen varlıklar toplamı 1,5 milyar TL., kısa vadeli yabancı kaynakları 1,2 milyar TL olup net işletme sermayesi 274 milyon TL'dir.

	2018	2019	2020
Dönen Varlıklar	660.087.043	937.308.755	1.507.740.925
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	534.229.491	775.807.165	1.233.719.487
İşletme Sermayesi	125.857.552	161.501.590	274.021.438

Kaynak: Şirket, Bağımsız Denetim Raporları

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

Yoktur.

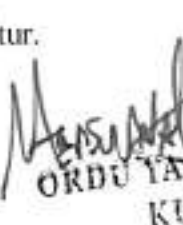
11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dâhil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dâhil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kırsalpa Mh. Kemirburgaz Cd. Vatanlar Çarşısı Kat: 7B
Bak. Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer / İstanbul / Türkiye 34972 319 12 00
Fon: 0212 351 05 99 Mavi: No: 0249 0039 6040 0034
Büyük Müktefeler V.D. 641 003 9604

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Şirket'in müşteri sayısı 2019 yılında 69 bin kişi iken 2020 yılında %130 artışla 159 bin kişiye yükselmiştir. İşlem hacimlerindeki ve müşteri sayısındaki artış Şirket'in aracılık ve komisyon ücretlerinin artmasına imkan sağlamıştır.

COVID-19 pandemisinin olumsuz etkileri ekonomik faaliyetlerde de kendini göstermiştir. Ancak buna karşılık, sermaye piyasalarında işlem hacimlerinin arttığı ve bunun da aracı kurumların komisyon gelirlerine olumlu yansıdığı görülmüştür. Şirket'in pay piyasasındaki işlem hacmi 2019 yılında 59 milyar TL iken 2020 yılında 249 milyar TL'ye yükselmiştir. Bu artış hisse senedi aracılık komisyon gelirlerinin %337 oranında artarak 23 milyon TL'den 100,3 milyon TL'ye yükselmesini sağlamıştır.

MKK verilerine göre yatırımcı sayılarında 2019 yıl sonundan bu yana yaklaşık %82'lik bir artış yaşanmıştır. Bu durum, Şirket'in işlem yapan yatırımcı sayısına da etki etmiş ve müşteri sayılarında ciddi bir artış gözlenmiştir.

Bununla birlikte, 2020 yılı itibarıyla başta halka arz, borçlanma aracı ve kira sertifikası ihracı kaynaklı olmak üzere Şirket'in kurumsal finansman faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerde artış görülmüştür. Şirket'in kurumsal finansman gelirleri 2019 yılına kıyasla %22 artış göstererek 15 milyon TL'ye yükselmiştir.

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

İşbu izahnamenin 5. Bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Akmerkez Mh. Kemerburgaz Cd. Yıldırımhan Köyü Sit. 70
Blok Apt. No:70 Kat:16 Satılık:1. Kat:12 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis: 08100039000000000000000000
Etiler Mahallesi No: 10 Kat: 10 00000

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

Yoktur.

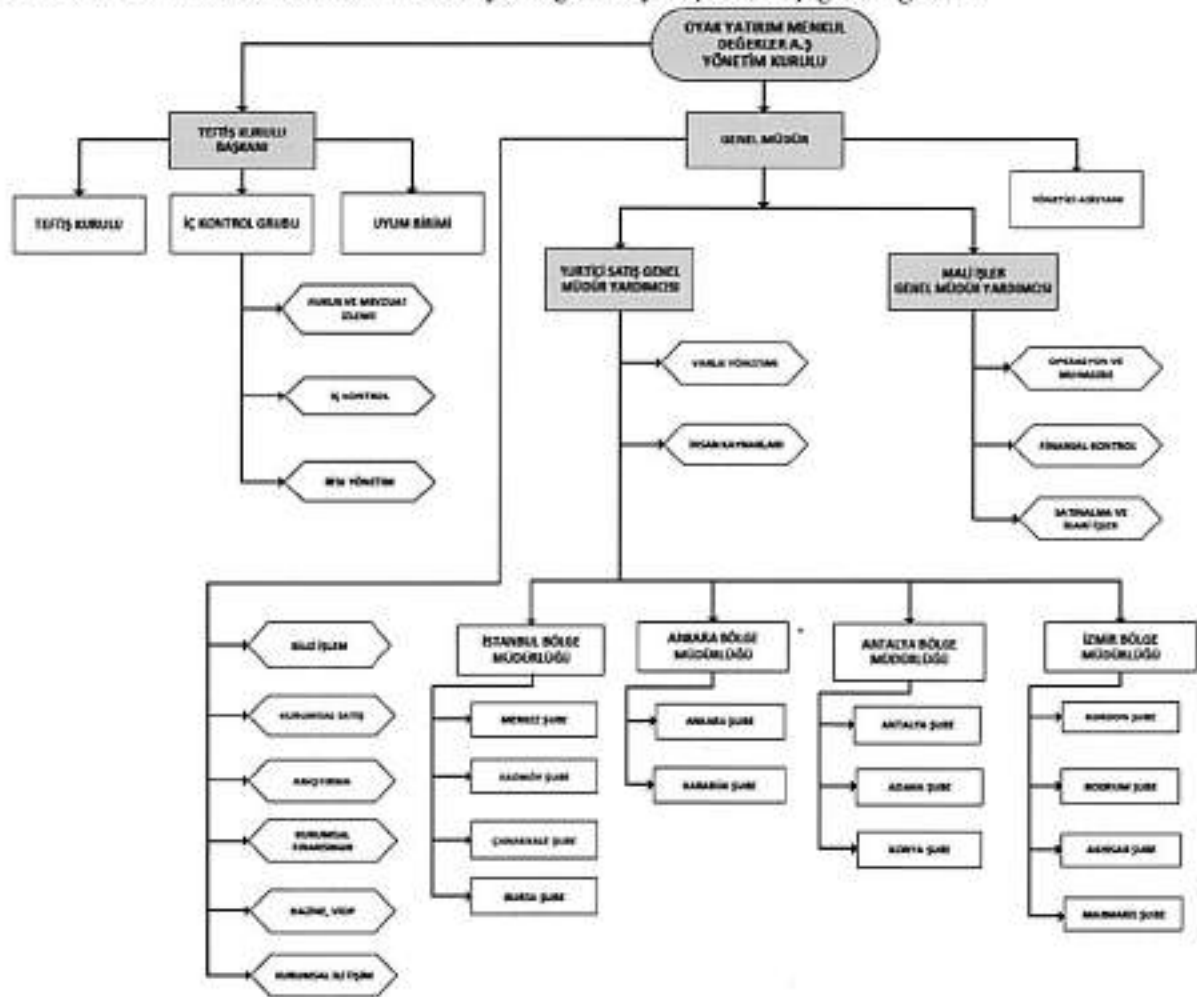
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

OYAK Yatırım'ın İzahname tarihi itibarıyla organizasyon şeması aşağıdaki gibidir.



ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

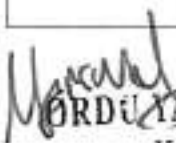
15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	Sermaye Payı
					(TL)	(%)
Ataer Holding Anonim Şirketi (Gerçek kişi temsilci: İbrahim Emrah Silav)	Yönetim Kurulu Başkanı	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer - İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Omsan Lojistik Anonim Şirketi (Gerçek Kişi temsilci: Hamza Alper Karaçoban)	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer - İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Oytaş İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi (Gerçek kişi temsilci: İlker Metin Orak)	Yönetim Kurulu Üyesi	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer - İSTANBUL	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl	-	-
Bekir Yener YILDIRIM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer - İSTANBUL	-	1 Yıl / 1 Yıl	-	-
Kadri ÖZGÜNEŞ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer - İSTANBUL	-	1 Yıl / 1 Yıl	-	-

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Erkan Ünal	Genel Müdür	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer - İSTANBUL	09/10/2019 tarihinden itibaren Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.	-	-
Canan Özer	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler	Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer - İSTANBUL	Finansal Kontrol – Grup Müdürü -Genel Müdür Vekili	-	-


Bekir Yener YILDIRIM
KURUMU


Canan Özer
KURUMU
Sermaye Payı
TL (%)

Erkan Ünal - Genel Müdür

Erkan Ünal, İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olduktan sonra Marmara Üniversitesi İktisat Bölümü yüksek lisansını tamamlamıştır. Kariyerine Karon Menkul Değerler A.Ş.'de analist-kıdemli analist pozisyonunda başlamıştır. 2002-2004 yılları arasında Vakıf Portföy Yönetimi'nde kıdemli portföy yöneticisi olarak görev alan Erkan Ünal, sonrasında İş Portföy Yönetimi'nde portföy yöneticisi ve kıdemli portföy yöneticisi görevlerinde bulunmuştur. Ünal, kariyerine İş Portföy Yönetimi'nde Emeklilik Fonları biriminde müdür yardımcısı ve müdür pozisyonlarında yer almıştır. Daha sonrasında İş Portföy Yönetimi'nde araştırma biriminde müdür unvanı ile görevini sürdürmüştür. Erkan Ünal, OYAK bünyesine katılarak 2017-2019 yılları arasında OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür unvanı ile görev almıştır. 2019 yılında OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye geçiş yaparak Genel Müdür pozisyonunda görevine devam etmektedir.

Canan Özer – Genel Müdür Yardımcısı

Canan Özer, Anadolu Üniversitesi İstatistik Bölümü'nden mezun olduktan sonra kariyerine EBA Bilgisayar'da yazılım analisti pozisyonunda başlamıştır. 2000 yılında OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bünyesine katılmıştır. Müşteri İlişkileri, Hisse Senetleri ve Kurumsal Finansman birimlerinde uzman yardımcısı olarak görev alan Özer, daha sonrasında Hazine ve Yatırım Fonları biriminde uzman unvanında çalışmıştır. Bunu takiben Mali İşler-Finansal Kontrol departmanına geçiş sağlayarak uzman, müdür yardımcısı, müdür ve grup müdürü görevlerini sürdürmüştür. Özer, 2019 yılından itibaren Genel Müdür Yardımcısı görevine devam etmektedir.

M. Arzu Yeşil – Genel Müdür Yardımcısı

Arzu Yeşil, Gazi Üniversitesi Ekonomi Bölümünden mezun olduktan sonra kariyerine AOG Turkinvest'te başlamış olup, BAB Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım uzmanı olarak görevine devam etmiştir. 1995 - 2001 yılları arasında TEB Yatırım A.Ş.'de müdür yardımcısı olarak çalışan Arzu Yeşil, sırasıyla Meksa Menkul Değerler A.Ş.'de ve Anadolu Yatırım A.Ş.'de şube yöneticiliği görevlerini üstlenmiştir. 2004- 2007 yılları arasında Garanti Yatırım A.Ş.'de yönetmen ve 2007- 2018 yılları arasında da QNB Finansinvest A.Ş.'de şube ve bölge müdürü ünvanlarında bulunmuştur. 2018 yılında OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Grup Müdürü olarak kariyerine devam eden Yeşil, 2019 yılından itibaren Genel Müdür Yardımcısı ünvanı ile görevini sürdürmektedir.


