

KRİSTAL KOLA VE MEŞRUBAT SANAYİ TİCARET A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 05.08.2021 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 96.000.000 TL'den 192.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 96.000.000 TL nominal değerli paylarının 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.kristalkola.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.a1capital.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 özeti 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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



06 Ağustos 2021

Kristal
Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye, Beybi Güz. No: 1 Kat: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
No: 1 K2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.P. 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270180
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0386004352100019

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER		
Bölüm No.	Bölüm Adı	Sayfa
1	İzahnamenin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler	5
2	Özet	7
3	Bağımsız Denetçiler	18
4	Seçilmiş Finansal Bilgiler	19
5	Risk Faktörleri	20
6	İhraççı Hakkında Bilgiler	25
7	Faaliyetler Hakkında Genel Bilgiler	27
8	Grup Hakkında Bilgiler	30
9	Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Hakkında Bilgiler	31
10	Faaliyetlere ve Finansal Duruma İlişkin Değerlendirmeler	34
11	İhraççının Fon Kaynakları	39
12	Eğilim Bilgileri	40
13	Kâr Tahminleri ve Beklentileri	40
14	İdari Yapı, Yönetim Organları ve Üst Düzey Yöneticiler	40
15	Ücret ve Benzeri Menfaatler	44
16	Yönetim Kurulu Uygulamaları	45
17	Personel Hakkında Bilgiler	47
18	Ana Pay Sahipleri	48
19	İlişkili Taraflar ve İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler Hakkında Bilgiler	49
20	Diğer Bilgiler	50
21	Önemli Sözleşmeler	53
22	İhraççının Finansal Durumu ve Faaliyet Sonuçları Hakkında Bilgiler	53
23	İhraç ve Halka Arz Edilecek Paylara İlişkin Bilgiler	56
24	Halka Arza İlişkin Hususlar	61
25	Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler	68
26	Mevcut Payların Satışına İlişkin Bilgiler ile Taahhütler	69
27	Halka Arz Geliri ve Maliyetleri	69
28	Sulanma Etkisi	72
29	Uzman Raporları ve Üçüncü Kişilerden Alınan Bilgiler	73
30	Paylar İle İlgili Vergilendirme Esasları	73
31	İhraççı veya Halka Arz Eden Tarafından Verilen İzin Hakkında Bilgi	76
32	İncelemeye Açık Belgeler	77
33	Ekler	77

Kristal
Kristal Kola ve Maden Ürünleri San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 10. Kat. Beşiktaş / İstanbul
No:1 K.2 D.23 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D. 338 004 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 338004352100005

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerikan Doları
A1 Capital, Aracı Kurum	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirketi
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
ÇAYKUR	Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü
ÇEVKO	Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı
Euro	Avrupa Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kristal Gıda	Kristal Gıda Dağıtım ve Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.
Kristal Kola, Şirket, İhraççı	Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
MASUDER	Maden Suyu Üreticileri Derneği
MEDER	Meşrubatçılar Derneği
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SUDER	Ambalajlı Su Üreticileri Derneği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
VUK	Vergi Usul Kanunu



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210001

06 Ağustos 2021

Kristal
Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 25. Kat Kat: Plaza
No:1 K:2 D:3 Şişli Maslak Sarıyeri Şişli
Maslak V.D. 368 004 3221 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 368004352100015

06 Ağustos 2021

Kristal

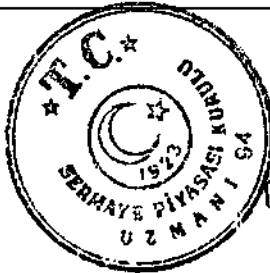
Kristal Kola ve İçecekler San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş. Sermayesi 96.000.000 TL. Sıddık DURDU Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Aza 10/04/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Meydan Sk. Beybi Giz Plaza No:1 K:2 D: 5-8 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL Mistak V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No:270189 www.a1capital.com.tr Mersis No: 0388004352100015 Ayşe TERZİ Yönetim Kurulu Başkanı 10/04/2021 Atilla ESEN Genel Müdür 10/04/2021	İZAHNAMENİN TAMAMI



06 Ağustos 2021

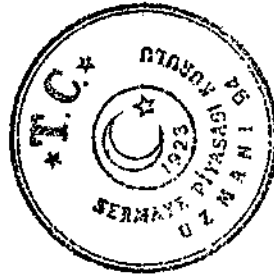
İzahnamenin bir parçası olan bu raporda yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Unvanı ve Yetkilisinin Adı, Soyadı, Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. Uğur ÇALIŞKAN, Sorumlu Denetçi	2020 yılı finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporu
Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. Erkut YAVUZ, Sorumlu Denetçi	2018 ve 2019 yılları finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporları

ADEN Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş tarafından Şirket'in aktifinde kayıtlı bulunan aşağıdaki tabloda bilgileri verilen gayrimenkullerin yeniden değerlemesi yapılmıştır.

İlgili Varlık	Rapor No	Rapor Tarihi
Balıkesir Merkez Depo	2020/431	09.12.2020
Edremit Dolum Tesisi	2020/430	09.12.2020
Sapanca Su Dolum Tesisi	2020/433	09.12.2020
Kırıkkale Merkez Fabrika Binası	2020/432	09.12.2020
Balıkesir Edremit Zeytinlik	2020/434	09.12.2020
Balıkesir Karesi Tarla	2020/435	09.12.2020



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Çiz. Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 T. Sic. No: 270928
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Kristal
Kristal A.Ş. ve Menkul Değerler A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak 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	Yoktur
B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Yasal Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Bahçelievler Mahallesi Fevzi Çakmak 2 Caddesi Güzelşehir Sitesi No:1 AJ Büyüçekmece İSTANBUL İnternet Adresi: www.kristalkola.com.tr Telefon: 212 868 09 09 Faks: 212 868 09 00
B.3	Ana ürün/bizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	Şirket gazlı ve gazsız içecek sektöründe faaliyet göstermektedir. Su, soda, kola, meyveli gazoz, limonata, soğuk çay (ice tea), enerji içeceği üretimi yapmaktadır. Şirket bünyesindeki tescilli markaları (Kristal, Chat, Rival, Hotline, Tombik, Mehmetçik, Bwin, Danya, Kriz, Brawn, Win, cafe Line, Kristal Meyco vb) ile yaptığı üretimin yanı sıra büyük ve ulusal marketlere kendi markalarında (Didi, Real, Frii, Bi-Elvan, Saol, Fireball vb) da üretim yapmaktadır. Piyasada okuyan serbest döviz kuru, petrol fiyatları, iç ve dış



	sektörler/pazarlar hakkında bilgi	gelişmeler, sosyal medya, mevsimsel şartlar, kapasite kullanımı üretim ve satış miktarına etki etmektedir. Yurt içi ve yurt dışı piyasalarda oluşan gelişmeler, döviz fiyatlarındaki artışlar petrol fiyatlarında ve buna bağlı olarak diğer gider kalemlerinde yükselmeye sebep olmakta ve bu durum hammadde fiyatlarını yukarı çekmektedir. Şirket, imalat sanayide faaliyet gösteren çok sayıda firmanın tedarikçisi olması nedeniyle talep bazlı (farklı ambalajlı ürün çeşitleri) risk çeşitlendirmesi yüksektir. Bununla birlikte, imalat sanayinin arz ve talep dengelerini etkileyen her türlü makro değişimden birebir etkilenmektedir. Ayrıca hammaddelere ilişkin fiyat dalgalanmaları gibi iç ve dış piyasadaki ekonomik ve finansal gelişmeler, içinde bulunulan sektördeki rekabet şartları, hizmet verilen sektördeki talep değişiklikleri Şirket'in faaliyetlerine etki eden faktörlerdir. Şirket'in ana faaliyet bölgesi Türkiye olmakla birlikte yurtdışına satışları mevcuttur. Şirket üretimini Balıkesir, Kırıkkale, Edremit ve Sapanca'da bulunan tesislerinde yapmaktadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirketin ve içinde bulunduğu sektörü etkileyen en önemli unsurlardan biri, üretim için gerekli olan hammadde, şeker, konsantre, pet, ambalaj malzemeleri ve diğer yardımcı madde fiyatlarının dövizle bağlı olması, döviz kurunun da dalgalı bir seyir takip etmesidir. Bu dalgalanmalara karşılık tedarikçilerle fiyat artışlarına ilişkin belli aralıklara kadar sabit fiyatlı alımlar yapılmaktadır. Enflasyonda meydana gelen artıştan dolayı gider kalemlerinde artışların gerçekleşmesi ve bu artışların aynı oranda ürün fiyatlarına yansıtılamaması karlılığı olumsuz etkilemektedir. Ayrıca, Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan Küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör açısından ciddi belirsizlikler içermektedir.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket'in konsolidasyona tabi Sıla Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş. unvanlı tek bağlı ortaklığı bulunmakta olup, söz konusu bağlı ortaklığın faaliyet konusu her türlü gıda ve ambalaj malzemesi üretimi, ticareti ile elektrik, elektronik malzemeleri ticaretiyle iştigal etmektir. Şirket, Sıla Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nin mevcut durumda 10.000.000 TL tutarında sermayesindeki payların %96'sına sahiptir. Ayrıca, Şirket sermayesindeki 513.692 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar ile 2.379.108 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylara sahip olan Kristal Gıda Şirket'in ilişkili tarafı konumundadır. Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan Önder Nuranel, Sıla Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nin 10.000.000 TL sermayesinde %1 paya, Kristal Gıda'nın 67.000 TL sermayesinde %62 paya sahiptir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları	İzahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesinde imtiyazlı pay sahipliği ile doğrudan %5'in üzerinde pay sahiplerini gösterir şekilde Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda

