

69/HA-1004

Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş. İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 24/06/2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 11.500.000 TL'lik kısmını temsil eden, mevcut ortağımız Kiler Holding A.Ş.'nin sahip olduğu 5.750.000 TL nominal değerli toplam 5.750.000 adet payın ve mevcut ortağımız ve Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu 5.750.000 TL nominal değerli toplam 5.750.000 adet payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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



25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Bldri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 810847
Tel: (0212) 456 77 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 52 038 5784
www.kierholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.

Gaybıferdi Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 96 - 43050 KUTAHYA
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73
Çinil V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3992
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 5 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0815006630900067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



25 Haziran 2021

**TORUNLAR GIDA
SALYAYI VE TİCARET A.Ş.**

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Akmerkez 93 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500630900047
Resmî Sicil Kurumlar V.D. 913 006 6009

KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi'nin Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kâğıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.: 610847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D. 592 038 5725
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 95 - 43050 KÜTAHYA
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 78
Çinili V.D. 007 000 7761 Tic. Sicil No: 3969
www.kutahyaseker.com.tr

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	6
I. BORSA GÖRÜŞÜ:	8
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	9
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	10
2. ÖZET	12
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	31
5. RİSK FAKTÖRLERİ	32
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	47
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	52
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	70
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	72
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	83
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	96
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	98
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	98
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	100
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	101
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	109
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	110
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	116
19. ANA PAY SAHİPLERİ	117
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	121
21. DİĞER BİLGİLER	123

25 Haziran 2021



KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7
Kagithane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 310347
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 058 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybiefendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
KUTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3992
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B9 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270945 / Mersis: 0815006630000067
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 6106

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
Avro veya EURO	Avrupa Birliği'ne üye devletlerin resmi para birimi
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli ve 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
DİR	Dahilde İşletme Rejimi
DiİB	Dahilde İşleme İzin Belgesi
DSÖ	Dünya Sağlık Örgütü
Esas Sözleşme	Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş. 'nin şirket esas sözleşmesi
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar
GVK	193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz eden Pay Sahibi	Halka Arz eden Pay Sahibi
HFCS	Yüksek fruktozlu mısır şurubu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
KAP	Kamu Aydınlatma Platformu
Kervan Gıda	Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KHK	Kanun Hükmünde Kararname
Kiler Holding	Kiler Holding A.Ş.
Kota-A	A kotası, Yurt içi talebe göre üretilen ve pazarlama yılı içinde iç pazara verilebilen şeker miktarını ifade etmektedir.
Kota-B	A kotası şekerinin belli bir oranına tekabül eden ve güvenlik payı için bulundurulmak üzere üretilen şeker miktarını ifade etmektedir.
Kota-C	A ve B kotaları dışında üretilen ve yurt içinde pazarlanamayan şeker miktarını ifade etmektedir.
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurul, SPK	Sermaye Piyasası Kurulu

25 Haziran 2021



KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / ŞİŞLİ / İSTANBUL Ticaret Sicil No.: 810647
Tel: 0212 456 70 00 Fax: 0212 690 00 00
E-Posta: info@kiler.com.tr www.kiler.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayrişifeli Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 95 - 43050 KÜTAHYA
Tel: 0 274 228 64 67 Fax: 0 274 224 15 12
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 270946
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815006630000067
Bulgazici Kurumlar V.D. 815 006 6509

MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
NBS	Nişasta Bazlı Şeker
OECD	Ekonomik Kalkınma ve İşbirliği Örgütü
Pancar Kooperatifi	Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi
Pay Tebliği	22 Haziran 2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Pay Tebliği (VII-128.1)
PY	Pazarlama Yılı
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, Kütahya Şeker, İhraççı	Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.
Şeker Dairesi	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Şeker Dairesi Başkanlığı
Şeker Enstitüsü	Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Şeker Enstitüsü
Şeker Kanunu	19 Nisan 2001 tarih ve 24378 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4634 sayılı Şeker Kanunu
Tacirler Yatırım	Tacirler Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
Torunlar Gıda	Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.
Türkşeker	Türkiye Şeker Fabrikaları Anonim Şirketi
TVF	Türkiye Varlık Fonu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD, \$, ABD Doları	Amerikan Doları
Vb.	Ve benzeri
	Yüksek Yoğunluklu Tatlandırıcı



25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA
SAN. VE TİCARET A.Ş.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:6 0847
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 08150066399000
Zincirlikuyu V.D. 562 058 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybierendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73
Çinili V.D. 607 090 7781 Tic. Sicil No: 9992
www.kutahyaseker.com.tr