ORDU YARDIMCI
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yardımcısı
P.21. Açı. No. 24. Kat. 16. Katman
Tic. Sic. No. 27.31.612.00
Kod: 27.31.612.00
Büyükdere YD. 449 002 9604

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dâhil olmak üzere son beş yılda, yönetimi 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 Başka Kurum ve Kuruluşlardaki Görevleri-Ataer Holding

ADI SOYADI / UNVANI	YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA BULUNULAN VEYA ORTAĞI OLUNAN ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ	ORTAKLIK PAYI (%) %	DURUM
ATAER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ	ERDEMİR MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	ERDEMİR MÜHENDİSLİK, YÖNETİM VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK ELEKTRİK ENERJİSİ TOPTAN SATIŞ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	ISKENDERUN DEMİR VE ÇELİK A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	ERDEMİR ÇELİK SERVİS MERKEZİ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYKA KAĞIT AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK İNŞAAT A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK PAZARLAMA HİZMET VE TURİZM A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OMSAN LOJİSTİK A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	AYAS ENERJİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK BİRLEŞİK ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	DENİZLİ ÇİMENTO SAN. T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK ÇİMENTO A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	AKDENİZ CHEMSON KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş. (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	100	13.06.2016 tarihinde sona ermiştir.
	ISKENDERUN ENERJİ ÜRETİM VE TİCARET A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK BETON SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	31.12.2020 tarihinde sona ermiştir.
	OYKA ENERJİ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	MODERN BETON SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	07.03.2018 tarihinde sona ermiştir.
	OYAK ÇİMENTO ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK SERMAYE YATIRIMLARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK GRUP SİGORTA VE REASÜRANS BROKERLİĞİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK SELÜLOZ VE KAĞIT FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ERDEMİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
OYAK BİYOTEKNOLOJİ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
MILUX YÜKSEK MUKAVEMETLİ ÇELİK ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
MARDİN ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	15.05.2020 tarihinde sona ermiştir.
OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
OYAK STEAG ENERJİ TİCARETİ VE HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
LİKİTGAZ DAĞITIM VE ENDÜSTRİ A.Ş. (MİLANGAZ)	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
OYAK GIDA VE TARIM HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
KÜMAŞ MANYEZİT SAN. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor

(*) Şirketin unvanı 2020 yılı Eylül ayında Akdeniz Kimya San. ve Tic. A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

ATAER HOLDİNG A.Ş.'NİN DOĞRUDAN PAY SAHİBİ OLDUĞU ŞİRKETLER	
MEVCUTTA DOĞRUDAN ORTAK OLUNAN ŞİRKETLER	Ortaklık Payı (%)
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI A.Ş.	49,29
AKDENİZ CHEMSON KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş.	100
AKDENİZ CHEMSON KİMYASAL ÜRÜNLER PAZARLAMA İÇ VE DIŞ TİC. A.Ş.	100
ATAER MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş. (1)	85,1
ATA STEEL INVESTMENTS BV (1)	100
2016-2020 DÖNEMİNDE DOĞRUDAN ORTAK OLUNAN ANCAK ŞUAN İÇİN ORTAKLIK PAYI OLMAYAN ŞİRKETLER	Ortaklık Payı (%)
OYAK RENAULT OTOMOBİL FABRİKALARI A.Ş. (2)	47,69
OYAK DENİZCİLİK VE LİMAN İŞLETMELERİ (2)	100
OSİAT İŞLETME YÖNETİM T.A.Ş. (2)	100
OYAK SENTETİK KARBON ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş. (2)	100

(1) 2019 yılında Şirketler kurulmuştur.

(2) 2020 yılında Şirket ortaklığı sona ermiştir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Başka Kurum ve Kuruluşlardaki Görevleri-Omsan Lojistik

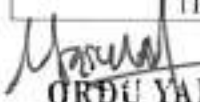
ADI SOYADI / UNVANI	YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA BULUNULAN VEYA ORTAĞI OLUNAN ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ	ORTAKLIK PAYI (%)	DURUM
OMSAN LOJİSTİK ANONİM ŞİRKETİ	ATAER HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	MAİS MOTORLU ARAÇLAR İMAL VE SATIŞ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	MARDİN ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	11.05.2020 tarihinde sona ermiştir.
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	24.03.2016 tarihinde sona ermiştir.
	OYAK İNŞAAT A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor

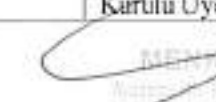
[Signature]
ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU

[Signature]
OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Katmer Sokakı No: 11 Kat: 11
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 34030100000000000000
Fax: 0212 251 05 99 / Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye

Yönetim Kurulu Üyelerinin Başka Kurum ve Kuruluşlardaki Görevleri-Oytaş

ADI SOYADI / UNVANI	YÖNETİM VE DENETİM KURULLARINDA BULUNULAN VEYA ORTAĞI OLUNAN ŞİRKET UNVANI	GÖREVİ	DURUM
OYTAŞ İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK PAZARLAMA HİZMET VE TURİZM A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	AKDENİZ CHEMSON KİMYA SAN. VE TİC. A.Ş. (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	AKDENİZ CHEMSON KİMYASAL ÜRÜNLER PAZARLAMA İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş. (**)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK İNŞAAT A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYKA KAĞIT AMBALAJ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	20.03.2017 Tarihinde Sona Ermıştır.
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK BİRLEŞİK ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK GİRİŞİM DANIŞMANLIĞI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	31.10.2016 Tarihinde Sona Ermıştır.
	ADANA ÇİMENTO SANAYİİ T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15.05.2020 Tarihinde Sona Ermıştır.
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK ÇİMENTO ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK DENİZCİLİK VE LİMAN İŞLETMELERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK BİRLEŞİK ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OMSAN LOJİSTİK A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	07.06.2018 Tarihinde Sona Ermıştır.
	OYAK BİRLEŞİK ENERJİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK NYK RORO LİMAN İŞLETMELERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	ERDEMİR ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK İNŞAAT A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK BİYOTEKNOLOJİ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	ATAER MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	MILUX YÜKSEK MUKAVEMETLİ ÇELİK ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	07.08.2019 Tarihinde Sona Ermıştır.
	OYKA ENERJİ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	KARBONSİYAHİ KİMYASAL ÜRÜNLER ÜRETİM A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	27.02.2020 Tarihinde Sona Ermıştır.
	OYAK AKARYAKIT VE LPG YATIRIMLARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
	OYAK SENTETİK KARBON ÜRÜNLERİ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Beşiktaş/İstanbul
Sic. No: 17, Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090, Mersis No: 08040000400004
Büyükdere Mahallesi Y.D. 447 001 9634

MARDİN ÇİMENTO SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	15.05.2020 Tarihinde Sona Ermıştır.
KAAN AKARYAKIT SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
DOCO PETROL VE DANIŞMANLIK A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
BERKİM PETROL DENİZCİLİK VE NAKLİYAT A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
GÜZEL ENERJİ AKARYAKIT A.Ş. (TOTAL İSTASYONLARI)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
MİLAN PETROL SAN. VE TİC. A.Ş. (M OIL)	Yönetim Kurulu Üyesi	11.08.2020 Tarihinde Sona Ermıştır.
ERDEMİR MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
ARMA İLAÇ SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
LİKİTGAZ DAĞITIM VE ENDÜSTRİ A.Ş. (MİLANGAZ)	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
LEZSAN GIDA İNŞ. PETROL ÜRÜNLERİ PAZARLAMA SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
OYAK GIDA VE TARIM HOLDİNG A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
KÜMAŞ MANYEZİT SAN. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
ODAK REFRAKTER VE MADENCİLİK SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor
YENİLİKÇİ YAPI MALZEMELERİ YATIRIM ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor

Adı Soyadı/Unvanı	Şirket Unvanı	Görevi	ORTAKLIK PAYI (%)	Durum
Kadri ÖZGÜNEŞ	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	KAIROS KURUMSAL DANIŞMANLIK LTD. ŞTİ.	Ortak	100,00%	Devam Ediyor
Bekir Yener YILDIRIM	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	OYAK YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	Devam Ediyor
	BYG GAYRİMENKUL VE YATIRIM FİNANSMANI DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	100,00%	Devam Ediyor
	NEO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	7,50%	Devam Ediyor
	E YENİLİKÇİ EĞİTİM ÇÖZÜMLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	46,88%	Devam Ediyor


ORDU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMU


ORDU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMU

	EURASIA GAYRİMENKUL VE YATIRIM A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	100,00%	Devam Ediyor
	BYT TEKNOLOJİ HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	02.03.2021 Tarihinde Sona Ermiştir.
	IMPACT FİNANSAL YATIRIM HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	23.10.2020 Tarihinde Sona Ermiştir.
	MKK GAYRİMENKUL BİLGİ MERKEZİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	-	25.08.2017 Tarihinde Sona Ermiştir.
Erkan ÜNAL	-	-	-	-
Canan ÖZER	BİRLEŞİK İKİNCİ EL OTOMOTİV HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	02.10.2020 Tarihinde Sona Ermiştir.
	BİRLEŞİK FİLO KİRALAMA HİZMETLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	02.10.2020 Tarihinde Sona Ermiştir.
	PUDO TAŞIMA TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	-	05.10.2020 Tarihinde Sona Ermiştir.
M. Arzu YEŞİL	-	-	-	-

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2020
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı	-	-	-
Üst Yönetime Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler Toplamı	2.924.139	3.989.711	7.647.689
Toplam (TL)	2.924.139	3.989.711	7.647.689

Söz konusu ödemeler maaş, prim, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi, sağlık sigortası ve ulaşım ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir.

31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

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

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 55.893 TL karşılık ayırmış olup herhangi bir ücret ödemesi yapılmayan ya da yan hak sağlanmayan yönetim kurulu üyeleri için ise karşılık ayırmamıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Ataer Holding A.Ş. (Temsilci: İbrahim Emrah Silav)	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	25 Mart 2019 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
Omsan Lojistik A.Ş. (Adına Hareket Eden) Temsilci: Hamza Alper Karaçoban	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	25 Mart 2019 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.
Oytaş İç ve Dış Ticaret A.Ş. (Temsilci: İlker Metin Orak)	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	25 Mart 2019 tarihinde 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

M. Kemal
ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avusturya Mh. Kemurlu Çd. No: 1
Blok: 4/1 No: 7C Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 08170039000400034
Büyükdere Yö. 649 003 9604

Bekir Yener Yıldırım	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	2021 yılı faaliyetlerine ilişkin olağan Genel Kurul toplantısına kadar 1 yıl süre ile atanmıştır.
Kadri Özgüneş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur	2021 yılı faaliyetlerine ilişkin olağan Genel Kurul toplantısına kadar 1 yıl süre ile atanmıştır.

Yönetimde Söz Sahibi Olan Personel:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Erkan Ünal	Genel Müdür	09/10/2019 tarihinden itibaren Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir.	Süresiz
Canan Özer	Genel Müdür Yardımcısı – Mali İşler	Finansal Kontrol – Grup Müdürü Genel Müdür Vekili	Süresiz
M. Arzu Yeşil	Genel Müdür Yardımcısı – Yurtiçi Satış	Yurtiçi Satış - Grup Müdürü	Süresiz

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

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 'Yönetim Kurulunun ve Görev Süresi' başlıklı 10. Maddesine göre Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nun 378 inci maddesi uyarınca riskin erken saptanması amacıyla bir komite ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur.