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

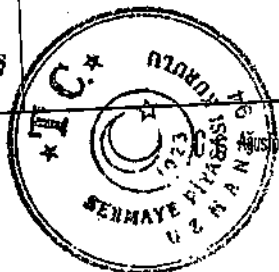
Ortağın Adı Soyadı / Unvanı	Pay Grubu	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Önder NURANEL	A	1.373.608	1,43
Kristal Gıda Dağ. ve Paz. A.Ş.	A	513.692	0,54
	B	2.379.108	2,48
Mahmut ERDOĞAN	B	5.364.380	5,59
Halka Açık / Diğer	B	86.369.212	89,96
TOPLAM		96.000.000	100,00

Şirket sermayesindeki (A) grubu imtiyazlı payların çoğunluğuna sahip olması nedeniyle Önder Nuranel SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan pay sahibidir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal durum tablosu ve gelir tablosundan seçilmiş bilgilere aşağıda yer verilmiştir:

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Dönen Varlıklar	111.999.372	121.056.556	86.362.336
Duran Varlıklar	68.184.556	47.425.160	49.182.940
Aktif Toplamı	180.183.928	168.481.716	135.545.276
Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.561.202	35.091.446	46.051.431
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.044.381	11.221.114	16.003.438
Özkaynaklar	139.578.345	122.169.156	73.490.407
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	139.282.919	121.885.181	73.243.925
Toplam Kaynaklar	180.183.928	168.481.716	135.545.276
Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Hasılat	192.510.425	144.654.606	91.739.656
Satışların Maliyeti	-181.237.905	-134.106.579	-95.166.794
Brüt Kar/Zarar	11.272.520	10.548.027	-3.427.138
Esas Faaliyet Karı/Zararı	7.353.210	4.785.600	-8.715.596

		borçların azalması oluşturmıştır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 73.243.925 TL olan ana ortaklığa ait özkaynakları 2019 yılında %66,41 oranında, 2020 yılında ise %14,27 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 139.282.919 TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklarda 2019 yılında meydana gelen artışın en önemli nedeni Şirket'in söz konusu yılda gerçekleştirdiği 48.000.000 TL tutarındaki nakit sermaye artırımı olup, 2020 yılında özkaynaklardaki artışın en önemli unsurlarını ise dönem net karındaki artış ve Şirket bünyesindeki gayrimenkullerin yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu oluşan pozitif yeniden değerlendirme farkı oluşturmaktadır. Şirket'in 2018 yılında 91.739.656 TL olan hasılatı 2019 yılında %57,68 oranında, 2020 yılında ise %33,08 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 192.510.425 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2018 yılında 3.427.138 TL brüt zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 10.548.027 TL tutarında, 2020 yılında ise %6,87 oranında artış ile 11.272.520 TL tutarında brüt kar elde edilmiştir. 2018 yılında brüt zarar edilmesinin nedeni piyasalardaki ekonomik dalgalanmalara bağlı olarak arz ve talepteki yavaşlama, girdi fiyatlarındaki yükselme ve döviz kurlarındaki yükselişten dolayı maliyetlerde oluşan artış kaynaklı olmuştur. Bu kapsamda, Şirket'in 2018 yılında 8.715.596 TL tutarında esas faaliyet zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 4.785.600 TL tutarında, 2020 yılında ise %53,65 oranında artış ile 7.353.210 TL tutarında faaliyet karı elde edilmiştir. 2018 yılında faaliyet zararı oluşmasının nedeni yukarıda da belirtildiği üzere piyasalardaki ekonomik dalgalanmalara bağlı olarak arz ve talepteki yavaşlama, girdi fiyatlarındaki yükselme ve döviz kurlarındaki yükselişten dolayı maliyetlerde oluşan artış kaynaklı olmuştur. Yukarıda özetlenen faaliyet sonuçları kapsamında, Şirket'in 2018 yılında 9.318.075 TL net dönem zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 651.899 TL, 2020 yılında ise 5.134.212 TL net dönem karı elde edilmiştir.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki	Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yılları finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetim raporlarında olumlu görüş verilmiştir.



	hususların içeriği																	
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in dönen varlıklar toplamı 111.999.372 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı 32.561.202 TL olup, net işletme sermayesi 79.438.170 TL'dir. Şirket'in işletme sermayesinin izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğu değerlendirilmektedir.																
		<table><tr><td>TL</td><td>31.12.2020</td><td>31.12.2019</td><td>31.12.2018</td></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>111.999.372</td><td>121.056.556</td><td>86.362.336</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>32.561.202</td><td>35.091.446</td><td>46.051.431</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>79.438.170</td><td>85.965.110</td><td>40.310.905</td></tr></table>	TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	Dönen Varlıklar	111.999.372	121.056.556	86.362.336	Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.561.202	35.091.446	46.051.431	Net İşletme Sermayesi	79.438.170	85.965.110	40.310.905
TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018															
Dönen Varlıklar	111.999.372	121.056.556	86.362.336															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.561.202	35.091.446	46.051.431															
Net İşletme Sermayesi	79.438.170	85.965.110	40.310.905															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 96.000.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak üzere 96.000.000 TL artırılarak 192.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarının %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. İhraç edilecek (B) grubu payların tamamı Borsa'da işlem gören nitelikte olup, Şirket sermayesindeki (B) grubu paylar için ISIN kodu TRAKRSTL91A6'dır. Şirket sermayesindeki (A) grubu paylar Borsa'da işlem görmemektedir. Şirket sermayesinde %5,59 oranında pay sahibi olan Mahmut ERDOĞAN 22.03.2021 tarihli beyanı ile Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar nedeniyle sermaye artırımını kapsamında sahip olacağı yeni pay alma haklarını tamamen kullanacağını taahhüt etmiştir. Ayrıca, Şirket sermayesinde (A) grubu 1.373.608 TL nominal değerli pay sahibi Önder NURANEL ile Şirket sermayesinde (A) grubu 513.692 TL nominal değerli ve (B) grubu 2.379.108 TL nominal değerli pay sahibi Kristal Gıda 12.04.2021 tarihli beyanları ile sermaye artırımını kapsamında sahip olacakları yeni pay alma haklarını tamamen kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 96.000.000 TL olup, ihraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı 9.600.000.000 adettir. Şirket sermayesinde ödenmemiş pay bulunmamaktadır.
	Her bir payın nominal değeri	Şirket sermayesindeki her bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine; "Kardan Pay Alma, Ortaklıktan Ayrılma, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma, Tasfiyeden Pay Alma, Bedelsiz Pay Edinme, Yeni Pay Alma, Genel Kurula Davet ve Katılma, Oy, Bilgi Alma ve İnceleme, İptal Davası Açma, Azınlık, Özel Denetim İsteme" haklarını sağlamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü	Yoktur.