TWCARLE
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 33 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
www.tacirler.com.tr
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 08150066399000
Büyükdere Kurumlar V.D. 815 006 3992

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından Kurul'a gönderilen 14/06/2021 tarihli yazıda:

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Ana Pazar'da işlem görebileceği,
2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,
3. Borsa görüşünde, "*İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. 'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. 'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.*" ifadesinin yer alması



25 Haziran 2021

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

[Handwritten signature]
KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi/Emniyet Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat:7
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610847
Tic. Sic. No: 270946 / Fax: (0212) 390 00 00
Zincirlikuyu V.D. No: 562 038 5725
www.kilerholding.com.tr

[Handwritten signature]
KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayretiye Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 69
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 3992
www.kutahyaseker.com.tr

[Handwritten signature]
TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nişpetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Tic. Sicil No: 50063/000067
Sermaye İşleri Kurumları V.D. 815 005 8309

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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



25 Haziran 2021

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

[Handwritten signature]
KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ
Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610847
Tic. Sicil No: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 036 5728
www.kilerholding.com.tr

[Handwritten signature]
KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybıferdi Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 72
Çinili V.D. 607000 7781 Tic. Sicil No: 3992
www.kutahyaseker.com.tr

[Handwritten signature]
TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500630000067
Sermaye Piyasası Kurulu V.D. 915 005 7009

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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 Kütahya Seker Fabrikası A.S. KÜTAHYA SEKER FABRIKASI A.S. Sarıtepe Mahallesi, Çarşamba Bulvarı No: 95 - 43050 Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 67 Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 15932 www.kutahyaseker.com.tr	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ümit Kiler Mehmet Torun 09/06/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Kiler Holding A.S. KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ Nahit Kiler Eski Büyükdere Cad. No: 10847 Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 270946 Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00 Zincirlikuyu V.D.: 362 006 5728 www.kilerholding.com.tr	Sorumlu Olduğu Kısım:
Nahit Kiler Nihat Özdemir 09/06/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Torunlar Gıda San. ve Tic. A.S. Aziz Torun İsmail Kazanç TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Aziz Torun İsmail Kazanç 08/06/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.S.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Suavi Reşit Buğra Baban Sinan Gündüz TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0815006630900067 Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6009	İZAHNAMENİN TAMAMI

25 Haziran 2021

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Etiler Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:810847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
www.kilerholding.com.tr 60 006 5728

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0815006630900067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6009

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.

Finansal Tablolar ve İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş <u>Eren Bağımsız Denetim A.Ş.</u>	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Nazım Hikmet Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi Tarih: 09.06.2021	İLGİLİ RAPORLAR

Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş <u>Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</u>	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Gökhan Uslu Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı Tarih: 09.06.2021	Gayrimenkul Değerleme Raporları

25 Haziran 2021



Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş <u>Ege Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.</u>	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad Soyad: Gökhan Uslu Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı Tarih: 09.06.2021	Makine Değerleme Raporu

KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Emniyet Evi Mah. Esik Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:610847
Tel:(0212) 456 70 00 Fax:(0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 882 038 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayrietendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 13
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3995
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 83 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
www.tacirler.com.tr
Mersis:081500633090007

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇÇI		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: TC Kanunları 6102 T.C. Kanunu 4634 sayılı Şeker Kanunu Kurulduğu Ülke: Türkiye Adresi: Eskişehir Yolu Üzeri 1.Km 43160 Kütahya
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet	Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş. ("Şirket"), 1953 yılında Ankara'da kurulmuş olup, 3.850 m ² 'si kapalı olmak üzere toplam 333.397 m ² alan üzerinde üretim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, Şeker Kanunu kapsamında, şeker pancarından nitelikleri kanunda belirtilmiş kristal şeker üretmektedir. Üretilen şeker miktarı Cumhurbaşkanlığı tarafından belirlenmekte olup A kotası olarak adlandırılan şeker kotası Şirket'in bir pazarlama yılı ¹ içerisinde üretilip satabileceği şeker miktarını belirlemektedir. B kotası şeker, A kotasının %5 oranına göre tekabül eden ve milli güvenlik

25 Haziran 2021



¹Pazarlama yılı her yıl Eylül ayında başlayıp Ağustos ayında biten, şeker üretim ve satış dönemini ifade etmektedir.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:111 Kat:7
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:810847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 582 038 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73
Çinili V.D. 607 000 7761 Ticaret Sicil No: 3092
www.kutahyaseker.com.tr

TACIRLER
TANIR MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B5 Blok Kat:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081500663000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