Halihazırda ilgili komiteler kurulmamış olmakla birlikte halka arzı takiben alınacak yönetim kurulu kararı ile kurulacak olup mevzuatlara uygun biçimde atamalar gerçekleştirilecektir.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 31'nci maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim

[Signature]
ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

[Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mh. Kemerkıran Cd. Vadiye Kat: 10
Dok. Apt. No: 71 Kat: 10 Sarıyeri / İstanbul / 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 - Maviye No: 05 - 339 6040 0034
Büyükd. Mh. Akatlar V.D. 549 003 9604

İlkelerine uyulur. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinin 4'üncü fıkrasında yer alan "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıklar, ikinci fıkrafta belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır." hükmü çerçevesinde paylarının halka arzı sonrası ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlayacaktır.

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

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

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel Kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması amacıyla gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek,

İzahname tarihi itibarıyla bu birim için personel istihdam edilmemiştir. Şirket'in, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklık olarak, yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturarak, bu kapsamdaki yükümlülüklerini, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ay içerisinde yerine getirmesi gerekmektedir. Şirket bu doğrultuda payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren altı ayı geçmeyecek şekilde en kısa sürede mevzuatta yer alan şartları sağlayan personel atamasını gerçekleştirecektir.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 227'dir. Aşağıdaki tabloda 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla çalışan sayısı gösterilmektedir.


H. YARDIMLAŞMA
KURUMU


MENKUL DEĞERLER
KURUMU
Kıyıköy Mah. Kemirburgaz Ç. 2. Kat: 34742 Beşiktaş/İstanbul
Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sırtıyer-51111 Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 084 0039 4040 0034
Tic Sic No: 272997 V.D. 040 003 9034

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020
Şube Personel Sayısı	48	54	59
Genel Müdürlük Personel Sayısı	103	127	168
Toplam Personel Sayısı	151	181	227

Şirket'in tüm Türkiye genelinde çeşitli bölgelerde merkez dışı örgütleri bulunmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut olan 13 adet şubesinde çalışan personel sayısı aşağıda belirtilmiştir.

Merkez Dışı Örgüt Adı	Bulunduğu İl	Personel Sayısı
Adana Şube	Adana	3
Akhisar Şube	Manisa	2
Ankara Şube	Ankara	6
Antalya Şube	Antalya	5
Bodrum Şube	Muğla	2
Bursa Şube	Bursa	4
Çanakkale Şube	Çanakkale	2
Kadıköy Şube	İstanbul	5
Karabük Şube	Karabük	3
Konya Şube	Konya	3
Kordon Şube	İzmir	5
Marmaris Şube	Muğla	2
Merkez Şube	İstanbul	17

Şirket'in herhangi bir toplu iş sözleşmesi yoktur. Şirket ile çalışanları arasında iyi bir ilişki olduğu düşünülmektedir ve bugüne kadar herhangi esaslı bir iş uyuşmazlığı yaşanmamıştır. Şirket, çalışanlarına düzenli olarak eğitimler vermekte ve bu eğitimlerin Şirket'in devam eden gelişmesine katkı sağladığı ve çalışanları ile iyi ilişkiler kurabilmesine yol açtığı düşünülmektedir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

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

Yönetimde söz sahibi personelin ihraççının paylarına yönelik herhangi bir opsiyon hakkı bulunmamaktadır.

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


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

107


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Ayarsoy Mh. Kemirburgaz Cd. Vardar Mah. Kat: 7B
Blok: Kat: No: 7C Kat: 18 Şişli/Beşiktaş / İstanbul Tlf: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 - Mersis No: 0810003940400034
E-posta: iletisim@oyak.com.tr

Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan bir anlaşma yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan tüzel kişi Ordu Yardımlaşma Kurumu'dur. Şirket'in ortaklarının sermaye paylarına ve oy haklarına ilişkin bilgi aşağıda temin edilmektedir.

OYAK Yatırım'ın Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	10 Mart 2021 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla		İzahname Tarihi İtibarıyla	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Ordu Yardımlaşma Kurumu	88.001.523,56	99.63	88.001.523,56	99.63
Yaşar Holding A.Ş.	289.832,15	0.33	289.832,15	0.33
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	38.644,29	0.04	38.644,29	0.04
TOPLAM	88.330.000,00	100,00	88.330.000,00	100,00

Şirket sermayesinin %99,63'üne sahip olan Ordu Yardımlaşma Kurumu niteliği itibarıyla bir anonim şirket statüsünde olmadığından sermayesi ve ortaklık yapısı bulunmamaktadır. Ordu Yardımlaşma Kurumu, 1961 yılında kurulmuş olup, 205 sayılı Ordu Yardımlaşma Kurumu Kanunu çerçevesinde üyeleri olan, özel hukuk hükümlerine tabi, mali ve idari bakımdan özerk, tüzel kişiliği bulunan ek bir sosyal güvenlik kuruluşu olup üyelerinin birikimlerini verimlilik ve kârlılık amacıyla yönetmektedir. Ordu Yardımlaşma Kurumu üyeleri Türk Silahlı Kuvvetleri, Jandarma Genel Komutanlığı, Sahil Güvenlik Komutanlığı mensupları ve Ordu Yardımlaşma Kurumu Kanunu'nda belirtildiği şekliyle siviller dâhil kendi isteğiyle katılan çalışanlarından oluşmaktadır. Ordu Yardımlaşma Kurumu niteliği itibarıyla Türkiye'nin en büyük tamamlayıcı mesleki emeklilik fonlarından biridir.

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

Yoktur.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 15.02.2021 tarihli ve 11/196 sayılı toplantısında uygunluğu alınarak bu sisteme geçmiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000-TL olup, beheri 0,01 Kr (bir kuruş) nominal değerde 100.000/000.000 adet nama yazılı pava ayrılmıştır.

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

OYAK YATIRIM
MENKUL DEGER LAR AB
Avenida Mh. Kometburgor Cd. Vallenar 517B
Blok Apr. No:7C Kar:18 Santiago 8371203
Fax:0212 251 05 99. Mobil:064 6039 6040 1000
Blok Muebles y Decoracion

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 88.330.000-TL değerinde olup, tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye, her biri 0,01 Kr (bir kuruş) değerinde 8.833.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket'in paylarının tamamı nama yazılıdır. Şirket hamiline yazılı pay çıkaramaz.

Şirket'in payları herhangi bir gruba ayrılmamıştır.

Şirket'in herhangi bir imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

Şirket'in paylarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yoktur	Nama	İmtiyaz yoktur	0,01	88.330.000	100,00
			TOPLAM	88.330.000	100,00

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

İşbu İzahname'nin 19.1 numaralı bölümünde de belirtildiği üzere Ordu Yardımlaşma Kurumu doğrudan Şirket hisselerinin %99,63'sine sahip olup; Şirket'in yönetim hâkimiyetine sahiptir. Esas Sözleşme'nin 11'inci maddesi uyarınca, yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca gerekli nisaplarla toplanır ve karar alır. Esas Sözleşme'nin 32'inci maddesi uyarınca, Kurul tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan yönetim kurulu kararları geçersiz ve Esas Sözleşme'ye aykırıdır.

TTK ve SPKn'nda yönetim hâkimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler yer almaktadır. Yönetim kuruluna Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde mevzuatın zorunlu kıldığı sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilir.

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

Yoktur.

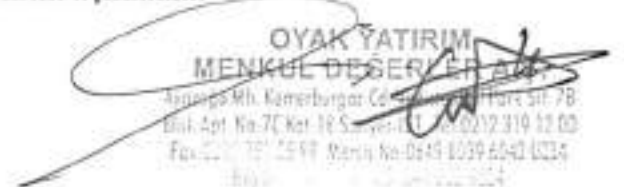
19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Şirket'in gerçek kişi ortağı bulunmamaktadır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Anadoluhisari Mh. Karamürşat Cd. Kat: 9 Kat: 9B Kat: 9B Kat: 9B
Büyükdere No: 70 Kat: 9B Kat: 9B Kat: 9B Kat: 9B Kat: 9B
Fax: 0212 251 25 99 Menfi No: 0212 251 25 99
E-posta: iletisim@oyakyatirim.com.tr

OYKA Kağıt Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.	25.504	66.393	3.409
ATAER Holding A.Ş.	2.500	296.681	349.482
OYAK Çimento A.Ş.	-	-	745.199
Arma İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	150.000
Sunset Kimya Tarım Ürünleri ve Aletleri İmalat Pazarlama San. ve Tic Ltd Şti.	-	-	150.000
OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. (*)	-	-	369.240
Areo Tohumculuk ARGE Sanayi ve Dış Tic. A.Ş.	-	-	50.000
Diğer	31.211	70.978	12.669
İlişkili taraflardan elde edilen gelirler	5.761.917	9.253.544	5.579.028

(*) 2020 yılında Adana Çimento A.Ş., Aslan Çimento A.Ş., Bolu Çimento A.Ş., Ünye Çimento A.Ş., Mardin Çimento A.Ş. çatısı altında birleşerek OYAK Çimento Fabrikaları A.Ş. inşaatını almıştır. İlişkili taraflardan elde edilen gelirler, ihraca aracılık komisyonu, MKK E-Şirket ve aracılık işlem komisyonları, araştırma ve danışmanlık hizmet komisyonlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara verilen hizmet giderleri (TL)	2018	2019	2020
OYAK Pazarlama Hizmet ve Turizm A.Ş.	-3.293.315	-4.034.563	-6.936.441
OYAK İnşaat A.Ş.	-	-	-650.536
OYAK Savunma ve Güvenlik Sistemleri A.Ş.	-265.616	-854.377	-764.458
Ordu Yardımlaşma Kurumu	-689.044	-279.874	-363.686
Mais Motorlu Araçlar İmal ve Satış A.Ş.	-466.168	-730.605	-1.051.307
Omsan Lojistik A.Ş.	-600	-909	-61.551
Hektaş Ticaret A.Ş.	-	-	-8.522
İskenderun Demir ve Çelik A.Ş.	-	-209	-
Güzel Enerji Akaryakıt A.Ş.	-	-	-559.030
TOPLAM	-4.714.743	-5.900.537	-10.395.531

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 88.330.000,- TL'dir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,- TL'dir.

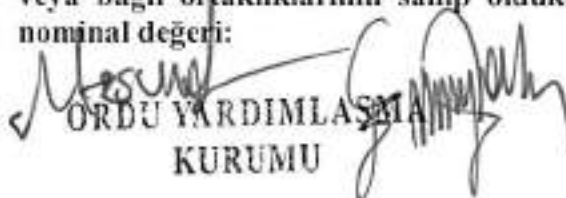
21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Açık Etiler, Karierburgaz Cd. Vrd. Kat: 10
Etiler Apt. No: 7C Kat: 10 Sarıyer / İstanbul / 34119
Tic. Sic. No: 271100 / Mersis No: 0844003960400034
Büyükdere / Kat: 10 / 34398 / İstanbul

Şirket paylarından kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları bulunmamaktadır.

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

Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçları yoktur.

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

Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları yoktur.