Kristal
Kristal Kola ve İçecek San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No:1 Kat:2 D:5-6 Hisarlık Çarşısı, BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
Meslek V.D.: 388 004 3521 TİSİ No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

		- İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir. - Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı projeler üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. - İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. - Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir. - Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir. - Jeopolitik riskler ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar sektördeki kar marjlarının gerilemesine neden olabilir. - Sektördeki yoğun rekabet şirketlerin rekabetçi konumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. - Sektöre yönelik mevzuat değişiklikleri veya ilave vergi uygulamaları sektördeki şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan Küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör açısından ciddi belirsizlikler içermektedir.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler: Kar payı dağıtım işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı dahilinde gerçekleştirilmektedir. Şirket'in zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mashup edilinceye kadar Şirket kar dağıtım yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabir kar olsa bile Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, Genel Kurul kar dağıtım dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda Genel Kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler: Sermaye kazancı, payın fiyatındaki artıştan kaynaklanan ve payın satışı ile gerçekleşen gelirdir. Şirket paylarının Borsa'daki fiyatında artış gerçekleşebileceği gibi, finansal performansının beklentinin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda söz konusu payların fiyatı düşebilir. Payların fiyatındaki düşüşler payın elden çıkarılması durumunda pay sahiplerinin sermaye kaybına yol açabilir. Ayrıca, payların fiyatında Şirket'in finansal performansı ve gelecekteki gelir beklentilerinden bağımsız olarak olağan dışı fiyat ve miktar hareketleri

meydana gelebilir. Bunun yanı sıra, pay piyasasındaki genel bir gerileme de Şirket paylarının fiyatını önemli derecede olumsuz 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

İhraca ilişkin toplam maliyetin 474.430 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tamamı nakit karşılığı ihraç ve halka arz edilecek payların toplamı 96.000.000 TL olup, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda Şirket'in ihraç ve halka arzdan elde edeceği net gelir 95.525.570 TL, ihraç ve halka arz edilecek 1 TL nominal değere tekabül eden pay başına maliyet ise 0,0049 TL olacaktır.

Sermaye Artırım Maliyeti	TL
SPK Kurul Ücreti	192.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti	30.240
Rekabeti Koruma Fonu	38.400
Ticaret Sicili Giderleri	15.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	183.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli	5.040
Diğer Giderler	10.000
Genel Toplam	474.430
Halka Arz Edilecek Payların Nominal Tutarı	96.000.000
1,00 TL Nominal Değerli 1 Lot Pay Başına Maliyet	0,0049

Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in sermaye artırım kapsamında yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

E.2a Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.02.2021 tarihli kararıyla, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere, 96.000.000 TL'den 192.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiş olup, sermaye artırım sonucunda brüt 96.000.000 TL, halka arz maliyetleri düşüldükten sonra ise net 95.525.570 TL tutarında fon elde edilecektir. Sermaye artırım sonucunda elde edilecek net 95.525.570 TL tutarındaki fon; karlılığın artırılması, faaliyetlerin daha sağlıklı yürütülebilmesi, işletme sermayesinin güçlendirilmesi, üretim kapasitesinin artırılması, teknolojik yeni üretim makine ve ekipmanların alınması, mevcut hatların modernize edilmesi, stok sahalarının artırılması, üretim maliyetlerinin düşürülmesi, bakım ve onarımın yapılması ve finansman maliyetlerinin azaltılması amacıyla Sapanca tesislerinde yapılacak yatırım teşvik belgesi kapsamındaki tevsî yatırımda kullanılması planlanmaktadır. Yapılacak yatırımlar ana hatları kutu dolum hattı, sıcak şişirme dolum kapama ve soğutma tüneli, pet şişirme makinesi, bunların çalışması için gerekli yardımcı

		makineler, ekipmanlar ve bu makineler için gerekli stok sahalarının hazırlanmasından oluşmaktadır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 96.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarının %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 Lot (100 adet pay) için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Şirket sermayesinde %5,59 oranında pay sahibi olan Mahmut ERDOĞAN 22.03.2021 tarihli beyanı ile Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar nedeniyle sermaye artırımını kapsamında sahip olacağı yeni pay alma haklarını tamamen kullanacağını taahhüt etmiştir. Ayrıca, Şirket sermayesinde (A) grubu 1.373.608 TL nominal değerli pay sahibi Önder NURANEL ile Şirket sermayesinde (A) grubu 513.692 TL nominal değerli ve (B) grubu 2.379.108 TL nominal değerli pay sahibi Kristal Gıda 12.04.2021 tarihli beyanları ile sermaye artırımını kapsamında sahip olacakları yeni pay alma haklarını tamamen kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününün resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını Borsa İstanbul Rüçhan Hakkı Kupon Pazarı'nda satmaları mümkün bulunmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır. Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 işgünüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasının ve halka arzın, SPK'dan gerekli onaylarının alınmasını takiben 2021 yılı içinde yapılması planlanmaktadır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır. Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Denizcilik Ticari Merkez Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR54 0013 4000 0008 6479 9000 37 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır. Sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kaydedilecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.

06 Ağustos 2021

Kristal
Kristal Gıda ve İçecek San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No: 10000000000000000000
Maske No: 268 004 3571 Tic Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0306004352100015

		SPKn.'nın 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, sermaye artırımına aracılık hizmeti veren A1 Capital aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzın tarafları arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aracı kurumun, halka arz komisyonu dışında, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın unvanı Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş. olup, bu sermaye artırımında mevcut durum itibarıyla 96.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın tamamı nakden karşılanmak suretiyle 96.000.000 TL artırılarak 192.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Yoktur.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi -%15,71 olarak hesaplanmaktadır. Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da satılması halinde, Şirket paylarının 02.02.2021 tarihinde kapanış fiyatı



	konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	çerçevesinde sulanma etkisi mevcut ortakları için %31,16 (pozitif); yeni ortaklar için -%19,37 olarak hesaplanmaktadır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in sermaye artırım kapsamında yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri gider bulunmamaktadır.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.	
Sorumlu Denetçiler	Uğur ÇALIŞKAN (2020 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimi) Erkut YAVUZ (2018 ve 2019 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimi)
Adresi	Barış Mahallesi Akdeniz Cad. No:8/1/5 Beyaz Center Beylikdüzü İstanbul
Telefon	(212) 709 0 907
Fax	(212) 806 9 765
İnternet Adresi	www.abakusbd.com.tr
Üyesi Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası

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

Şirket'in izahnamede yer alan 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, bu kapsamda bahse konu dönemlerde bağımsız denetim kuruluşunun değişimi söz konusu olmamıştır. Bununla birlikte, 2018 ve 2019 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin sorumlu denetçi Erkut YAVUZ iken, 2020 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin sorumlu denetçi Uğur ÇALIŞKAN olup, söz konusu değişiklik bağımsız denetim kuruluşu Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.'nin kendi iç uygulaması çerçevesinde gerçekleşmiştir.

Kristal
KOLLA
Kristal Kolla ve Mesruha San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



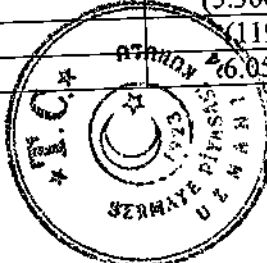
06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sokağı No:1 K:2 D: 5 Maslak-Sarıyer/İstanbul
Maslak V.D. No: 388 024 3521 T.C. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0380004352100015

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.kristalkola.com.tr ve www.kap.org.tr internet sitelerinde yer almaktadır. Şirket'in temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Dönen Varlıklar	111.999.372	121.056.556	86.362.336
-Nakit ve Nakit Benzerleri	11.531.041	13.380.472	5.717.126
-Ticari Alacaklar	56.323.537	66.454.301	43.751.077
-İlişkili Taraflardan	49.326.189	51.866.955	30.862.130
-İlişkili Olmayan Taraflardan	6.997.348	14.587.346	12.888.947
-Diğer Alacaklar	2.284.407	7.087.217	6.240.975
-İlişkili Olmayan Taraflardan	2.284.407	7.087.217	6.240.975
-Stoklar	32.221.975	26.186.903	23.090.709
-Diğer Dönen Varlıklar	9.539.241	7.558.802	7.279.869
Duran Varlıklar	68.184.556	47.425.160	49.182.940
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.220.000	1.175.000	1.117.316
-Maddi Duran Varlıklar	41.353.713	28.842.616	29.974.750
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5.170.679	5.210.013	5.237.967
-Peşin Ödenmiş Giderler	13.364.392	5.000.000	5.000.000
-Ertelenmiş Vergi Varlığı	7.075.772	7.197.531	7.852.907
Aktif Toplamı	180.183.928	168.481.716	135.545.276
Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.561.202	35.091.446	46.051.431
-Finansal Borçlar	5.412.063	5.028.010	14.772.126
-Ticari Borçlar	24.799.650	28.209.476	29.617.033
-İlişkili Taraflara	213.858	24.321	-
-İlişkili Olmayan Taraflara	24.585.792	28.185.155	29.617.033
-Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.439.368	936.402	604.449
Uzun Vadeli Yükümlülükler	8.044.381	11.221.114	16.003.438
-Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.821.035	8.030.594	12.620.102
-Uzun Vadeli Karşılıklar	2.297.561	1.599.852	1.377.543
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	2.925.785	1.590.668	2.005.793
Özkaynaklar	139.578.345	122.169.156	73.490.407
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	139.282.919	121.885.181	73.243.925
-Ödenmiş Sermaye	96.000.000	96.000.000	48.071.484
-Sermaye Düzeltmesi Farkları	19.199.732	19.199.732	19.199.732
-Paylara İlişkin Primler	1.242.747	1.242.747	1.242.292
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	24.183.295	11.919.769	11.859.383
-Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.299.461	1.299.461	1.299.461
-Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	(7.776.528)	(8.428.427)	889.648
-Net Dönem Karı veya Zararı	5.134.212	651.899	(9.318.075)
Toplam Kaynaklar	180.183.928	168.481.716	135.545.276
Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)			
Hasılat	192.510.425	144.654.606	91.739.656
Satışların Maliyeti	(181.237.905)	(134.106.579)	(95.166.794)
Brüt Kar/Zarar	11.272.520	10.548.027	(3.427.138)
Pazarlama Giderleri	(1.748.357)	(2.065.247)	(1.940.325)
Genel Yönetim Giderleri	(5.360.534)	(5.381.406)	(5.159.142)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(119.857)	(118.817)	(112.153)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6.052.603	4.200.169	4.653.296



Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2.743.165)	(2.397.126)	(2.730.134)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	7.353.210	4.785.600	(8.715.596)
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	7.565.673	4.868.284	(8.654.280)
Finansman Gelirleri	91.932	1.214.847	153.701
Finansman Giderleri	(2.191.718)	(5.043.965)	(3.372.695)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	5.465.887	1.039.166	(11.873.274)
Net Dönem Karı/Zararı	5.134.212	651.899	(9.318.075)

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

5.1.1. Doğrudan ve dolaylı operasyonel riskler İhraççı’nın faaliyetlerini etkileyebilir:

Kredi, piyasa ve likidite gibi dışsal riskler haricinde, İhraççı’nın süreçleri, çalışanları, teknoloji ve altyapı gibi çeşitli sebeplerden oluşabilecek doğrudan ve dolaylı riskleri ifade eden ve yasal düzenleyicilerin zorunluluklarından oluşan operasyonel riskler İhraççının faaliyetleriyle bağlantılı olarak pay sahipleri açısından olumsuz sonuçlar doğurabilecektir. Şirket’in finansal ve faaliyet sonuçları yatırım yaptığı veya yapacağı projelerin başarı ve performansına bağlı olmaktadır. Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden İhraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

5.1.2. Bağlı ortaklığın faaliyetlerine ilişkin riskler Şirket’in faaliyet sonuçlarını da doğrudan etkileyebilir:

İhraççı’nın mevcut durumda Sıla Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş. ticaret unvanlı konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmakta olup, söz konusu bağlı ortaklık her türlü gıda ve ambalaj malzemesi üretimi, ticareti ile elektrik, elektronik malzemeleri ticaretiyle iştigal etmektedir. Söz konusu bağlı ortaklığın faaliyetlerinde veya finansal sonuçlarında meydana gelebilecek olumsuzluklar İhraççı’nın faaliyet ve finansal sonuçlarını da doğrudan etkilemektedir.

5.1.3. Stokların etkin şekilde yönetilememesi Şirket’in karlılığını azaltabilir:

Meşrubat sektöründeki dalgalanmalar sektördeki üreticilerin stok seviyesini etkilemektedir. Şirket’in stoklarının yüksek olduğu dönemlerde satışların beklentileri karşılayamaması planlanandan daha düşük kar marjının ortaya çıkmasına neden olabilir. Şirket’in stoklarını iyi şekilde yönetememesi durumunda depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılığı azalabilir ve Şirket’in nakit akışları olumsuz etkilenebilir.

5.1.4. Alacakların tahsilatında problemler yaşanması veya müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi Şirket’in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir:

Şirket’in ticari alacaklarının büyük bölümü ilişkili taraflarından olan alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şirket’in alacaklarını vadesinde tahsil edemediği veya müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi halinde Şirket’in nakit akışları ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5.1.5. İhraççının yatırım yaptığı projelerin sayısının artması ile idari ve mali zorluklar yaşanabilir, İhraççı’nın yönetsel başarısı azalabilir:

Yatırım yapılan proje sayısının artması durumunda, artışa paralel olarak faaliyetlerin operasyonel karmaşıklığının, ölçeğinin ve İhraççı yönetiminin üstlendiği sorumlulukların artması muhtemel olup, bu durum yönetimin üzerinde baskı oluşturabilir. Yatırımların verimli

yönetilememesi, İhraççı'nın faaliyetlerini, beklentilerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.1.6. Yatırım yapılan projelerin öngörülere uymayan yatırım maliyetleri, İhraççının finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir:

Yatırım yapılması planlanan projelerde üretim teknolojilerinin yakından takip edilmesi ve modernizasyon yapma gerekliliği ortaya çıkabilir. Bu projelerde yatırım maliyetleri planlananın üzerinde gerçekleşebilir. Bu durumda İhraççının ek finansman sağlaması gerekebilir. Bu ilave kaynağı İhraççının dış kaynak yoluyla temin etmesi durumunda finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5.1.7. İhraççı, karlılığın sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verememektedir:

İhraççının sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; yatırım yaptığı ve gelecekte yapacağı projelerin başarısı, gelecekteki olası faaliyet kar/zararlarının büyüklüğü ve süresi, yaptığı/yapacağı projelerden elde edilecek kar/zararın büyüklüğü gibi birçok faktör sıralanabilir. İhraççının karlılığını sürdürmemesi durumunda faaliyetleri, beklentileri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve paylarının performansı olumsuz etkilenebilir.

5.1.8. Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin İhraççı ve yatırım yaptığı projeler üzerindeki olumsuz yansımaları, İhraççının finansal durumu ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir:

İhraççı öngörülerini yaparken mevcut ekonomik durumu ve gidişatı dikkate almaktadır. Ekonomik gelişmelerdeki öngörülemeyen olumsuzluklar, yatırım yapılan projelerin karlılığını ve İhraççının finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.1.9. İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir:

İhraççı, faaliyetleri ile ilgili davalara veya sair yasal işlemlere muhatap olabilir. Bu davaların bazıları yönetimin dikkatini ve kaynaklarını bloke edebilir. İhraççının taraf olacağı bu yasal işlemlerden herhangi birinin aleyhine sonuçlanması yükümlülük doğurabileceği gibi İhraççının itibarını da zedeleyebilir.

5.1.10. Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması faaliyetleri olumsuz etkileyebilir:

İhraççının başarısı büyük ölçüde üst yönetim mensupları dahil olmak üzere profesyonel yönetim kadrosunun becerilerine, ilişkilerine ve devamlılığına bağlıdır. Profesyonel kadronun devamlılığının sağlanamaması İhraççının faaliyetlerine ilişkin hedeflerin gerçekleştirilmesinde yetersizlik yaratabilir. İhraççının finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.1.11. Dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve maliyetlerin artması halinde İhraççının finansal durumu olumsuz etkilenebilir:

İhraççı faaliyetlerini sürdürürken dış kaynak da kullanabilir. İhraççının faaliyetleri büyüdükçe dış kaynak ihtiyacı da artabilir. Dış kaynak maliyetleri artıkça ve temini güçleştikçe, İhraççı bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket esas sözleşmesinin "Maksat ve Mevzuu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konusu Kola ve Meşrubat Sanayisi'nde kullanılan Polivinil klorür PVC ve polyehtyleneter pehtalate PET şişeler imalatı, bunlara içme suyu ve diğer sıvı gaz veya katı maddeler doldurulması, su, meşrubat kolalı içecekler ve alkolsüz içecekler, gazlı ve gazsız meşrubatlar, meyva suları, imalatı, ithali, ihracı, sanayi, toptan ve perakende pazarlanması, sinai tesislerin kurulması, satın alınması, işletilmesi, gerektiğinde

mevcutların satılması, kiraya verilmesi, her türlü gıda ürün ve maddeleri, bilgisayar alım satımı, elektrik ve elektronik bilgi sistemleri, dayanıklı tüketim malları, ısıtma, soğutma, havalandırma, elektrik enerjisi tesisleri kurma, işletme, inşaat ve malzemeleri, kırtasiye, spor malzemeleri, motorlu taşıt, mali, ticari ve sinai iş taahhütleri alım, satım ithalat ve ihracat ticaretidir.