**gösterilen
sektörler/pazarlar
hakkında bilgi**

amacıyla üretilen şeker miktarını göstermekte olup satışı yapılmamaktadır. B kotası, yurt içi arzı emniyete almak ve şeker ticaretinde spekülatif hareketleri önlemek amacıyla ülkenin on beş günlük toplam yurt içi şeker ihtiyacından az olmamak kaydıyla ülke toplam A kotasının belli bir oranında belirlenir. C kotası şekeri olarak adlandırılan şeker ise A, B kotası şeker üretimi yapıldıktan sonra fazla olarak üretilen şekeri ifade etmekte olup imalatçı/ihracatçı gıda üretimi yapan şirketlere satılabilmektedir.

Bu çerçevede Şirket tarafından fiili olarak yürütülen faaliyetlerine göre amacı; yöre çiftçileri ile pancar ekim sözleşmesi yaparak üreticilerin şeker pancarı üretimi için gerekli olan, tohum, gübre ve zirai ilaçlarını sağlayarak pancar üretimini desteklemek suretiyle ülke ekonomisinin ihtiyacı olan kristal şeker üretimini sağlamaktır. Şirket ayrıca, imalatçı-ihracatçı firmaların dış dünya fiyatlarıyla rekabet edebilecek fiyatlarla şeker ihtiyacını karşılamaktadır. İlâveten, yan ürün olarak elde edilen melas ile fermantasyon ham maddesi olarak maya, yem fabrikaları ve alkol fabrikalarının ana girdisi sağlanmaktadır. Diğer yan ürün olan pancar küspesi ise doğrudan hayvan yemi üreterek bu alanda faaliyet gösteren besicilerin ana girdisini oluşturmaktadır.

Şirket'in ana faaliyet alanları aşağıda sıralanmaktadır.

- Her nevi şeker üretmek,
- Gereken bölgelerde şeker pancarı ile şeker üretilebilecek diğer bitkileri ve tohumlarını ve bu ürünlerin münavebesinin gerektirdiği diğer ürünleri yapılacak sözleşmeler dahilinde üretirmek ve gerektiğinde üretmek,
- İşletmenin her safhasında hasıl olacak yan ürünlerin ve artıkların kıymetlendirilmesi için gerekli faaliyetlerde bulunmak,
- Şeker ve şeker pancarı münavebesine giren her nevi ürünleri değerlendirmek bu amaçlarla gıda maddelerini imal ve üretmek,
- Şeker pancarı ve şeker üretilebilecek diğer bitkiler ile bunların tohumlarının tarımı, hayvancılık ile şeker ve şekerli maddeler teknoloji ve faaliyet alanları ile ilgili diğer konularda araştırma, eğitim, geliştirme çalışmaları yapmak veya yaptırmak, araştırma müesseseleri ile hizmet içi eğitim birimleri ve tesisleri kurmak, yayında bulunmak, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak koşuluyla yurt içinde ve dışında bu konuda kurulmuş veya kurulacak müesseselerle işbirliği yapmak bu müesseselere üye olmak,
- Yem Üretimini geliştirmek ve organize etmek, damızlık hayvan üretimi ve besicilikle uğraşmak, bunların ürünlerini değerlendirmek,

25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA
SANATİVE TİCARET A.Ş.



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 610947
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728
www.kilerholding.com.tr

13

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybıfendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 222 64 67 Fax: 0 274 222 64 73
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 9992
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081 0066309000017
Tic. Sicil Kurumları V.D. 915 006 4277

fabrika kurulmasına izin verilmez. Her bir şeker türü için tahsis edilen toplam A kotasının, toplam kotaya esas kapasiteye oranının %90'a ulaşması halinde şirketlere, kotaya esas kapasitelerinin %5'ine kadar kapasite artırımına Başkanlıkça izin verilebilir. Şirketlere yeni kota tahsisine Cumhurbaşkanı yetkilidir.