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

Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019 ve 31.12.2020 tarihlerinde sona eren mali yıllar içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları şu şekildedir:

Şirket, 2 Ocak 2018 tarih ve 9485 sayılı TTSG'de yayımlanan, 26 Aralık 2017 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısı neticesinde, sermayesini 58.330.000-TL'den 88.330.000,- TL'ye artırmıştır. Şirket'in diğer ortaklarının sermaye artırımına iştirak etmemeleri nedeniyle artırılan 30.000.000,-TL'nin 29.800.000 TL'si Şirket'in mevcut ortaklarından Ordu Yardımlaşma Kurumu tarafından daha önce verilmiş olan sermaye avansı karşılığında sermaye artırım tutarından mahsup edilmiş ve sermaye avansının mahsup edilmesinden sonra kalan kısım Ordu Yardımlaşma Kurumu tarafından nakden karşılanmıştır.

Öte yandan, 10.03.2021 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye sistemine geçilmesine ve gerekli esas sözleşme tadillerinin yapılmasına karar verilmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000,-TL olup, her biri 0,01 Türk Lirası itibari değerinde 100.000.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2021-2025 (2025 yılı sonuna kadar) yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2025 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda yönetim kurulu kararıyla sermaye artırımını yapılamaz.

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

Yoktur.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayvazçeşme Mh. Kemerburgaz Cd. Vahdettin Mah. Kat: 9
Blok Apt. No: 7C Kat: 1B Sarıyer / İstanbul / Türkiye / 34119-12 00
Fax: 0212 351 05 97 / Mersis No: 34140100000000000000000000000000
E-posta: Muzakasalar@oyak.com.tr / 0212 351 00 34

- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Müşteriler tarafından verilen satış emrinin yerine getirilmesi için teslim edilen menkul kıymetler ile müşterinin alım emri gereği satın alınan menkul kıymetleri, borsa mevzuatında belirlenen satış emrinin geçerlilik süresi ve gerçekleşen alım emrinin tasfiyesi için öngörülen azami süre içerisinde emanetinde tutmak, bu halin dışında gerek kendisine ve gerekse müşterilerine ait menkul kıymetleri, Kurulca yetkilendirilmiş portföy saklama hizmeti yürüten kuruluşlar nezdinde saklamak,
- e) Müşterilerinin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni pay ve bedelsiz pay alma haklarını ve pay senetlerinden doğan oy haklarını kullanmak,
- f) TTK'nın 379'uncu ve 382'nci maddeleri ve ilgili diğer hükümleri çerçevesinde kendi payları ile ilgili işlemleri yürütmek,
- g) Tahvil, finansman bonosu ve borçlanma aracı niteliğindeki olanlar dâhil diğer sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek,
- h) Sermaye piyasası mevzuatına uygun olmak şartıyla ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı olmak kaydıyla şirketlere iştirak etmek.

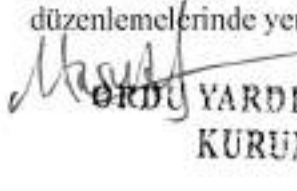
21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirketin idaresi, üçüncü kişilere karşı temsil ve ilzami, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde genel kurul tarafından bağımsız üyeleri bir yıl, diğer üyeleri üç yıl için seçilen TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz en az 5 (beş) en çok 9 (dokuz) üyeden oluşan bir yönetim kuruluna aittir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Bir üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kimseyi geçici olarak üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar. Yönetim Kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirket'e başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir.

Yönetim kuruluna SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen, yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde, yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi, genel kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi,


ORDU YARDIMCI
KURUMU


MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mah. Nispetiye Cad. Vatanlar Parkı Kat: 7B
Etiler Apt. No: 7C Kat: 18 Şişli / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272123/191200
Fax: 0212 351 05 97 - Mersis No: 0854 0039 0040 0034
Büyükdere Mah. V.D. 649 003 9604

istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi hâlinde, SPK düzenlemelerinde belirlenen prosedürlere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

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

Yoktur.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

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

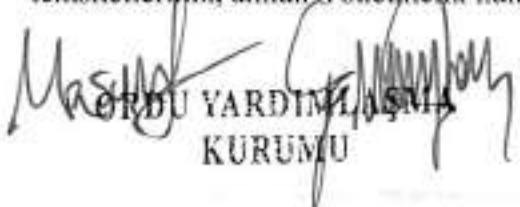
Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Genel kurul toplantılarının teşkili ve icrası hakkındaki sair hususlarda TTK ve genel kurul iç yönerge hükümleri ile sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur. Genel kurul toplantılarına çağrı hususunda SPKn m.29/(1) hükmü saklıdır.

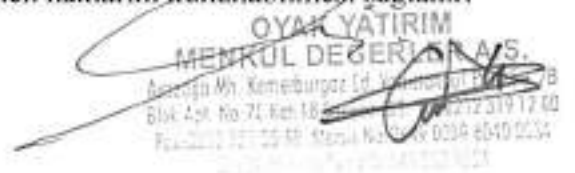
Olağan genel kurul toplantısının yılda en az bir defa TTK'nın 409. madde hükmünde belirlenen süre içinde yapılması zorunludur. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet Şekli: Toplantılara davet, toplantıların teşkili ve icrası hususunda TTK, SPKn hükümleri, Genel Kurul İç Yönergesi ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Genel kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Kurul'ca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

Toplantı Yeri: Genel kurullar Şirket'in merkez adresinde veya Ankara veya İzmir illerinde Yönetim Kurulu'nun uygun göreceği yerde toplanır. Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.


MUSTAFA YARDIMCI
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Mh. Kemerburgaz İd. Yolu No: 10 Kat: 8
Blok: A Blok No: 71 Kat: 8
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 34500000000000000000
Tic. Sic. No: 270900
Vergi No: 34500000000000000000

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

Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPK'n olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme kapsamında Şirket paylarının devrine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Veri Depolama Kuruluşu Üyelik Sözleşmesi

Şirket, 19 Eylül 2018 tarih ve 30540 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Veri Depolama Kuruluşu'nun Faaliyet, Çalışma ve Denetim Esasları Hakkında Yönetmelik hükümleri çerçevesinde MKK nezdinde Veri Depolama Kuruluşu üyesi sıfatıyla başvuruda bulunmuş ve üyelik için belirlenen şartları sağlayarak MKK ile 27 Kasım 2018 tarihinde Veri Depolama Kuruluşu Üyelik Sözleşmesi'ni akdetmiştir. Söz konusu sözleşme ile tezgahüstü türev işlemlerine ilişkin veriler ile ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde öngörülen diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin verilerin tek bir merkezde toplanması ile riskin etkin yönetimi hedeflenmektedir.

BIST Pay Piyasası ve Borçlanma Araçları Piyasası Merkezi Karşı Taraf (MKT) ve Takas İşlemleri Katılımcı Sözleşmesi

Şirket, Takasbank'ın Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda merkezi takas kuruluşu olarak verdiği takas ve merkezi karşı taraf hizmetlerine yönelik üyelik, teminat, risk yönetimi, takas ve temerrüt işlemlerine ilişkin esasları düzenleyen Katılımcı Sözleşmesi'ni Takasbank ile 14 Haziran 2017 tarihinde imzalamıştır. Bu Sözleşme ile Şirket, BIST Pay Piyasası'nda işlem yapma yetkisi bulunan ancak söz konusu işlemlere ilişkin yükümlülüklerin tasfiyesini bir genel MKT üyesi aracılığıyla gerçekleştiren kuruluşlar ile yapılacak işlemler ve kendisinin veya müşterilerinin işlemlerini bu çerçevede gerçekleştirebilmektedir. Şirket aynı şekilde Takasbank ile 12 Nisan 2018 tarihinde Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Takas ve Merkezi Karşı Taraf İşlemleri Katılımcı Sözleşmesi'ni imzalayarak bu hizmetleri Borçlanma Araçları Piyasası'nda da sunmaktadır.

Şirket yukarıda belirtilen sözleşmeler haricinde, BIST ile 10 Temmuz 2017 tarihinde veri dağıtımına ilişkin olarak Borsa İstanbul Veri Dağıtım Sözleşmesi'ni, 22 Mayıs 2019 tarihinde Algoritmik Emir İletim Sistemleri Taahhütnamesi'ni, 22 Ağustos 2014 tarihinde Borsa İstanbul Foreks Veri Yayın Sağlayıcılar (Alt Dağıtıcı Hizmet) Sözleşmesi'ni, 10 Eylül 2014 tarihinde ise Borsa İstanbul Özel Pazar Üyelik Sözleşmesi'ni imzalamıştır.


YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMU

Emir İletimine Aracılık Sözleşmeleri

Şirket, 2017 yılında Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. ve Fibabanka A.Ş. ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış ve emir iletimine aracılık işlemlerine başlamıştır. Aynı şekilde Creditwest Bank ve Albank LTD ile 2017 yılında imzalanan işbirliği sözleşmeleri çerçevesinde söz konusu bankalara da işbirliği kapsamında hizmet sunulmaktadır. Şirket son olarak 2020 Temmuz'da Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. ile emir iletimine aracılık sözleşmesi imzalanmış, emir iletimine aracılık işlemlerine başlanmak üzere gerekli entegrasyon hazırlıkları büyük ölçüde tamamlanmıştır. Bu kurumlar ile imzalanan sözleşmeler çerçevesinde Şirket işlem aracıları sıfatıyla emir iletimine aracılık eden kurumların ilettikleri müşteri emirlerini ilgili piyasalarda gerçekleştirmektedir.

Ticari Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in faaliyetleri kapsamında nakit ihtiyaçlarını karşılamak ve ayrıca işletme finansmanını sağlamak amacıyla, çeşitli bankalarla akdetmiş olduğu çoğunlukla [üç] yıl vadeli kredi sözleşmeleri bulunmaktadır. Bu sözleşmeler standart nitelikte genel kredi sözleşmeleri olup, belli bir projeye özgü olarak özel olarak imzalanmış bir kredi sözleşmesi bulunmamaktadır. Söz konusu kredi sözleşmeleri olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi nedeniyle imzalanmış olup, münferiden değerlendirildiğinde Şirket üzerinde önemli bir etkiye sahip değildir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve bağımsız denetime ilişkin diğer düzenlemelere göre hazırlanan ve İzahnamede yer alması gereken 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla sona eren mali yıllar için hazırlanmış olan mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim görüşü İzahname ekinde ve www.kap.gov.tr'de yer almaktadır.

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

OYAK Yatırım A.Ş.'nin 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal tablolarının denetimi yapan kuruluşa ilişkin bilgiler:

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited Üyesi)
Sorumlu Ortak Baş denetçi	:	Zere Gaye Şentürk
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası


ORTAK YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aynalık Mh. Kemerköyler Cd. No: 10 Kat: 10
06040 Apt. No: 7C Kat: 10 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271100
Fax: 0212 351 05 99 - Mersis No: 0833 0039 8040 0034
E-Posta: iletisim@oyak-yatirim.com.tr V.D. 649 003 9634

Adresi	:	Eski Büyükdere Caddesi, Maslak Mahallesi, No: Maslak No1 Plaza Maslak Sarıyer/İSTANBUL
--------	---	--

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablonun denetimi yapan kuruluşa ilişkin bilgiler:

Unvanı	:	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte Touche Tohmatsu Limited Üyesi)
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Hasan KILIÇ
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Eski Büyükdere Caddesi, Maslak Mahallesi, No: Maslak No1 Plaza Maslak Sarıyer/İSTANBUL

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablonun denetimi yapan kuruluşa ilişkin bilgiler:

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Ortak Başdenetçi	:	Funda ASLANOĞLU
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşu	:	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	İş Kuleleri Kule 3 Kat: 2-9 Levent 34330 İstanbul

Söz konusu finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunda ya da sorumlu ortak baş denetçide değişiklik meydana gelmemiştir.

Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

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

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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


ORDE YARDIMLAŞMA
KURUMU

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kâr payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kâr payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin % 5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ile bu konudaki Sermaye Piyasası Mevzuatına uymak koşuluyla kar payı avansı verilmesine karar verebilir. Bir faaliyet döneminde verilecek toplam kar payı avansı, bir önceki yıla ait net dönem karının yarısından ve ilgili ara dönem finansal tablolarında yer alan net dönem karı hariç, kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklardan düşük olanını aşmamak kaydıyla belirlenir. Yönetim kurulu önceki dönemde ödenen kar payı avansları mahsup edilmeden kar payı avansı verilmesine, dağıtılmasına karar veremez.


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Aksağa 10. Katmanlıca Cd. Beşiktaş/İstanbul
Etil Apt. No 71 Kat: 10 Şişli/İstanbul Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Nispetiye No: 0549 0039 0040 0034
Sayfa: 1/1 Tel: 0212 319 12 00

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karara bağlanması halinde Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları, mali durumu üzerine ciddi bir olumsuz etki yaratma riski bulunan dava bulunmamaktadır. Hukuki incelemeler neticesinde düzenlenen Bağımsız Hukukçu Raporunda da yer aldığı üzere, Rapor tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış toplam 2 dava bulunmaktadır. Söz konusu dava konuları alacaklara ilişkin uyuşmazlıklardır.

Bunun yanında aşağıda henüz dava açılmamış olmakla birlikte muhtemel risk tutarı bilgisi mevcut olan uyuşmazlıklar da listelenmiştir. Muhtemel risk tutarı kapsamına bu uyuşmazlıklar da dâhil edilmiştir.

Şirket'in müşteki olarak taraf olduğu bir ceza davası bulunmaktadır.

Şirket'in devam eden uyuşmazlıklar nedeniyle Şirket'in açtığı davalara konu tutar 13,281,293 TL, Şirket'e açılan davalara konu tutar 11,428,504.43 TL'dir.

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler

Mahkeme	Mahkeme Dosya No	Konusu	Dava Tutarı TL
İş Mahkemesi	2019/81	Maddi ve Manevi Tazminat	76,448
İdare Mahkemesi - Danıştay	2013/797	İhalelerden 1 Yıl Yasaklama Kararının İptali.	0
İdare Mahkemesi	2012/839	Daraşmanlık Hiz. İhalesinde Şirketimizin İhale Dışı Bırakılarak İhalenin Diğer Konsorsiyuma Verilmesi Kararının İptali Hk.	0
Ağır Ceza Mahkemesi	2016/240	Sermaye Piyasası Kanununa Aykırılık, Hizmet Nedeniyle Güveni Kötüye Kullanma ,Evrakta Sahtecilik , Nitelikli Dolandırıcılık	0
İş Mahkemesi	2015/322	Maddi Tazminat Talebi	11,560,424
Asliye Hukuk Mahkemesi	2015/316	Davalılar Arasında Gerçekleşen Dava Konusu Taşınmazın Satışına Ve İntifa Hk. Tesisine İlişkin Muvazaalı Tasarrufların İptali Hk.	120,000
İdare Mahkemesi	2016/2206	Para Cezası İşlem İptali	0
İcra Hukuk Mahkemesi	2016/302	Gayrimenkullerin Değerinin Yeniden Tespit Talebi.	0
Asliye Ticaret Mahkemesi	2018/997	Şirket Lehine İtirazın İptali	31,755
Tüketici Mahkemesi	2018/1029	Şirket Lehine İtirazın İptali	1,253,178
İcra Hukuk Mahkemesi	2019/104	Hatalı İnkâr Tazminatının Hesaplanmasının İptali	0
Asliye Ticaret Mahkemesi	2019/293	Borçlanma Araçlarının Vadelerinden İtibaren Hesaplanacak Yasal Faizi İle Birlikte Davalıdan Tahsil Edilerek Tarafımıza Ödenmesi Talebi.	10,000
İcra Hukuk Mahkemesi	2019/21592	Protokol kapsamında takip edilen senetlerin paraya çevrilmesi	179,488
İcra Hukuk Mahkemesi	2019/2891	Protokol kapsamında takip edilen ipotek alacaklarının paraya çevrilmesi	0
İcra Hukuk Mahkemesi	2019/2892	Protokol kapsamında takip edilen ipotek alacaklarının paraya çevrilmesi	0
İcra Hukuk Mahkemesi	2019/2889	Protokol kapsamında takip edilen ipotek alacaklarının paraya çevrilmesi	0
Asliye Ticaret Mahkemesi	2019/380	Zayi Belgesi Verilmesi Talepli Dava	0
Asliye Ticaret Mahkemesi	2020/435	Analiz Faktoring A.Ş. Ve Sınm Gayrimenkul Yapı Ve İnşaat A.Ş'ye Karşı Açılan İcra Takibine İtirazın Kaldırılması Ve İflas Talebi Davası.	0
Asliye Ticaret Mahkemesi	2020/583	Yönetici Sorumluluk Davası (Hizmet Sözleşmesinden Kaynaklanan Alacak)	50,000

ORDU GARDİMLAŞMA KURUMU

GYAKKYATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Aracılar No: Kemerburgaz Cd. Vatan Sok. No: 1
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 Tic. Sic. No: 274945 / Mersis No: 34030100000000000000
 Tel: 0212 351 05 99 / Faks: 0212 319 12 00
 E-posta: info@gyakkyatirim.com.tr
 Büyük Mükellefler V.D. 649 093 9604

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri

Mahkeme	Mahkeme Dosya No	Konusu	Dava Tutarı TL
Asliye Ticaret Mahkemesi	2016/457	Alacak Davası	43,000
Asliye Ticaret Mahkemesi	2015/1176	Alacak Davası	20,000
Tüketici Mahkemesi	2017/221	Alacak Davası	996,005
Asliye Ticaret Mahkemesi	2015/1248	Alacak Davası	502,600
İş Mahkemesi	2002/16,	Kadem ve İhbar Tazminatı	12,438
Asliye Ticaret Mahkemesi	2017/406	İş Birliği Sözleşmesi Kaynaklı Uyuşmazlık	40,000
İş Mahkemesi	2017/374	Alacak Davası	2,000
İş Mahkemesi	2017/610	Tazminat Talebi	101,000
İş Mahkemesi	2017/29	Nema Alacağına Faiz Talebi	3,500
Asliye Ticaret Mahkemesi	2016/1243	Alacak Davası	674,143
Tüketici Mahkemesi	2017/389	Alacak Davası	43,172
Tüketici Mahkemesi	2018/139	Alacak Davası	59,000
Asliye Ticaret Mahkemesi	2015/1332	Alacak Davası	96,600
Tüketici Mahkemesi	2018/29	Alacak Davası	115,119
Tüketici Mahkemesi	2018/352	Alacak Davası	200,000
Asliye Ticaret Mahkemesi	2018/1106	Alacak Davası	344,933
Tüketici Mahkemesi	2018/501	Alacak Davası	300,000
Tüketici Mahkemesi	2018/327	Alacak Davası	584,195
Tüketici Mahkemesi	2017/476	Alacak Davası	389,645
Asliye Ticaret Mahkemesi	2016/1015	Alacak Davası	18,210
Tüketici Mahkemesi	2018/352	Alacak Davası	215,111
Asliye Ticaret Mahkemesi	2016/1014	Alacak Davası	105,121
Asliye Ticaret Mahkemesi	2015/777	Alacak Davası	604,851
Tüketici Mahkemesi	2017/383	Alacak Davası	212,500
Asliye Ticaret Mahkemesi	2017/554	Alacak Davası	229,522
Tüketici Mahkemesi	2018/289	Alacak Davası	283,534
Tüketici Mahkemesi	2018/352	Alacak Davası	49,322
Tüketici Mahkemesi	2018/18	Alacak Davası	1,000
Tüketici Mahkemesi	2017/530	Alacak Davası	120,000
Tüketici Mahkemesi	2016/2306	Alacak Davası	3,914,608
Asliye Ticaret Mahkemesi	2016/65	Alacak Davası	921,092
Tüketici Mahkemesi	2019/21	Alacak Davası	21,906
İş Mahkemesi	2019/233	Alacak Davası	300
İcra Hukuk Mahkemesi	2019/571	İcra Takibinin Durdurulması Hususunda Tedbir Talepli Olmak Üzere Boreca İtiraz Ve Takibin İptali Talebi	0
Tüketici Mahkemesi	2020/349	Alacak Davası	0
Asliye Hukuk Mahkemesi	2021/2	Tasarrufun İptali Davası	204,079

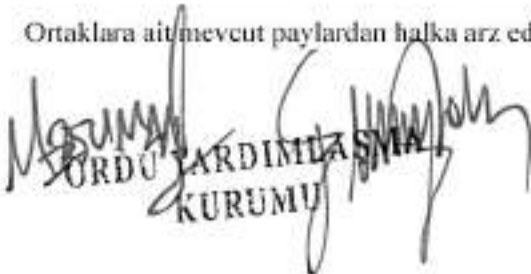
23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.


ORDU YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
KURUMU


DYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avusturya 100. Kemerburgaz Cd. No: 10 Kat: 10
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye Tel: +90 212 319 12 00
Faks: +90 212 319 12 01 E-posta: No: 10 Kat: 10 34090 00000
Bilgi: 10 Kat: 10 34090 00000

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	2.253.000.000	25,51%	0,01	22.530.000	25,51%

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	567.000.000	6,42%	0,01	5.670.000	6,42%

Ek satış kapsamında mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	-	470.000.000	5,32%	0,01	4.700.000	5,32%

Ek satış kapsamında sunulacak paylara ilişkin detaylı bilgiler İzahname'nin E.3 ve 25.1.2 bölümünde verilmekte olup bu paylar halka arz edilen diğer paylar ile aynı hakları taşıyacaktır.

Şirket payları arasında grup ayrımı ile bu gruplara tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

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

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.


CREDİT YATIRIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari Caddesi No: 18 Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274990 / Mersis No: 0849 0039 6040 0034

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kar Payı Hakları: Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

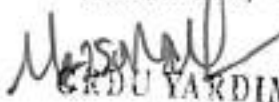
Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

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

- **İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.