5.2.1. Jeopolitik riskler ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar sektördeki kar marjlarının gerilemesine neden olabilir:

Üretim faaliyetlerinde bulunan şirketler ekonomik ve siyasi krizlerden etkilenmektedir. Dünyada ve Ülkemizde yaşanan ekonomik ve siyasi krizlerin yol açtığı her türlü daralma ve üretimde düşme, tahsilat ve ödeme problemleri imalat sanayisini doğrudan etkilemektedir. Ekonomideki ani dalgalanmalar piyasada talebin yavaşlamasına ve fiyat seviyelerinin düşmesine neden olarak sektördeki şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.2.2. Sektördeki yoğun rekabet şirketlerin rekabetçi konumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir:

Şirket'in faaliyet gösterdiği meşrubat sektörü rekabetin yoğun olduğu bir sektördür. Sektörde artan rekabet düşük olan kar marjlarına daha da olumsuz etkileyebilir. Rekabetçi baskıların artması nedeniyle sektörde faaliyet gösteren şirketlerin pazar payının azalması veya beklenen hızda büyümemesi söz konusu olabilir. Bu durum sektördeki diğer şirketlerin olduğu gibi Şirket'in de ürünlerine yönelik talebi sınırlandırabilir.

5.2.3. Sektöre yönelik mevzuat değişiklikleri veya ilave vergi uygulamaları sektördeki şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir:

Kanunlar, yönetmelikler veya diğer ilgili mevzuatta sektöre yönelik olarak zaman içinde gerçekleşebilecek değişiklikler öncesinde tahmin edilmesi mümkün olmayabilir, bu durum sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Sektördeki şirketlere veya ürünlere yönelik ilave vergi getirilmesi sektörde faaliyet gösteren şirketlerin gelirlerini azaltabilir ve faaliyet ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2.4. Diğer taraftan, Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan Küresel ekonomik ve toplumsal krize yol açan Covid-19 Türkiye ekonomisi açısından ciddi belirsizlikler içermektedir:

Covid-19 salgını nedeniyle başlayan küresel ekonomik daralmanın etkilerinin ne kadar devam edeceği, yerel ve global ölçekte alınan önlemlere rağmen, belirsizliğini korumaktadır. Türkiye gelişmekte olan bir ekonomi olarak salgından ve salgının tetiklediği küresel ekonomik krizden etkilenmiştir. Eğer benzer küresel ekonomik zorluklar devam ederse Türkiye ekonomisi ve dolayısıyla sektör olumsuz olarak etkilenebilir. İşbu İzahname tarihi itibarıyla COVID-19 salgını devam etmekte olup, salgına karşı aşılardan ne oranda etkili olacağı belirsizdir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

İhraç edilecek paylara ilişkin riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmaktadır. 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 hakkı 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.
 - Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya 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 dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

Kar payı gelirine ilişkin riskler:

Kar payı; Şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Kar payının dağıtılabilmesi için önce şirket karının oluşması ve geçmiş yıldan gelen zararın olmaması gerekir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurulun onayı ile bu karını dağıtabilir. Halka açık şirketler karını nakden veya kar payını sermayeye ilave şeklinde bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. 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 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 alamama riski vardır.

Sermaye kazanıma ilişkin riskler

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Pay fiyatları, paylar ihraç olduktan sonra ekonomideki ve/veya Şirket'in mali operasyonel ve yönetsel durumundaki gelişmelere bağlı olarak piyasada belirlenecektir. Şirket hisselerinin değerinde, Şirket'in kontrolü dışında gelişebilecek olan küresel krizler, yurt içi ve yurt dışı siyasi gelişmeler, sermaye piyasaları beklentileri ile finansal sonuçlar arasındaki farklılıklar, genel ekonomik durum, faiz ve kur hareketleri, Şirket'in tabi olduğu yasal mevzuatta olabilecek değişiklikler gibi pek çok faktöre bağlı olarak dalgalanmalar yaşanabilir. Ayrıca Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sektörel risklerin artması durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir. Piyasada meydana gelen dalgalanmalar veya Şirket'e ya da sektöre özgü sorunlara bağlı olarak Şirket'in pay fiyatında düşüş görülmesi sonucunda yatırımcıların zarar görmesi olasılık dahilindedir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski:

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması riskini ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir. Sermaye riski net borç / özkaynak oranı kullanılarak izlenmektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri varlıkların, toplam borç tutarından düşülmesiyle elde edilmektedir. Bu oran işletmenin varlıklarını finanse ederken kullandığı yabancı kaynaklar ile işletme ortakları tarafından işletmeye konulan ve işletmenin ürettiği özkaynaklar arasındaki ilişkiyi gösterir. Oranın düşük olması işletmenin borçlanarak değil, daha çok kendi kaynaklarından finansman sağladığını, yüksek olması ise işletmenin finansman için borçlandığını gösterir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla net borçlarının özkaynaklarına oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

(TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Toplam Borçlar	40.605.583	46.312.560	62.054.869
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(11.531.041)	(13.380.472)	(5.717.126)
Net Borç	29.074.542	32.932.088	56.337.743
Toplam Özkaynak	139.578.345	122.169.156	73.490.407
Net Borç / Özkaynak Oranı	20,83%	26,96%	76,66%

İhraççının net borç / özkaynak oranı 2018 yılsonu itibarıyla 76,66%, 2019 yılsonu itibarıyla 26,96%, 2020 yılsonu itibarıyla 20,83% olarak gerçekleşmiştir.

5.4.2. Kredi Riski:

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacak riski ve bankalarda tuttuğu mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı kredi riski tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (TL)					
Finansal Dönem	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat & Nakit ve Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
2020	49.326.189	6.997.348	-	2.284.407	11.531.041
2019	51.866.955	14.587.346	-	7.087.217	13.380.472
2018	30.862.130	12.888.947	-	11.245.843	7.564.762

5.4.3. Yabancı Para (Kur) Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riski olarak adlandırılmaktadır. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarını aşması ve döviz kurlarının yükselmesi durumunda veya parasal döviz yükümlülükleri, parasal döviz varlıklarından düşük olması ve döviz kurlarının düşmesi durumunda Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in ABD Doları ve Euro cinsinden varlıkları bulunmaktadır. Bu anlamda Şirket ABD Doları ve Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kurlarında meydana gelebilecek düşüşler Şirket'in Türk Lirası bazında varlıklarını azaltabilecektir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla ABD Doları ve Euro para birimlerindeki değişimlere duyarlılık analizi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kazanması halinde	419.648	138.488	180.758
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	(419.648)	(138.488)	(180.758)
Euro'nun TL karşısında %10 değer kazanması halinde	28.026	49.487	59.973
Euro'nun TL karşısında %10 değer kaybetmesi halinde	(28.026)	(49.487)	(59.973)

5.4.4. Faiz Oranı Riski:

Piyasa faiz oranlarındaki değişimler fiyatların değişmesi dolayısıyla finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşturabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymetleri çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen

faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit faizli borçlanmalardan oluşmaktadır. Şirket'in faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır. Banka kredilerinin faizlerinin artması Şirketin maliyetlerini arttırmakta olup, Şirketin karlılığını olumsuz etkileyebilir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in faiz pozisyonu tablosu aşağıda sunulmaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sabit Faizli Finansal Araçlar			
- Finansal Varlıklar	-	-	-
- Finansal Yükümlülükler	8.233.098	13.058.604	27.392.228
Değişken Faizli Finansal Araçlar	-	-	-

5.4.5. Likidite Riski:

Likidite riski, İhraççının net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, İhraççının kredibilitésinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda İhraççı zararlar karşılayabilir.