2021/2022 pazarlama yılı için 19 Mart 2021 tarih ve 3689 sayılı Cumhurbaşkanı kararı ve 20 Mart 2021 tarih ve 31429 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan kararlar, ülke toplam A kotası 2.700.000 (iki Milyon Yedi Yüz Bin) ton olarak belirlenmiştir. Bu miktarın pancar şekeri A kotası 2.632.500 (iki Milyon Altı Yüz Otuz İki Bin Beş Yüz) ton olarak tespit edilirken, B kotası ise pancar şekeri A kotasının %5'i olarak 131.625 (Yüz Otuz Bir Bin Altı Yüz Yirmi Beş) ton olarak belirlenmiştir. Kütahya Şeker Fabrikasına 45.400 (Kırk Beş Bin Dört Yüz) ton A kotası ve 2.270 (iki Bin İki Yüz Yetmiş) ton B kotası tahsis edilmiştir. 2021/2022 Pazarlama Yılında nişasta bazlı şeker kotası 67.500 (Altmış Yedi Bin Beş Yüz) ton olarak belirlenmiştir. 05.06.2021 tarih ve 31502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şeker Kotalarının Düzenlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Yönetmelik" kapsamında 'NBŞ için belirlenecek toplam A kotası, ülke toplam A kotasının %5'ini geçemez. Cumhurbaşkanı bu oranı %50'sine kadar arttırmaya, %50'sine kadar eksiltmeye yetkilidir.' hükmü yer almaktadır. Ancak T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından 07.07.2021 tarihinde yapılan basın açıklamasına göre, NBŞ kotalarının, 20 Mart 2021 tarihli Cumhurbaşkanı Kararı ile ülke toplam kotasının yüzde 2,5'i olarak belirlenerek yüzde 50 azaltıldığı, ayrıca tahsis edilen kotaların en az yüzde 50'sinin glukoz olarak kullanılması hükme bağlandığı, 5 Haziran'da yayımlanan yönetmelik ile bu kotalara ilişkin yeni bir düzenleme getirilmediği beyan edilmiştir. NBŞ kotalarındaki yüzde 2,5'lik kota uygulaması devam etmektedir. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından Şirketimize yapılan sözlü bildirimine göre NBŞ kotası Mart ayında yayımlanan Cumhurbaşkanı kararında olduğu gibi 67.500 ton (Ülke toplam A kotasının % 2,5 olarak) olacaktır.

Şirket, kota ile belirlenmiş olan şeker üretim miktarını gerçekleştirmek için şeker pancarı işlemektedir. Kütahya Şeker Fabrikasının günlük pancar işleme kapasitesi 3.600ton/gündür.

Şirket faaliyetlerinde Covid-19 pandemi sürecinde önemli nitelikte olumsuz bir yönde etkilenme olmamıştır.

B.5
İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Türkiye Şeker Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı iken Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 27.06.2003 tarih ve 2003/40 sayılı kararı ile özelleştirme programına alınan Şirket'in, Özelleştirme İdaresi Başkanlığınca değiştirilen esas sözleşme 07.01.2004 tarihinde tescil

25 Haziran 2021



KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kuşthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:610647
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D. 562 036 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Baybiefendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 224 64 67 Fax: 0 274 224 44 73
Çinilli V.D. 807 000 7791 Tic. Sicil No: 15992
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez 29 Blok K:9/Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500663000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 006 6309

edilmiş olup Kiler Holding, Torunlar Gıda ve S.S. Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi ortakları arasında yer almaktadır.

İş bu izahname tarihi itibariyle Şirket'in pay sahipliği yapısı aşağıdaki şekildedir;

Ortağın Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Nominal Pay (TL)	Pay (%)
Aziz Torun	690.000,00	1,5
Mehmet Torun	690.000,00	1,5
Nahit Kiler	690.000,00	1,5
Ümit Kiler	690.000,00	1,5
Torunlar Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	17.782.531,00	38,66
Kiler Holding A.Ş.	17.782.531,00	38,66
Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi	7.674.938,00	16,68
TOPLAM	46.000.000,00	100,00

İhraççının yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Yukarıda 19.1 numaralı bölümde yer alan tabloda belirtildiği şekilde Şirket'in yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunan A, B ve C Grubu nama yazılı payların doğrudan ve dolaylı olarak sahipleri olan Aziz Torun, Mehmet Torun, Nahit Kiler ve Ümit Kiler'in hiçbiri Şirket sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının %51'ine tek başına sahip olmadığı için tek başına yönetim hakimiyetine de sahip değillerdir.

A, B ve C Grubu pay sahipleri arasında Şirket'in kontrolüne ilişkin herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

B.6 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

Şirket'in sermayesi A, B, C ve D Grubu paylar olmak üzere dört pay grubuna bölünmüştür. Şirket'in 46.000.000 TL'lik sermayesi, çıkarılmış sermayenin %3'üne tekabül eden 1.380.000 TL nominal değerli 1.380.000 adet A Grubu nama yazılı, %3'üne tekabül eden 1.380.000 TL nominal değerli 1.380.000 adet B Grubu nama yazılı, yaklaşık %15,23'üne tekabül eden 7.006.003 TL nominal değerli 7.006.003 adet C Grubu nama yazılı, yaklaşık %78,77'sine tekabül eden 36.233.997 TL nominal değerli 36.233.997 adet D Grubu hamiline yazılı paylara ayrılmıştır.