ERDOĞAN YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Mh. Kemerburgaz Cad. No: 100 Kat: 5
Blok: Apt. No: 7C Kat: 10 Şişli/Beşiktaş / İstanbul
Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0849 0039 6040 0004
Büyükdere Mh. Kemerburgaz Cad. No: 100 Kat: 5

Yeni Pay Alma Hakları: TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn madde 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı: TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

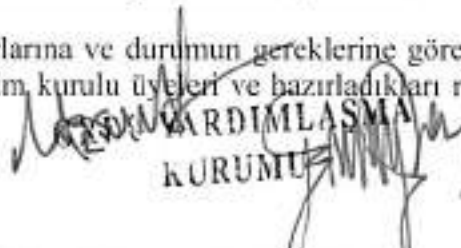
Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: SPKn. madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

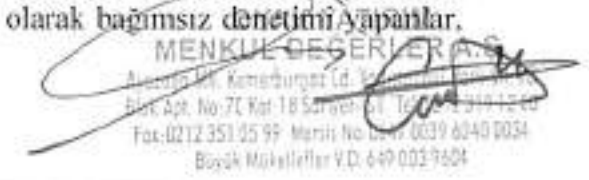
Bedelsiz Pay Edinme Hakkı: SPKn'nun 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı: SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'inci maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

İptal Davası Açma Hakkı: TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimci raporlar,


KURUMU


MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avenida M. Kemerburgaz Cd. Kat: 18
Blok: Apt. No: 7C Kat: 18 Şişli - Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No: 0839 0040 0034
Büyük Mükellefler V.D. 640 003 9304

ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.1 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Satma Hakkı: SPKn madde 27 ile II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Azınlık Hakları: TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında halka arz edilmesine,

6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan paylarının tamamının halka arz kapsamında satılmaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alacak bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,

7. Fazla talep gelmesi ve gerekli görülmesi halinde Halka Arz Eden Pay Sahibinin sahip olduğu beheri 0.01 TL nominal değerli toplamda 4.700.000,-TL değerli 470.000.000 adete kadar payın, halka arz edilecek diğer paylar ile aynı hakları taşımak suretiyle ek pay satışına konu edilerek halka arz edilebileceğine ve ek pay satışının gerçekleştirilmesine karar verilmesi halinde bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

8. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne tescil ve ilan edilmesi ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

9. Sermaye artırım ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtabilecek şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarisına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmenin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

10. Şirket tarafından halka arz edilen paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırım yoluyla bedelli sermaye artırım yapılmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı yönünde Sermaye Piyasası Kurulu'na beyan ve taahhütte bulunulmasına,

11. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluş A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına,

oybirliği ile karar verilmiştir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Antakya 95. Kenterburgaz Cd. Yıldırım Akbulut Sk. 29
Blok A Kat: No: 20 Kat: 18 Şişli/İST. Tel: 0212 319 12 00
Faks: 0212 351 05 99 - Versiyon: 0849 0039 6048 0034
Bölge: 1114 - İletişim: Y.D. 410 002 9604

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24'üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.


ORDU YARDİMECİ
KURUMU

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin 1 no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen payların nominal değeri 23.500.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %25'tir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut pay sahibi OYAK tarafından ek satış kapsamında halka arz edilmesi planlanan azami payların nominal değeri 4.700.000 TL olup, Şirket'in halka arz öncesi çıkarılmış sermayesine oranı %5'tir.

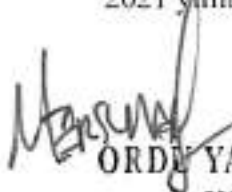
Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 28.200.000 TL, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı ise %30 olmaktadır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş olup, halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde çıkarılmış sermaye tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, SPK'nın onayını müteakip tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 2 (iki) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ilk yarısında tamamlanması planlanmaktadır.


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Anadoluhisari Kiriş, Kemerburgaz, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
10440 Apt. No: 7C Kat: 19 Şişli - Beşiktaş, İstanbul 34398
Tel: 0212 351 05 49 Mersis: 08040039400400004
Etiler, Beşiktaş, İstanbul Kat: 449 003 9604

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış Yöntemi:

Halka arzda satış, OYAK Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

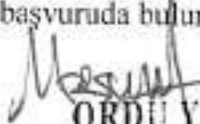
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm tüzel kişilerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Merkezi Türkiye’de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar ve aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hâsılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlar.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Şirket halka arzından pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, halka arz süresi içinde başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri’nin merkez, şube ve acentelerine, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ise OYAK Yatırım’ın merkez, şube ve acentelerine müracaat ederek talep formunu doldurmaları gerekmektedir. Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve pay fiyatını belirteceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım’a başvuruda bulunabileceklerdir.


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK-YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Arslanpaşa Mh. Kemerburnu Cd. Katilim Plaza No: 9/B
Üsküdar Apt. No: 2C Kat: 10 Şişli/İST. Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Nispetiye No: 0039 0039 4040 0034
Büyükd. Mükellefler V.D. 649 003 9604

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi

İnternet, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma şartı aranacaktır.

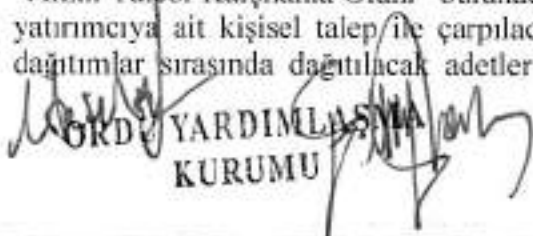
- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar** talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenmiş tahsisat tutarının üzerinde talep gelmesi halinde, her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı, ek satış hariç olmak üzere halka arz edilen toplam pay miktarının (1.175.000 adet) %5'i kadar olarak kabul edilecek, böyle bir durumda azami talep miktarını aşan miktarda talepte bulunan yatırımcıların talep adetleri azami talep miktarı olan %5'e karşılık gelen pay adedi olarak dikkate alınacaktır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. 1 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

- **Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar** talep formunda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için herhangi bir lot sınırlaması yoktur. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır. Kurumsal Yatırımcılar pay bedelini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (Vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtım dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra öncelikle aşağıdaki şekilde nihai halka arz fiyatına göre nihai talep adedi belirlenecektir.

Her bir tahsisat grubuna dağıtım, aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı yapılacaktır:

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Oransal Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada (yetmesi kaydıyla), talepte bulunan ve minimum talep miktarı karşılanabilecek tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım


ORHAN YARDIMCI
KURUMU

Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir:

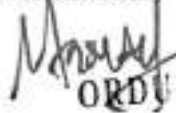
Teminata Alınacak Kıymet /Döviz	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	95%	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde işlem anındaki cari alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören OSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı


ORDİ YARDIMCILAR
KURUMU

		ağırlıklı ortalama fiyatı	
Hisse Senedi Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kira Sertifikaları Katılım Fonları	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken fon	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Pay (Bist 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son işgünü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi - TL	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak, sadece blokaja alınan tutar kadar kısım bozulacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Avruga Mh. Kemerburgaz Cd. Vahdettin Bulvarı No: 10 Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Etiler Ağız No: 7C Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 331 05 99 Faks: 0212 331 05 99 Mersis No: 0810000390000000000000000000000000
Etiler Ağız No: 7C Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır.

Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir. Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu konsorsiyum üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi hâlinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaklardır.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu Izahname'nin 25.1.3.2.e maddesinde belirtilen OYAK Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini OYAK Yatırım'a ödemekten imtina edemezler.


ORDU YATIRIM A.Ş.
KURUMU

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar OYAK Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece OYAK Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12.00'a kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece OYAK Yatırım tarafından toplanacaktır.

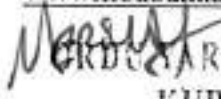
KONSORSİYUM LİDERİ:

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer İSTANBUL

Telefon: (212) 319 12 00 Fax: (212) 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve tüm şubeleri ile 0850 222 0 414 numaralı telefon ve www.ovakyatirim.com.tr internet adresi, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Fibabanka A.Ş. ve Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. şubeleri ile www.albaraka.com.tr, www.fibabanka.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr internet adresleri.


N. ARSLAN
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazağa Mh. Kemerburgaz Cd. Vadi İstanbul Park 7B Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Sarıyer - İstanbul / Türkiye
Tel: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99
Kamun No: 0649 0039 0040 0034
Etilik Mülkiyet V.D. 649 002 9034

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

(Daha sonra eklenecektir.)

Konsorsiyum Üyelerinin her birinin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
[●]	[●]

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Aşağıdaki şartların oluşması durumunda halka arz iptal edilebilecektir:

Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle halka arza ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

Halka arzı esash olarak olumsuz etkileyecek ölçüde mücbir sebep, savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

OYAK Yatırım ve/veya Halka Arz Edenler tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

OYAK Yatırım'ın yönetici, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile OYAK Yatırım hakkında payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair adli takip başlatılması,

Talep toplama süresinin başlangıcından önce OYAK Yatırım ve/veya Halka Arz Edenler tarafından halka arzdan vazgeçilmesi.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aytekin Mh. Kemelburgaz Cd. Kat: 18 Kat: 18
Blok: Apt. No: 7C Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Fax: 0212 351 85 94 - Mersis No: 0847 0019 0040 0034
Büyük Mükellefler T.D. 649 003 9604

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte önemli bir sebebin ortaya çıkması hâlinde halka arz iptal edilebilir.

Yukarıdaki paragrafın uygulanmasında "önemli sebep", Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların tahsisatının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması dâhil olmak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile dünyanın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmeleri de içermektedir.

Toplanan kesin talebin ek satış hariç satışa sunulan pay miktarından az olması durumunda dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte Türkiye dışında yatırımcılara satılması planlanan payların satışının herhangi bir nedenle sonuçlandırılmaması ile dünyanın başlıca finans piyasaları veya Türkiye'de ciddi olumsuz ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran gelişmelerin oluşması hâlinde, OYAK Yatırım ve Halka Arz Edenler aralarında imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesini feshedilebilir. Söz konusu sözleşmenin feshedilmesi halka arzın iptal edileceği anlamına gelmemektedir.

Halka arza yönelik toplam talebin satışa sunulan paylardan az olması durumunda, halka arz ertelenebilir veya halka arz boyutu küçültülebilir. Bu iki alternatiften birisi, talep toplama döneminin sonunda Şirket tarafından karara bağlanır. Halka arza yeterli talep gelmemesi durumunda sermaye artışına konu olan payların halka arzı öncelikli olacaktır. Bu kapsamda yeterli gelmeyen talep ortak satışına konu pay adedinden düşülecektir.

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

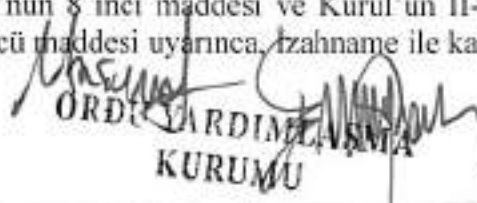
Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslim edilmesini takiben izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin 'Halka arza başvuru süreci' başlıklı 25.1.3.2. no'lu bölümünün "Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için belirlenmiş tahsisat tutarının üzerinde talep gelmesi halinde, her bir Yurt İçi Bireysel Yatırımcı için azami talep miktarı, ek satış hariç olmak üzere halka arz edilen toplam pay miktarının (1.410.000 adet) %5'i kadar olarak kabul edilecek, böyle bir durumda azami talep miktarını aşan miktarda talepte bulunan yatırımcıların talep adetleri azami talep miktarı olan %5'e karşılık gelen pay adedi olarak dikkate alınacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ile Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için herhangi bir lot sınırlaması yoktur. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır (minimum talep miktarı) belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi ve Kurul'un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Aysağa Mah. Kemerburgaz Ltd. Vadi
Block Apt. No:7C Kat:13 Şişli/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274900
Fax: 0212 351 95 99 Mersis No: 0809 0039 6340 0001
Bilgi: 0212 351 95 99

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Kişi	Kurum
Ibrahim Emrah Silav	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hamza Alper Karaçoban	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlker Metin Orak	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bekir Yener Yıldırım	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kadri Özgüneş	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erkan Ünal	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Canan Özer	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
M. Arzu Yeşil	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kerim Dumanlı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
E. Alper Çelik	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Derya Aykut	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Betül Gürkan	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Kumcuoğlu	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ufuk Güngör	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zeki Gün	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Salih Burak Sezgün	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Enes Bilgin	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aşkın Aslan	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emirhan Yavuz	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Övünç Gürsoy	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adem Demiral	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ersin Kayalı	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Murat Tekin	OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Güneş Yalçın	Akol Hukuk Bürosu
Ömer Gökhan Özmen	Akol Hukuk Bürosu
Murat Ayyıldız	Akol Hukuk Bürosu
Zere Gaye Şentürk	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.