- Şirket'in 2020 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 35.382.237 TL olup, söz konusu tutarın 8.233.098 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 24.799.650 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 2.349.489 TL tutarındaki kısmı diğer borç ve yükümlülüklerden oluşmaktadır.
- Şirket'in 2019 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 43.122.041 TL olup, söz konusu tutarın 13.058.604 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 28.209.476 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 1.853.961 TL tutarındaki kısmı diğer borç ve yükümlülüklerden oluşmaktadır.
- Şirket'in 2018 yılsonu finansal tablolarında likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 58.671.533 TL olup, söz konusu tutarın 27.392.228 TL tutarındaki kısmı finansal borçlardan, 29.617.033 TL tutarındaki kısmı ticari borçlardan ve 1.662.272 TL tutarındaki kısmı diğer borç ve yükümlülüklerden oluşmaktadır.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	Bahçelievler Mahallesi Fevzi Çakmak 2 Caddesi Güzelşehir Sitesi No:1 AJ Büyükçekmece İstanbul
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	352307

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

Şirket 05.09.1996 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

Kristal
K Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



66 Ocak 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Bosphorus Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 271188
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 032800435210001

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Bahçelievler Mahallesi Fevzi Çakmak 2 Caddesi Güzelshehir Sitesi No:1 AJ Büyükçekmece İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	+90 (212) 868 09 09 +90 (212) 868 09 00
İnternet Adresi	www.kristalkola.com.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Yatırımın Cinsi	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Bedeli	Tamamlanma Derecesi	Toplam Yapılan Harcama	Finansman Şekli
Modernizasyon ve Tevsi Yatırımları / Balıkesir	26.09.2013	28.03.2018	7.664.900 USD+13.658.400 TL	Bitti	750.290 USD+4.881.190 TL	%55 Özkaynak %45 Yabancı Kaynak
Alkolsüz İçecek İmalatı Maden ve Memba Suları Üretimi / Sapanca	11.02.2015	11.08.2019	2.879.200 USD+7.410.245 TL	Bitti	4.631.060 TL	%29 Özkaynak %71 Yabancı Kaynak

Ayrıca Şirketin Hasanpaşa Mah. Şehid Cevdet Koç Cad. N51/A Sapanca / SAKARYA adresindeki tesisleri için; T.C.Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğüne yapılmış olan Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı onaylanmış olup, tevsi yatırımı için 25/01/2021 tarih ve 519490 sayılı, 22/01/2021 başlangıç 22/01/2024 bitiş tarihli Yatırım Teşvik Belgesi düzenlenmiştir. Söz konusu Teşvik Belgesi; 34.379.750 TL (FOB) tutarında ithal yeni makine, 57.215.000 TL tutarında yerli yeni makine, 3.500.000 TL tutarında yapılacak diğer harcamaları kapsamaktadır.

Teşvik belgesinde kayıtlı destek unsurları; KDV İstisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Vergi İndirim oranı (%55, YKO %20) ve Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği (3 Yıl) mevcuttur.

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.



06 Ağustos 2021

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:

Şirket kuruluşundan itibaren kola ve meşrubat sanayinde kullanılan pet şişeler imalatı, bunlara içme suyu ve diğer sıvı gaz veya katı maddeler doldurulması, su, meşrubat kolalı içecekler ve alkolsüz içecekler, gazlı ve gazsız meşrubatlar, meyve suları, imalatı, ithali, ihracı, sanayi, toptan ve perakende pazarlanması ile iştigal etmektedir.

Şirket kola, meyveli gazoz, sade gazoz, enerji içeceği, soğuk çay (ice tea) üretimlerini Balıkesir ve Kırıkkale Tesislerinde, doğal kaynak suyu dolumlarını Sapanca'daki tesislerinde gerçekleştirmektedir.

Balıkesir Fabrikası: Balıkesir şehir merkezine 20 km uzaklıkta, 6.000 m2'si kapalı olmak üzere toplam 64.950 m2 alana kurulmuştur. Bu tesislerde gazlı ve gazsız meşrubat üretimi yapılmakta olup, şurup hazırlama ünitesi, üretim hat detayları aşağıda verilmiştir.

Pet Şişe Dolum Hattı	20.000 Lt/saat
Pet Şişe Dolum Hattı	15.000 Lt/saat
Kutu Dolum Hattı	15.000 Lt/saat
Kutu Dolum Hattı	20.000 Lt/saat
Cam Şişe Dolum Hattı	5.000 Lt/saat

Pet şişirme hatlarında 250 ml-500 ml-1 lt-1,5 lt-2 lt-2,5 lt pet dolumu yapılmaktadır.

Kutu dolum hatlarında:250 ml-330 ml-500 ml alüminyum kutu dolumu yapılmaktadır.

Sapanca Fabrikası: Bu tesis 3.606 m2'si kapalı olmak üzere, toplam 10.530 m2 alanda kurulmuştur. Bu tesislerde; 0,33 lt, 0,5 lt, 1,5 lt, 5 lt ve 10 lt pet şişe dolumu yapan pet şişe dolumu yapan 4.000 şişe/saat kapasiteli 2 adet su dolum hattı, gazlı meşrubat hattı ve şurup hazırlama ünitesi mevcuttur.

Pet Şişe Dolum Hattı su (0,33 ml-05 lt-15. lt)	69.900 Adet/saat
Pet Şişe Dolum Hattı su (5-10 lt)	1.150 adet /saat
Pet Şişe Dolum Hattı meşrubat (05 lt-1 lt-1,5 lt-2,5 lt)	99.060 adet/saat

Kırıkkale Fabrikası: Şubat 1997'de faaliyete geçen fabrika 2.161 m2'si kapalı olmak üzere toplam 10.154 m2 alana kurulmuştur. Bu tesislerde gazlı meşrubat üretimi yapılmakta olup, şurup üretim ünitesi ve üretim hattı detayı aşağıdadır.

Pet Şişe Dolum Hattı meşrubat (250 ml-05 lt-1 lt-1,5 lt-2,5 lt)	10.019 adet/saat
---	------------------

Edremit Tesisleri: Bu tesis 1.800 m2'si kapalı olmak üzere 3.649 m2 alana kurulmuş bulunmaktadır. Balıkesir'in Edremit ilçesinde, oksijen yönünden Dünyanın ikinci zengin bölgesi olan Kazdağı'ndadır. Bu tesisimizde cam şişe sade ve meyveli maden suyu, sade ve meyveli gazoz dolumu yapılmaktadır. şurup hazırlama ünitesi ve üretim hattı detayı aşağıdadır.

Cam Şişe Dolum Hattı su (200 ml-250 ml-0,33 lt)	43.600.000 adet/yıl
---	---------------------

Kristal
Krishtal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 88.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan St. 5. Kat Kat: 5
No:1 K2 D: 5 Etiler Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D: 388 004 3821 Tic.Sic.No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100005

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle satış gelirlerini ana kategoriler bazında gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	% Payı	31.12.2019	% Payı	31.12.2018	% Payı
Meşrubat (kola, portakal, gazoz, enerji, meyveli, limonata, soğuk kahve, ice tea)	172.714.798	89,72	125.840.585	86,99	74.263.998	80,95
Su	7.239.130	3,76	8.984.483	6,21	6.190.415	6,75
Maden suyu / Soda	1.726.266	0,90	1.208.916	0,84	3.128.076	3,41
Hammadde / İlk madde ve malzeme	6.654.452	3,46	5.263.638	3,64	6.221.966	6,78
Diğer (Ticari Emtia)	4.175.779	2,16	3.356.984	2,32	1.935.201	2,11
TOPLAM	192.510.425	100,00	144.654.606	100,00	91.739.656	100,00

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.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket gazlı ve gazsız içecek sektöründe faaliyet göstermektedir. Meşrubat tüketiminde hem Türkiye'de hem de Avrupa'da ilk sırayı kolalı gazlı içecekler alırken, Türkiye tüketim miktarları açısından Avrupa'ya ve ABD'ye kıyasla paketlenmiş sular haricinde alkolüzsüz içecekler pazarında çok geride bulunmaktadır. Türkiye'de kişi başına gazlı içecek tüketimi yıllık ortalama 170 şişeyken bu oran ABD'de 750 şişeye yaklaşmaktadır. Bu durum sektör temsilcileri tarafından Türkiye'deki pazarın büyümeye açık olduğunun bir göstergesi olarak da yorumlanmaktadır. Türkiye'de meşrubat sektörünün yüzde 98'ini MEDER üyesi olan 5 büyük firma oluşturmaktadır. Kaynak: www.pazarlamasyon.com/turkiyedeki-icecek-sektorune-genel-bir-bakis

Maden suyu dünyada ve Türkiye'de ambalajlı su pazarı içinde değerlendirilmektedir. Tüketilen ambalajlı su pazarının yüzde 9' unu maden suyu oluşturmaktadır. Kaynak: www.masuder.org.tr

Şirketin avantajları; Kristal Kola olarak içecek sektöründe hemen hemen her türlü ambalaj ve üretimi yapabilecek alt yapı mevcuttur. Şirket, pet, alüminyum kutu ve cam ambalajların her ebadında üretim yapabilmektedir. Ayrıca kendi markaları olan büyük firmalara fason çalışma yapılmakta olup, bu durum Şirketin risk yönetimine önemli ölçüde yardımcı olmaktadır.