A Grubu nama yazılı paylardan 690.000 adedi Aziz Torun'a ve 690.000 adedi Mehmet Torun'a, B Grubu nama yazılı paylardan 690.000 adedi Nahit Kiler'e ve 690.000 adedi Ümit Kiler'e aittir. C Grubu nama yazılı payların ise 2.881.232 adedi Torunlar Gıda'ya, 2.881.232 adedi Kiler Holding'e ve kalan 1.243.539 adedi ise Pancar Ekicileri Kooperatifi'ne aittir.

Şirket'in dolaylı pay sahipliğinde ise Aziz Torun'un %20,08, Mehmet Torun'un %20,82, Nahit Kiler'in %14,20, Ümit Kiler %14,20 pay sahipliği bulunmaktadır.

25 Haziran 2021



TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Yolları Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:810847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax:(0212) 690 09 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybierendi Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 3502
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:8 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sicil No: 270946 / Mersis: 081 50066 0000067
Boğaziçi Kurumlar V.D. 115 006 8309

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu Üyelerinin Seçimi ve Görev Süresi" başlıklı 10. maddesi uyarınca TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uymak kaydıyla, 7 (yedi) üyenin biri A Grubu hissedarların; biri B Grubu hissedarların, biri de C Grubu hissedarlar arasında veya onların gösterdiği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. A, B ve C Grubu nama yazılı pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 15. maddesi uyarınca her bir A, B ve C Grubu pay sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir D Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

D Grubu paylara tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

İhraççının yönetim hâkimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Yukarıda 19.1 numaralı bölümde yer alan tabloda belirtildiği şekilde Şirket'in yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunan A, B ve C Grubu nama yazılı payların doğrudan ve dolaylı olarak sahipleri olan Aziz Torun, Mehmet Torun, Nahit Kiler ve Ümit Kiler'in hiçbiri Şirket sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının %51'ine tek başına sahip olmadığı için tek başına yönetim hakimiyetine de sahip değildir.

25 Haziran 2021



B.7

Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Dönen Varlıklar	238.663.319	190.819.484	142.967.521
-Nakit ve nakit benzerleri	164.880.067	115.850.704	53.107.951
-Ticari Alacaklar	1.956	1.067	6
-Stoklar	71.522.269	60.062.289	63.103.253
Duran Varlıklar	592.450.511	15.902.290	18.526.322
-Maddi Duran Varlıklar	391.618.550	11.356.656	14.300.338
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	200.774.490	67.810	67.810
Aktif Toplamı	831.113.830	206.721.774	161.493.843
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
-Finansal Borçlar	8.787.000	6.375.352	7.073.968
-Ticari Borçlar	120.673.516	79.540.544	54.456.693
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
-Finansal Borçlar	-	-	-
Özkaynaklar	569.852.997	104.223.594	89.052.043
a) Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	569.852.997	104.223.594	89.052.043
b) Azınlık Payları	-	-	-

KILER HOLDING ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 210847
Tel: 0212 456 70 00 Fax: 0212 690 00 00
Zincirlikuyu /İ.D.: 562 038 5728
www.kilerholding.com.tr

17
KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayretihsel Mahallesi Ahatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 67
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 3395
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLEK
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 0815003309000000
Sermaye Piyasası Kurumları V.D. 615 005 537
www.tacirlek.com.tr

		Brüt Kar/Zarar	44.593.046	37.768.034	26.290.167
		Faaliyet Karı/Zararı	30.688.361	30.525.120	11.732.760
		Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	31.275.117	34.633.788	18.564.794
		Dönem Karının/Zararının Dağılımı			
		- Azınlık Payları	-	-	-
		- Ana Ortaklık Payları	31.275.117	34.633.788	18.564.794
		Pay Başına Kazanç/Kayıp	0.68	0.75	0.40
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kar tahmini ve beklentisi bulunmamaktadır.			
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında mevcut olan bir husus yoktur.			
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Yoktur			

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in sermayesini temsil eden paylardır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası olarak ihraç edilecektir.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 46.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal

25 Haziran 2021



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kadıköy / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:810347
Tel.:(0212) 456 70 00 Fax:(0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayrişifli Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 41050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 63
Çinili V.D. 647 000 7781 Tic. Sicil No: 9992
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Numaralar 88 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500670900067
E-Posta:Kurulur@TACIRLER.com.tr

	yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin Karın Tespiti ve Dağıtım başlıklı 18. maddesinde düzenlenmiştir. Buna göre, Şirket kar tespiti ve dağıtım konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde borsada işlem gören halka açık ortaklıkların herhangi bir kar dağıtımını yapma zorunluluğu bulunmamaktadır. Şirket, 04.06.2021 tarihli, 2021/17 sayılı Yönetim Kurulu kararında yer alan kar dağıtım politikasını Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurulda pay sahiplerinin onayına sunacaktır. Bu politika uyarınca, 2021 mali yılı kar dağıtımından başlamak üzere Şirket'in tabi olduğu TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere göre dağıtılabilir karın tamamı her yıl dağıtılacaktır. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabilir gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabilir. Ancak, 2021 mali yılı kar dağıtımından başlamak üzere, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, ilgili diğer mevzuat ve düzenlemeler çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının, Şirket nakit akışı ve nakit durumunun el verdiği azami oranının nakit olarak dağıtılması esastır. Ortaklardan Kiler Holding A.Ş. ve Torunlar Gıda San. Ve Tic. A.Ş., anılan yönetim kurulu kararından sonra yapılacak ilk genel kurulda bu politikanın kabulü yönünde oy kullanacakları yönünde yazılı taahhüt vermişlerdir.

25 Haziran 2021

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>Şirketin etki altında kalabileceği riskler; İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ve Sektöre ilişkin riskler olarak iki ana grupta değerlendirilebilir.</p> <p>a) İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler: Şirketin ana faaliyet konusu olan şeker üretimini gerçekleştirmek için gerekli olan şeker pancarı temini tedarikçilere yani şeker pancarı üreticilerine bağlı olup, çiftçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirememeleri veya pancar üretim sözleşmesinde belirtilen miktardan eksik olarak yerine getirmeleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.</p> <p>Şeker pancarı fiyatları her yıl, şeker fabrikası işleten gerçek ve tüzel kişiler ile üreticiler ve/veya temsilcileri arasında varılan anlaşmaya göre belirlenir. Pancar fiyatlarında meydana gelen artışlar her zaman şeker fiyatlarına yansıtılmamaktadır. Bu durum da Şirket'in karlılığı finansal ve operasyonel faaliyetleri kapsamında olumsuz sonuçlara</p>
-----	--	---



TORUNLAR GIDA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kagıtözü / İSTANBUL Ticaret Sicil No:610847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax:(0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 036 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayriyelendi Mahallesi Atatürk. Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95-43050
Tel: 0 274 225 64 67 Fax: 0 274 225 64 73
Çinili V.D. 807 000 7781 Tic. Sicil No: 13997
www.kutahyaseker.com.tr

TACIRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3-Blok K:6 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:081500663100000
Eğilim Kurumları V.D. #15 0056300

neden olabilir.

Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya ülkenin ticari faaliyetlerindeki gerileme gibi nedenler Şirket'in ürün satışlarında gecikmelere sebep olabilir.

Şeker pancarı üretimi, tüm tarım ürünlerinde olduğu gibi; iklim ve nitelikli üretim ham madde ve ekipmanlarına bağlıdır. Olağanüstü iklim koşulları, sel, deprem gibi doğa olayları ve olağanüstü haller (forsmajör), şeker pancarı üretiminde verim düşüklüğüne neden olabilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri Kütahya Şeker Fabrikasının tam kapasitede ve verimli çalışmasına bağlıdır. Üretim tesisinde meydana gelebilecek büyük kazalar, üretim tesisinde meydana gelebilecek uzun süreli duruşlar, yurt dışında temin edilecek ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen zamanda ve büyüklükte gerçekleşmemesi de Şirket'in faaliyetlerini ve mali performansını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in satış gelirleri ve Şirket'in operasyonel nakit akışları, mevsimsel dalgalanmalara bağlıdır.

Şirket, çalışan istihdamı ve toplu iş sözleşmesi kapsamında faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyecek risklerle karşılaşabilir.

Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket aleyhine çeşitli sebeplerle dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda şirket için yaptırım riski doğabilir.

Şirket karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta ile teminat alınmamış kayıplara maruz kalabilir.

Şirket'in faaliyetleri, ham madde ve ürünlerin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık alanında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle olumsuz yönde etkilenebilir.