ORKEU YARDIMLAŞMA
KURUMU

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve/veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam [●] TL nominal değerli payların;

- [●] TL nominal değerdeki % [●] oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- [●] TL nominal değerdeki % [●] oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- [●] TL nominal değerdeki % [●] oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Yukarıdakilere ek olarak:

1. Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise,

a. İlgili yatırımcı grubuna ait tahsisatın karşılanamayan kısmı, diğer gruplara serbestçe aktarılabilir.

b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

2. Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi;

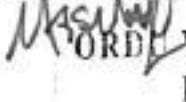
a. Herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutar, yüzde 20'den fazla olmamak üzere azaltılarak, azaltılan tutar diğer gruplara aktarılabilir.

b. Her halükarda, ek satışa konu olan paylar için tahsisat oranları serbestçe belirlenecektir.

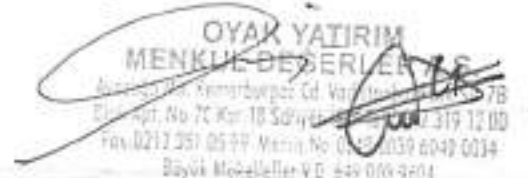
b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisat OYAK Yatırım ve Halka Arz Eden Ortak'ın birlikte kararı ile diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresinin sonunda herhangi bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında, OYAK Yatırım'ın kararı ile tahsis edilen tutarı %20'den fazla azaltmamak üzere herhangi bir gruba tahsis edilen tutar azaltılabilir ve diğer gruplara kaydırma yapılabilir.


ORDİ YARDIMCI
KURUMU

144


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avusturya Caddesi, Yeniburgaz Cd. Var. Kat: 7B
Etiler Apt. No 7C Kat: 18 Sıhhiye Mah. No 06100 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99 Mersis No 08100039 6049 0034
Büyükdere Mah. No: 449 000 9204

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara dağıtım oransal dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. İlk aşamada talepte bulunan ve minimum talep miktarı karşılanabilecek tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, sonrasında işbu İzahname'nin "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı 25.1.6 nolu bölümünde konu edilen azami talep miktarını toplam talep adetleri dikkate alındığında aşan Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları iptal edildikten sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında ihraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır. Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar sırasında dağıtılacak adetler küsuratları atılarak aşağı yuvarlanacaktır. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında OYAK Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dâhil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

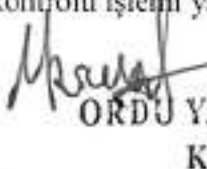
e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam tekil yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden az veya eşit olduğu durumlarda, talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki minimum talep miktarı karşılanabilecek tüm tekil yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam tekil yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına, OYAK Yatırım tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19'da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtım yapılırken, mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, minimum talep miktarı karşılanabilecek her bir yatırımcıya 1 adet pay (bu gruba tahsis edilen miktarın yetmemesi durumunda kura ile belirlenecektir) verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu gruptaki yatırımcılara birer adet pay dağıtıldıktan sonra kalan miktar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal tutarı 4.700.000 TL'dir. Bu paylar halka arz edilecek payların nominal tutarının %16,67'sine denk gelmektedir. Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması hâlinde ek satış hakkı kullanılabilir ve ek satışa konu edilecek miktar, halka arz edilen pay miktarına eklenerek dağıtımına tabi tutulacaktır. Ek satışa konu payların yatırımcı grupları arasındaki dağılımı, tahsisat oranlarına bağlı kalmadan OYAK Yatırım ve Halka Arz Eden Ortak tarafından beraberce belirlenerek kesinleştirilecektir.

Ek Satış Yöntemi	Adet	Nominal Değer	Pay Grubu	Halka Arz Edilen Paylara Oran (%)
Ortak Satış	470.0000.000	4.700.000	-	16,67

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Ek satış ortak satışı yöntemi ile gerçekleştirilecek olup ödünç alma yoluyla bir ek satış gerçekleştirilmeyecektir.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Konsorsiyum üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri ücretler, komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracı Kurumlarının MKK'y a Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta ki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,58 TL	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur	Yoktur


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Anadoluhisari, Kemerburgaz, Beşiktaş, İstanbul
Etiler, Kat: 7C Kat: 16 Sarıyer, İstanbul
Tic. Sic. No: 271105/99 Mersis No: 08330040000000000000
Tic. Sic. No: 271105/99 Mersis No: 08330040000000000000

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

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak [●] tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Edenlere aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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

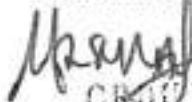
Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmesi planlanmamıştır.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum lideri ve konsorsiyum üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve aracı kuruluş konsorsiyumu arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, OYAK Yatırım Menkul Değerler


CRAİ YARDIMLAŞMA
KURUMU

Yatırım ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilgili hükümler ile işbu İzahname'nin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arz aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arz aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Halka arz sırasında, halka arz aracılık eden aracı kuruluşların halka arz aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Akol Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Hukuk Bürosu ve OYAK Yatırım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Akol Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arz ile ilgili sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Akol Hukuk Bürosu halka arz ile ilgili sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

OYAK Yatırım ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve OYAK Yatırım arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., OYAK Yatırım'a sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

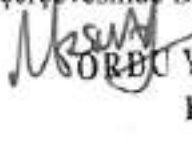
Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

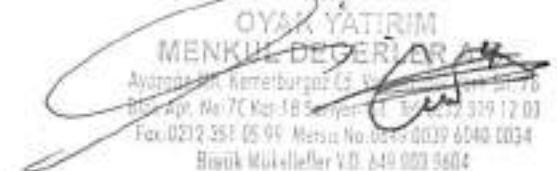
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için başvuru yapılacaktır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.


N. YILMAZ
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Avrasya Sok. Kemerburgaz Çi. Yolu Kat: 7B
Büyükdere, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 274900 / Mersis No: 0833 0039 0000 0034
Büyükdere Mülk. Eml. V.D. 449 003 9604

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Ek satış hakkının kullanılması halinde, azami olarak ek satıştan elde edilecek kaynağın tümü bu amaç için kullanılacaktır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

OYAK Yatırım, ihraççı paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, OYAK Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. OYAK Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi, fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

150

**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Akşem Cad. Karamanlar Çd. No: 78 Kat: 7 B Blok Apt. No: 7C Kat: 18 Şişli-Beşiktaş / İstanbul T.C.
Tic. Sic. No: 269021 / Mersis No: 08010010000000000000
Büyükdere Mahallesi Kat: 6-4 003 9604

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum OYAK Yatırım'a aittir. OYAK Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, ek pay satışı gerçekleştiren ortakların elde ettikleri ek pay satışı gelirini kullanacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden : ORDU YARDIMLAŞMA KURUMU
Adres : Ön Cebeci Mahallesi Ziya Gökalp Cad. No: 64, Kurtuluş,
06600, ÇANKAYA/ANKARA

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 88.330.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun sahip olduğu toplam 22.530.000 TL nominal değerli pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek nominal tutar, halka arz öncesi toplam sermayenin %25,51'ine denk gelmektedir.

Ayrıca, yine Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun sahip olduğu 470.000.000 adet ve 4.700.000 TL nominal değerli paylar ek satışa konu olabilecektir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayni ve Menkul Değerler Kanunu'na göre kurulmuş ve
Tic. Sic. No: 27 Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul Tic. Sic. No: 27
Tic. Sic. No: 27 Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul Tic. Sic. No: 27
Tic. Sic. No: 27 Kat: 18 Şişli/Beşiktaş/İstanbul Tic. Sic. No: 27

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

Unvanı / Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası (Ek Satış Hariç)		Halka Arz Sonrası (Ek Satış Dahil)	
	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Ordu Yardımlaşma Kurumu	88.001.524	99,63%	65.471.524	69,65%	60.771.524	64,65%
Yaşar Holding A.Ş.	289.832	0,33%	289.832	0,31%	289.832	0,31%
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	38.644	0,04%	38.644	0,04%	38.644	0,04%
Halka Açık Kısım	-	0,00%	28.200.000	30,00%	32.900.000	35,00%
Toplam	88.330.000	100,00%	94.000.000	100,00%	94.000.000	100,00%

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 180 gün süreyle nakit artırımı yoluyla bedelli sermaye artırımı yapılmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket'in mevcut ortakları, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl süreyle (i) elinde bulunduracağı Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağı ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, (ii) söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve (iii) Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını taahhüt etmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Ankara Ofis: Sıhhiye Caddesi No: 10 Kat: 10
Etiler, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271000, Mersis No: 08040037500000000001
Tic. Sic. No: 271000, Mersis No: 08040037500000000001
Tic. Sic. No: 271000, Mersis No: 08040037500000000001

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam [●] TL brüt, [●] TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden pay sahibi [●]'in ise halka arzdan [●] TL brüt, [●] TL net (ek satış dâhil [●] TL) gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin [●] TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	Toplam	Şirket	Ortak
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)	[●]	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden)	[●]	[●]	[●]
Borsa Kotasyon Ücreti	[●]	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]	[●]	[●]
Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Giderleri	[●]	[●]	[●]
Diğer	[●]	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	[●]	[●]	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]
Net Gelir	[●]	[●]	[●]

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

1982 yılından bu yana hem kurumsal hem bireysel müşterilere hizmet veren OYAK Yatırım, sermaye piyasası araçlarında aracılık, kurumsal finansman, finansal danışmanlık, yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır.

OYAK Yatırım, halka arz ile marka değerini artırmanın yanında başarılı borsa performansı ile piyasa değerini ve rekabet gücünü artırmayı hedeflemekte, uluslararası standartlarda geniş hizmet yelpazesi ve teknoloji odaklı vizyonu ile sermaye piyasalarının gelişimine ve ülke ekonomisine katkıda bulunmayı arzu etmektedir.

Faaliyette bulunduğu sektörde pazar payını artırmak amacıyla daha fazla müşteriye ulaşarak daha etkin, daha verimli hizmet sunmaya odaklanacak olan OYAK Yatırım, halka arzın gerçekleşmesi sonucunda elde edilecek fon ile daha güçlü bir finansal yapıya kavuşacaktır.


**ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU**


**OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**
Arasöğüt Sok. Kemerburgaz Cd. Vatan Mah. Kat: 7B
Etiler - Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Mersis No: 34030100000000000000
Fon: 0212 351 05 59 / Mersis No: 34030100000000000000
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9954

Şirket'in pay sahiplerinden Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun ("Halka Arz Eden Pay Sahipleri") mevcut paylarının halka arzı sonucunda Şirket herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, Şirket sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda gelir elde edecektir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 88.330.000 TL'den 94.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek olan 5.670.00 TL nominal değerli payın satışından elde edilecek brüt tutardan, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra kalan net tutar kadar fon elde edilecektir.