Şirket ar-ge çalışmalarını kendi bünyesinde yapmakta olup, hiç bir ürün için telif bedeli ödememektedir. Kendi reçetelerini kendi bünyesinde oluşturmaktadır.

Şirketin çalıştığı büyük fason firmaları; Çaykur (Didi), Pınar (aromalı maden suyu), A-101 (kola, portakal, gazoz, limonata vb.), Bim (kola, portakal, gazoz, limonata, ice tea, enerji içeceği), Torku-Noon (bitki özlü aromalı içecek, limonata, ice tea) olarak sıralanabilir.

Kristal
Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyti Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic. Sic. No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Şirket, doğal kaynak suyu, doğal maden suyu, soğuk çay (ice tea), enerji içeceği, kola, portakal vb. gazlı içecekler, limonata, aromalı maden suyu, vitaminli su vb. sektörün ihtiyacı olan bütün ürünleri üretmekte ve yeni ürünleri üretecek kapasitesi bulunmaktadır.

Sektörün temel dezavantajı döviz kur artışına bağlı olarak hammadde fiyatlarında meydana gelen artışlar ile içecek üzerinde ÖTV vergisi olması sektörü olumsuz etkilemesidir. Sektör içinde Şirketin avantajı, üretim tesislerinin kendisine ait olması, kendi markaları ile üretim yapması, royalty ve lisans bedeli ödememesidir. Şirket'in sektör içindeki dezavantajı ise lojistik açısından avantajlarının sınırlı olmasıdır.

a- Türkiye'de meşrubat pazarında yıllık tüketim yaklaşık 3.4 milyar litre civarında olup, Şirketin bu pazardaki payı 91 milyon 726 bin litre satışla %2,69 oranındadır. Kaynak: www.pazarlamasyon.com/turkiyedeki-icecek-sektorune-genel-bir-bakis

b- 2019 yılında Türkiye'de yıllık pet & cam su üretimi 5,3 milyar litre civarında olup, Şirket'in bu pazardaki payı 16 milyon 764 bin litre satış ile %0,03 oranındadır. Şirket'in su üretim hatlarını yenileyerek kapasite artırımı yapması ile hızlı bir şekilde pazara ürün arz edebilecek hale gelmesi bu faaliyet alanındaki en önemli avantajıdır. Kaynak: SUDER (Ambalajlı Su Üreticileri Derneği) Kaynak: www.suder.org.tr (<https://suder.org.tr/ambalajli-su/istatistik/#:~:text=2019%20y%C4%B1l%C4%B1nda%20y%C4%B1l%C4%B1k%20ki%C5%9Fi%20ba%C5%9F%C4%B1na,toplam%20140%20litre%20olarak%20ger%C3%A7ekl%C5%9Fmi%C5%9Ftir.>)

c- TÜİK verileri çerçevesinde Türkiye'de 2019 yılında yıllık doğal maden suyu toplam satış değeri 6.587.445.082 TL olup, Şirket'in bu pazardaki payı 1.726.266 TL satış ile %0,026 oranındadır. Kaynak: www.tuik.gov.tr

Şirket'in üretim yaptığı doğal maden suyu kaynağının Türkiye'nin (Edremit/Balıkesir) oksijen yönünden en zengin ikinci bölgesinde olması bu pazardaki en büyük avantajıdır.

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

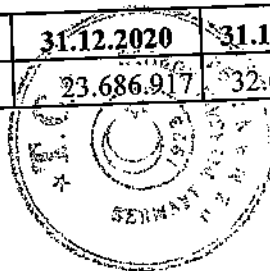
Şirket'in net satışlarının ana üretim alanlarına göre dağılımını içeren bilgiye izahnamenin 7.1.1. bölümünde yer verilmiş olup, aşağıdaki tabloda net satışların yurtiçi ve yurtdışı dağılımına yer verilmektedir:

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	% Payı	31.12.2019	% Payı	31.12.2018	% Payı
Yurtiçi	173.447.252	90,09	131.178.700	90,68	82.231.803	89,63
Yurtdışı	19.063.173	9,91	13.475.906	9,32	9.507.853	10,37
TOPLAM	192.510.425	100,00	144.654.606	100,00	91.739.656	100,00

Türkiye'de kurulmuş olan ve faaliyet gösteren Şirket, alkolsüz içecekler imalatı ve satışıyla gerçekleştirmektedir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in yurtdışı satışlarının yapıldığı ülkeler; Almanya, Yunanistan, İngiltere, Gambiya, Kuveyt, Cıbuti, Irak, Azerbaycan, Katar, Kazakistan, Ekvator Ginesi, Avustralya, Romanya, Ukrayna ve Kosova'dan oluşmaktadır.

Üretimlerin tesislere göre dağılımı (LT)

Ice-Tea	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Üretim Yeri			
Balıkesir	23.686.917	32.642.608	41.326.514



Meşrubat

Üretim Yeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Balıkesir	62.954.722	41.384.222	21.516.267

Doğal Kaynak Suyu

Üretim Yeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Sapanca	21.062.234	22.469.683	19.977.560

Doğal Maden sodası ve meyveli soda

Üretim Yeri	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Edremit	1.080.784	470.354	1.696.237

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

Deprem, savaş, iç savaş, politik çalkantılar, gibi olağan üstü durumların ortaya çıkması halinde satışlar düşebilecek ve ihracçı negatif olarak etkilenebilecektir. Ayrıca İzahname'nin 5 nolu bölümünde detaylandırılmış olan riskler de Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

Şirket'in patent veya lisans içeren bir üretim faaliyeti yoktur. Fikri mülkiyet hususlarında Şirket'in ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan herhangi bir sözleşmesi yoktur. Sınai ve ticari sözleşmeler bakımından Şirket üretim ve satışlarının büyük çoğunluğunu sipariş üzerine yaptığından tedarikçi ve müşteriler ile uzun vadeli yapılmış bir sözleşme yoktur.

Şirket'in faaliyeti açısından önem arz eden finansman sözleşmeleri Türkiye İş Bankası A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş., Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O., Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş., Vakıf Katılım Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Akbank T.A.Ş. ile yapılan genel kredi sözleşmelerinden oluşmaktadır.

7.5. İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

İzahnamenin 7.1.2. bölümünde yer verilen açıklamalar MEDER (www.mesrubatcilar.org), SUDER (www.suder.org.tr), MASUDER (www.masuder.org.tr) ve TÜİK (www.tuik.gov.tr) web adresinden alınmıştır.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER**8.1. İhracçının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihracçıyla olan ilişkileri ve ihracçının grup içindeki yeri:**

Şirket'in konsolidasyona tabi Sila Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş. unvanlı tek bağlı ortaklığı bulunmakta olup, söz konusu bağlı ortaklığın faaliyet konusu her türlü gıda ve

ambalaj malzemesi üretimi, ticareti ile elektrik, elektronik malzemeleri ticaretiyle iştirak etmektedir. Şirket, Sıla Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nin mevcut durumda 10.000.000 TL tutarında sermayesindeki payların %96'sına sahiptir. Ayrıca, Şirket sermayesindeki 513.692 TL nominal değerli (A) grubu imtiyazlı paylar ile 2.379.108 TL nominal değerli (B) grubu imtiyazsız paylara sahip olan Kristal Gıda Şirket'in ilişkili tarafı konumundadır. Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan Önder Nüranel, Sıla Meşrubat Üretim ve Pazarlama A.Ş.'nin 10.000.000 TL sermayesinde %1 paya, Kristal Gıda'nın 67.000 TL sermayesinde %62 paya sahiptir.

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 dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları ile bu varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Bina+Arsa	27/07/2003	20.553	Edremit	8.550.000	Soda Dolum Tesisi	-	-	-
Bina+Arsa	26/02/2004	10.531	Sapanca	10.750.000	Su dolum tesisi	-	-	-
Depo+Tarla	31/12/2003	39.780	Balıkesir/ Yeniköy	4.386.000	Meşrubat Depo	-	-	-
Bina+Arsa	21/01/1997	10.733	Kırıkkale	5.760.000	Fabrika binası	-	-	-

Edinilmesi planlanan maddi duran varlık yoktur.

Finansal Kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar yoktur.

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

Çevre bilinci ve sorumluluğu ile faaliyetlerini sürdüren Şirket, önceki dönemde piyasaya sürmüş olduğu ürünlerin geri dönüşümünün yapılması için ÇEVKO'nun ruhsat vermiş olduğu firmalara geri dönüşüm işleminin yapılması için çalışmalar yapmakta ve geri dönüşüm işlemlerini bu firmalara her yıl düzenli olarak yaptırmaktadır. Ayrıca tesisler sigortalı olup kamera sistemi ile kontrol edilmektedir. Marka bilinirliğine yönelik yeni markalar tescil ettirilmekte kademeli olarak kullanılması hedeflenmektedir.