25 Haziran 2021



TORUNLAR GIDA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Esniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat:7
Kagıtözü / İSTANBUL Ticaret Sicil No: 2610847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 40 00
Zincirlikuyu Y.D.: 562 038 5728
www.kilerholding.com.tr

21
KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayriebend Mahallesi Atatürk Bulvarı
No: 95 - 43050 KÜTAHYA
Tel: 0 274 229 64 67 Fax: 0 274 229 64 67
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 150000
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
TANIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270945 - Mersis: 08150063098006
Teşviki Kurumlar V.D. 815 006 6111

Büyüme planlarının gerçekleşmemesi ve yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen seviyede olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali performansı olumsuz şekilde etkilenebilir. İş kazaları Şirket faaliyetinde geçici iş durmalarına yol açabilir, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber-saldırıları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, ilişkili taraf işlemleri yapmıştır ve yapmaya devam edecektir. Şirket, çeşitli faaliyetleri alt yükleniciler aracılığı ile gerçekleştirmektedir, bu durum alt yüklenicilerin gerçekleştirdikleri eylemler sebebiyle Şirket'in de sorumlu olması durumuna yol açabilecektir.

b)Şirket'in içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Sektörün en büyük şirketi olan Türkşeker'in kamu ortaklığı olması ve karlılık politikasını ikinci planda tutması, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şeker üretim ve satışında sektördeki diğer firmalarca tercih edilecek satış politikaları Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkili olabilir. Sektördeki şeker üreten şirketlerin yüksek iskontolu satış politikası benimsemesi Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şeker sanayiinde ham madde olarak şeker pancarının yanı sıra üretimde kullanılan ana maddeler ve ekipman yedeklerinin yurtdışından temin edilenleri döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt etkilenmektedir. Bu durum üretim maliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Sektörde şeker üretimi, devletin belirlediği kotalara göre yapılmaktadır. Sektörde pancar şekerinin payı %97,5 nişasta bazlı şekerin (NBS) payı %2,5 tur. NBS'nin etkin bir denetim yapılmaması durumunda kota dışı üretilerek piyasaya sürülmesine ve pancar şekerine olan talebin azalmasına ve şeker satış fiyatlarının düşmesine sebebiyet verebilmektedir. 05.06.2021 tarih ve 31502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şeker Kotalarının Düzenlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Yönetmelik" kapsamında 'NBS için belirlenecek toplam A kotası, ülke toplam A kotasının %5'ini geçemez. Cumhurbaşkanı bu oranı %50'sine kadar arttırmaya, %50'sine kadar eksiltmeye yetkilidir.' hükmü yer almaktadır. Ancak T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından 07.07.2021 tarihinde

25 Haziran 2021



TORUNLAR GIDA
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

22

KİLER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:1
Kagthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No:310847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax:(0212) 690 20 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 038 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayreti Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 84 67 Fax: 0 274 223 84 73
Çinili V.D. 607 000 7781 Tic. Sicil No: 3982
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nişantaşı Cad. Akmerkez B3 Blok Kat: 9 Etiler
Beşiktaş / İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0813006630000067
Büyükdere Kurumlar V.D. 8 75 005 6509

yapılan basın açıklamasına göre, NBSŞ kotalarının, 20 Mart 2021 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararı ile ülke toplam kotasının yüzde 2,5'i olarak belirlenerek yüzde 50 azaltıldığı, ayrıca tahsis edilen kotaların en az yüzde 50'sinin glukoz olarak kullanılması hükme bağlandığı, 5 Haziran'da yayımlanan yönetmelik ile bu kotalara ilişkin yeni bir düzenleme getirilmediği beyan edilmiştir. NBSŞ kotalarındaki yüzde 2,5'lik kota uygulaması devam etmektedir. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından Şirketimize yapılan sözlü bildirimde göre NBSŞ kotası Mart ayında yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararında olduğu gibi 67.500 ton (Ülke toplam A kotasının % 2,5 olarak) olacaktır. Anılan yönetmelik çok yeni tarihli yürürlüğe girmiş olup uygulamasına ilişkin çeşitli belirsizlikler söz konusudur ve getirilen yeniliklerin sektördeki şirketler açısından hangi sonuçları doğurabileceği henüz net olarak tespit veya test edilmiş değildir; bu itibarla yönetmelikteki düzenlemelerin bazı yönleri ile şeker sektöründeki şirketlerin karlılığını olumsuz yönde etkilemesi söz konusu olabilecektir. Şeker tüketiminin sağlığa zararları ile ilgili medyada yaygınlaşan haberler ve yorumlar, şeker tüketim eğiliminin azalmasına sebep olabilir.