Sermaye artırım yoluyla elde edilecek fonun kullanım yerleri aşağıda detaylandırılmıştır:

1- Bilgi İşlem Sistem ve Altyapı Yatırımları

OYAK Yatırım halka arzdan elde edeceği gelirin %15'i ile bilgi işlem yatırımları yaparak, bu alanda ihtiyaç duyulan geliştirmelerin gerçekleştirilmesi, alt yapısının güçlendirilmesi ve müşterilerine daha iyi, hızlı, kaliteli hizmet götürülmesi amaçlanırken, bu vasıta ile sektördeki konumunu daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

2- Müşterilere Kullandırılan Kredilerin Finansmanı

OYAK Yatırım belirlenen limitler dahilinde müşterilerine menkul kıymet işlemleri için kredi sağlamakta ve bu kredi karşılığında teminat almaktadır. Artan müşteri sayısı ve işlem hacimleri ile birlikte kredi talep eden müşteri sayısı her geçen gün artmaktadır. Halka arzdan elde edilen gelirin %42,5'lik kısmı ile bahsi geçen kredili işlemlerin finansmanının sağlanması planlanmaktadır.

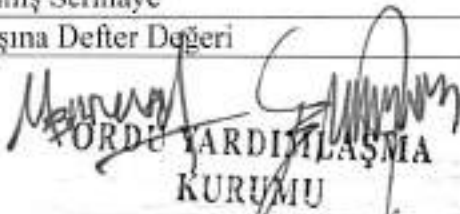
3- Diğer Borçların Finansmanı ve Şirket Portföyüne Yapılacak Sermaye Piyasası Aracı Yatırımları

Halka arz gelirinin %42,5'lik kalan kısmının da diğer borçlanma ihtiyaçlarının karşılanmasında ve Şirket Portföyüne yapılacak Sermaye Piyasası Aracı yatırımlarında kullanılması planlanmaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

Sermaye artırım ve ortak satışı şeklinde yapılacak halka arz sonucu olarak sermaye artırımında yapılacak [●] adet nominal hisse senedi ihraç edilmesi neticesinde sermaye artışına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır.

Sulanma Etkisi	Halka Arz Öncesi	Halka Arz Sonrası
Halka Arz Fiyatı		[●]
Halka Arz Edilecek Pay Adedi		[●]
Şirket İçin Halka Arz Maliyeti		[●]
Halka Arz Brüt Geliri		[●]
Halka Arz Net Geliri		[●]
Özkaynak (31.12.2020)	348.791.799	[●]
Çıkarılmış Sermaye	88.330.000	[●]
Pay Başına Defter Değeri	3,9487	[●]


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU

alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dâhil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet Borsa İstanbul hissesi bulunmaktadır. Şirketin Borsa İstanbul iştirak oranı %0,0377'dir.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması işle kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikle durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

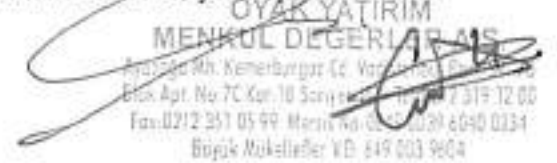
32.1 Genel Bakış

32.1.1 Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurtdışında mukim


MUSTAFA YARDIMLI
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Arikan Mh. Kemerburgaz Cd. Varol Plaza Kat: 9
Etiler Apt. No: 7C Kat: 10 Sarıyer / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 273197 / 273197-0000
Fax: 0212 351 05 99 / 0212 351 05 99
Büyük Mükellefler V.D. 649 003 9604

kişilerin Türkiye’de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilecek Paylar’a sahip kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul’da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılları için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
24.000 TL’ye kadar	15
53.000 TL’nin 24.000 TL’si için 3.600 TL, fazlası	20
130.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL (ücret gelirlerinde 190.000 TL’nin 53.000 TL’si için 9.400 TL), fazlası	27
650.000 TL’nin 130.000 TL’si için 30.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’nin 190.000 TL’si için 46.390 TL), fazlası	35
650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 212.190 TL (ücret gelirlerinde 650.000 TL’den fazlasının 650.000 TL’si için 207.390 TL), fazlası	40

32.1.2 Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (“KVK”) uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Hâlihazırda kurum kârlarına uygulanmakta olan ve 2021 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %20’dir. KVK’da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca bir kurumun tam mükellef olarak değerlendirilebilmesi için; (i) kanuni merkezinin Türkiye’de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye’de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum dar mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye’de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye’de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye’de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye’de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelelerin


GRUP İRDEMLİŞMA
KURUMU

158


MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Açıközü Mh. Kemerburgaz Cd. V. Sokağı No: 2
Etiler, Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 275 Kat: 18 Şirket Sic. No: 27319 T2 00
Tic. Sic. No: 27319 T2 00 Kat: 18 Şirket Sic. No: 27319 T2 00
Tic. Sic. No: 27319 T2 00 Kat: 18 Şirket Sic. No: 27319 T2 00

devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0; (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Hazine ve Maliye Bakanlığı'na belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda belirtilen dışında kalan kazançlarda 24.05.2020 tarihinden itibaren iktisap edilen bir yıldan kısa vadeli kira sertifikaları için %15, diğerleri için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

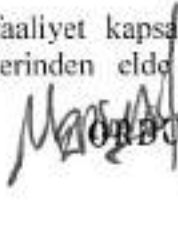
Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkiyat 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 tevkiyat matrahının tespitinde dikkate alınır.

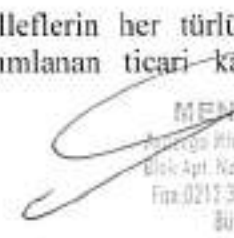
282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkiyatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkiyat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkiyat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkiyat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, tam mükellef ve dar mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkiyat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri


MUSTAFA YARDIMLI
KURUMU


MENKUL DEĞERLER
Ankara 9. H. Kemerburgaz C. 10. Kat: 06100
Elek. Aft. No: 00 Kri 18.50.101.01 10.12.2019 12:00
Fia.0213 351 05 99 Menis No: 0049 0039 6040 0014
Büyük Mükellefler Y.E. 644 001 9404

çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümleri çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez. Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da dar veya tam mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

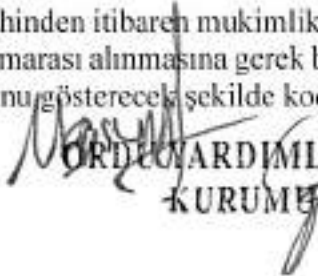
2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranları Bakanlar Kurulu'na %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.


ORDU YATIRIM
KURUMU


ORDU YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Açık Aft. No: 70 Kat: 18 Şişli/İstanbul Tic. Sic. No: 271231/000123191200
Fax: 0212 351 06 99 Mersis No: 0849 0039 0004 0004
Büyük Mükellefler K.D. 649 002 9604

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000TL'dir) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif suretiyle vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

32.2.2.2.1 Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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

32.2.2.2.2 Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısıyla istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

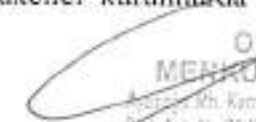
Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3 Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER
Kıbrıs Mh. Kemerburgaz Ed. Kat: 7/10 Kat: 7/10
Büyükdere No: 71 Kat: 10/10 Büyükdere No: 71 Kat: 10/10
Fax: 0212 351 05 99 - Nispetiye No: 0 44 0039 6040 0034
Büyük Mükellefler K.Ş. 549 003 9604

gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergi Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'un 35. maddesi ile, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların işyeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

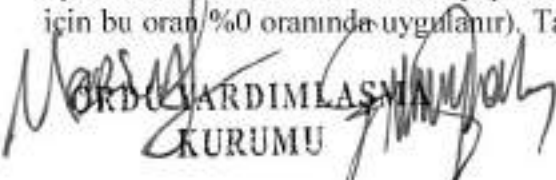
Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la değişik 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) dar mükellef gerçek kişilere; (v) dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam mükellef kurumlarca; (i) tam mükellef kurumlara;


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kırsanpaşa Mh. Kemerturhan Cd. No: 10 Kat: 7B
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274900
Mersis: 0804003960400004
Bilgi İşlem Merkezi: 0212 319 12 00
Fax: 0212 351 05 99
E-posta: bilgi@oyakyatirim.com.tr

ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'na belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Sok. Kemerburgaz Ed. Vahitler Mah. Kat: 7B
Etiler Ağı. Kat: 7C Kat: 18 Sanayi
Tic. Sic. No: 271931/1200
Fax: 0212 351 05 99 - Mersis No: 0839 0039 0040 0034
Büyük Mükellefler V.D: 640 003 9604

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %20 oranında uygulanır. Ancak, %20 kurumlar vergisi oranı, 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ait kurum kazançlarına uygulanmak üzere %22'ye çıkarılmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca (normal oran olan %20 üzerinden) iki (2) puan indirimli olarak uygulanacaktır. Şirket'in kendisi bu düzenlemeden faydalanacaktır; öte yandan, Şirket'in operasyonları esasen hissedarı olduğu Üretim Şirketleri üzerinden devam ettiği için ve anılan şirketler de direkt olarak halka arz edilmedikleri için, Üretim Şirketleri bu düzenlemeden faydalanamayacaklardır; dolayısı ile anılan vergi indirimi gerçek esaslı anlamda bir olumlu etki yaratmayacaktır.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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


MUSTAFA YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Kemerkapısı Cd. No: 10 Kat: 70
Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 34030100000000000000
Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900 / Mersis No: 34030100000000000000

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

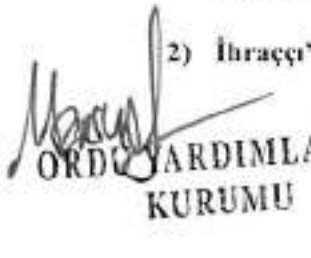
Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ayazağa Mahallesi, Kemerburgaz Caddesi, Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18, Sarıyer, İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi (www.ovakyatirim.com.tr) ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahname'de 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) İhraççı'nın İzahname'de yer alması gereken mali tabloları


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adres: 34. Kemerburgaz Caddesi, Vadi İstanbul Park Sit. 7B
Blok Kat. No: 7C Kat: 18 Sarıyer/İstanbul T: 0212 319 12 00
F: 0212 319 05 99 E: iletisim@oyakyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 274945 V.D. No: 449040 0034
Tic. Sic. Sicil No: 274945 V.D. No: 449040 0034

35. EKLER

EK 1 : Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2 : Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3 : 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

EK 4 : Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları

EK 5 : Akol Hukuk Bürosu'nun [■] tarihli Hukukçu Raporu


ORDU YARDIMLAŞMA
KURUMU


OYAK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ayazköy Mh. Kemerburgaz Cd. Yedigöller Parkı Sit. 78
Etiler Apt. No:7C Kat: 18 Sarıyer - İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 272113 / Şirket Sic. No: 272113 / 319 32 03
Fax: 0212 331 05 99 - Mersis No: 08470033960400034
Büyükdere Mh. Katililer YD. Etiler 003-9604