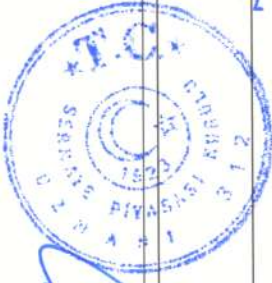
Nakliye bedelinin yüksek olmasından dolayı müşteriler coğrafi olarak Şirket'e yakın bölgelerde bulunmaktadır. Müşterilerin tedarikçilerini değiştirmeleri halinde, yeni müşterilerin bulunması zaman kaybı oluşturabilir. Bu durum, Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

AB'de piyasayı doğrudan etkileyen ve neredeyse 50 yıl boyunca üretimi sınırlandıran şeker kotası uygulaması, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kaldırılmıştır. Benzer bir eğilimin Türkiye'de de uygulanması şeker sektörünü olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirket, vergi mevzuatındaki ve uygulamadaki değişikliklerden, tabii olduğu her türlü vergi oranlarındaki artışlardan, vergi denetimleri ve vergi cezalarından olumsuz etkilenebilir. Şirket ayrıca SPK denetimi altındadır ve SPK'nın ceza yaptırımlarına maruz kalabilir.

Ülkenin ekonomik durumunun bozulması ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Şirket, bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalınabilir.

25 Haziran 2021



TORUNLAR GIDA
SAYI VE TİCARET A.Ş.

D.3 Sermaye piyasası
aracına ilişkin
önemli risk
faktörleri
hakkında bilgi

- Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir.
- Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir.

KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Emniyet Evleri Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 1/1 Kat: 7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.: 610347
Tel.: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
E-Posta: Bilgi@kilerholding.com.tr
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gayrişifeli Mahallesi Atatürk Bulvarı
KÜTAHYA
No: 95 - 48050
Tel: 0 274 223 04 67 Fax: 0 274 223 04 77
Çinilli V.D. 607 000 7781 Tic. Sic. No: 3992
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy Cad. Akmerkez B3 Blok K:9 Kat:9
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic. Sic. No: 270946 / Mersis: 081500663000067
Bölgesel Kurumlar V.D. 815 006 6306

		<ul style="list-style-type: none"> Türk Lirasının değerindeki ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini Şirket tarafından yapılan kâr dağıtımını Türk Lirası dışında başka bir para birimine çevrilmesi durumunda pay değerini ciddi bir şekilde etkileyebilir.
--	--	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin, halk arzdan 241.500.000 TL tutarında gelir elde etmesi planlanmaktadır.</p> <p>Halka arz sadece ortak satışı yoluyla yapılacaktır. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir halka arz geliri elde etmeyecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin 280.000 TL, MKK üyelik ücretinin 46.000 TL, reklam, pazarlama ve halkla ilişkiler maliyetinin 565.000 TL, olarak, Kurul ücretinin 161.000 TL, aracılık komisyonunun halka arz fiyatı üzerinden hesaplanacak şekilde 4.878.300 TL, hukuki danışmanlık maliyetinin 344.000 TL ve Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücretinin 46.000 TL olması beklenmektedir.</p> <p>Bu çerçevede, halka arza ilişkin toplam maliyetin 6.292.300 TL olacağı tahmin edilmektedir. Bu tutar üzerinden pay başına maliyet 0,14 TL olarak hesaplanmaktadır.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel, bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmek, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p>
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı tamamen Kiler Holding A.Ş.'nin ve Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.'nin tasarrufunda olacaktır.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz edilecek payların nominal değeri 11.500.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %25 olacaktır.</p> <p>Payların halka arzı Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" yöntemiyle Borsa Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 (iki) işgünü olacaktır. Halka arzın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, satış süresi içinde Borsa'da işlem yapmaya</p>

25 Haziran 2021

TORUNLAR GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.



KILER HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

Emniyet Evi Mah. Eski Büyükdere Cad. No:1/1 Kat:7
Kağıthane / İSTANBUL Ticaret Sicil No.:610847
Tel: (0212) 456 70 00 Fax: (0212) 690 00 00
Zincirlikuyu V.D.: 562 638 5728
www.kilerholding.com.tr

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI A.Ş.
Gaybierendi Mahallesi Atakent E Blok
No: 95 - 43050
Tel: 0 274 223 64 67 Fax: 0 274 223 64 73
Çinili V.D. 507 000 7787 Tic. Sic. No: 399
www.kutahyaseker.com.tr

TACİRLER
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. Akmerkez B3 Blok Kat:9 Etiler
Beşiktaş - İstanbul www.tacirler.com.tr
Tic.Sic.No:270946 / Mersis:0813006830900057
Boğaziçi Kurumlar V.D. 815 005 8305