Kristal
KOLLA
Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak Kat: Kat: 2 Beşiktaş/İstanbul
Maslak V.D.: 398 004 3521 T.C. Sic. No: 271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0888004352100001

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi (İzahname Tarihi ve 31.12.2020 tarihi itibarıyla)					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Balıkesir	İpotek (1.Derece)	Halkbank	Kredi teminatı	03/03/2016	1.000.000
Edremit	İpotek (1.Derece)	Halkbank	Kredi teminatı	26/02/2016	2.000.000
Kırıkkale	İpotek (1.Derece)	Halkbank	Kredi teminatı	03/03/2016	5.000.000
TOPLAM					8.000.000

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

Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerini gösterir değerlendirme raporu özet tablosu aşağıdaki gibidir.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi (İzahname Tarihi ve 31.12.2020 Tarihi İtibarıyla)					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri - TL	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Balıkesir Merkez Depo	31/12/2003	4.386.000	09.12.2020 / 2020-431	Yatırım Amaçlı Değildir	1.992.250
Edremit Dolum Tesisi	27/07/2003	8.550.000	09.12.2020 / 2020-430	Yatırım Amaçlı Değildir	3.729.345
Sapanca Su Dolum Tesisi	26/02/2004	10.750.000	09.12.2020 / 2020-433	Yatırım Amaçlı Değildir	4.802.385
Kırıkkale Merkez Fabrika Binası	21/01/1997	5.760.000	09.12.2020 / 2020-432	Yatırım Amaçlı Değildir	3.380.113
Balıkesir Edremit Arsa	27/12/2010	920.000	09.12.2020 / 2020-434	Yatırım Amaçlı	(105.000)
Balıkesir Karesi Arsa	27/12/2010	300.000	09.12.2020 / 2020-435	Yatırım Amaçlı	150.000

Yukarıda bilgilerine yer verilen maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin değerlendirme farkları Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 09.12.2020 tarih ve 2020/430-431-432-433-434-435 no'lu raporlarda bulunan değerler çerçevesinde oluşmuştur.

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 izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Kayıtlı Değer			
Şerefiye	5.045.257	5.045.257	5.045.257
Haklar	25.709.025	25.709.025	25.709.025
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.053.240	1.032.240	1.009.074
Toplam	31.807.522	31.786.522	31.763.356
Birikmiş Amortismanlar			
Haklar	31.12.2020 (25.706.802)	31.12.2019 (25.706.032)	31.12.2018 (25.704.940)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(930.041)	(870.477)	(820.448)
Toplam	-26.636.843	-26.576.509	-26.525.388
Net Defter Değeri			
Şerefiye	31.12.2020 5.045.257	31.12.2019 5.045.257	31.12.2018 5.045.257
Haklar	2.223	2.993	4.085
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	123.199	161.763	188.626
Toplam	5.170.679	5.210.013	5.237.968

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları altında yer alan haklar kaleminin 31.12.2020 tarihi itibarıyla net defter değeri 2.223 TL'dir. Maddi olmayan duran varlıklarda izlenen haklar Kristal Kola adına tescilli olan Kristal, Chat, Rival, Mehmetçik, Tombik, Hotline, Bwin, Danya, Kriz, Brawn, Win Kristal, Win, Kristal Residence, Kristal Tower, CafeLine, CafeLife, Café Star, Gıcık Enerji, Kristal Meyco markalarından oluşmaktadır.

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

Şirket'in konsolide bilançosuna dahil edilen maddi olmayan duran varlıkların Şirket'in faaliyetlerine doğrudan önemli etkisi olmadığı değerlendirilmektedir.

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:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarında 5.045.257 TL tutarında şerefiye bulunmakta olup, söz konusu şerefiye izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden önce oluşmuştur. Şirket şerefiye ile ilgili olarak izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşıdığı şerefiye tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve herhangi bir değer düşüklüğü oluşmadığını tespit etmiştir.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2018-31.12.2018, 01.01.2019-31.12.2019 ve 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemlerine ilişkin konsolide finansal durum tablosundan seçilmiş kalemler aşağıda yer almaktadır.

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Durum Tablosu Kalemleri (Konsolide)	111.999.372	121.056.556	86.362.336
Dönen Varlıklar	11.531.041	13.380.472	5.717.126
-Nakit ve Nakit Benzerleri	56.323.537	66.454.301	43.751.077
-Ticari Alacaklar	49.326.189	51.866.955	30.862.130
-İlişkili Taraflardan	6.997.348	14.587.346	12.888.947
-İlişkili Olmayan Taraflardan	2.284.407	7.087.217	6.240.975
-Diğer Alacaklar	2.284.407	7.087.217	6.240.975
-İlişkili Olmayan Taraflardan	32.221.975	26.186.903	23.090.709
-Stoklar	9.539.241	7.558.802	7.279.869
-Diğer Dönen Varlıklar	68.184.556	47.425.160	49.182.940
Duran Varlıklar	1.220.000	1.175.000	1.117.316
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	41.353.713	28.842.616	29.974.750
-Maddi Duran Varlıklar	5.170.679	5.210.013	5.237.967
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.364.392	5.000.000	5.000.000
-Peşin Ödenmiş Giderler	7.075.772	7.197.531	7.852.907
-Ertelenmiş Vergi Varlığı	180.183.928	168.481.716	135.545.276
Aktif Toplamı	32.561.202	35.091.446	46.051.431
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.412.063	5.028.010	14.772.126
-Finansal Borçlar	24.799.650	28.209.476	29.617.033
-Ticari Borçlar	213.858	24.321	-
-İlişkili Taraflara	24.585.792	28.185.155	29.617.033
-İlişkili Olmayan Taraflara	1.439.368	936.402	604.449
-Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8.044.381	11.221.114	16.003.438
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.821.035	8.030.594	12.620.102
-Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.297.561	1.599.852	1.377.543
-Uzun Vadeli Karşılıklar	2.925.785	1.590.668	2.005.793
-Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	139.578.345	122.169.156	73.490.407
Özkaynaklar	139.282.919	121.885.181	73.243.925
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	96.000.000	96.000.000	48.071.484
-Ödenmiş Sermaye	19.199.732	19.199.732	19.199.732
-Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.242.747	1.242.747	1.242.292
-Paylara İlişkin Primler			
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	24.183.295	11.919.769	11.859.383
-Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.299.461	1.299.461	1.299.461
-Geçmiş Yıllar Kar veya Zararları	(7.776.528)	(8.428.427)	889.648
-Net Dönem Karı veya Zararı	5.134.212	651.899	(9.318.075)
Toplam Kaynaklar	180.183.928	168.481.716	135.545.276

Şirket'in dönen varlıklarının en önemli unsurları nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar ve stoklardan oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 86.362.336 TL olan dönen varlıkları 2019 yılında %40,17 oranında artarken, 2020 yılında %7,48 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 111.999.372 TL olarak gerçekleşmiştir.

2019 yılında dönen varlıklarda artışın, 2020 yılında ise dönen varlıklardaki azalışın büyük bölümünü "Ticari Alacaklar" kaleminde meydana gelen değişim oluşturmuş olup (Söz konusu finansal tablo kaleminde 2019 yılında 22.703.224 TL artış, 2020 yılında ise 10.130.764 TL azalma meydana gelmiştir), ticari alacakların büyük bölümü ilişkili taraflardan ticari alacaklardan oluşmaktadır. İlişkili taraflardan ticari alacaklar toplam ticari alacakların 2018 yılında %70,54'ünü, 2019 yılında %78,05'ini, 2020 yılında ise %87,58'ini oluşturmaktadır. İlişkili taraflardan ticari alacaklar Şirket'in distribütörü olan Kristal Gıda Dağıtım ve Pazarlama San. ve Tic. A.Ş.'den olan alacaklar olup, ilişkili taraflardan olan ticari alacaklarda yıllar itibarıyla meydana gelen dalgalanma piyasa şartlarıyla ilgili olarak gerçekleşmektedir.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 5.717.126 TL olan nakit ve nakit benzerleri 2019 yılında %134,04 oranında artarken, 2020 yılında %13,82 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 11.531.041 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinde 2019 yılında meydana gelen 7.663.346 TL tutarındaki artışın önemli bölümünü yabancı para vadesiz mevduatlarda meydana gelen 3.166.113 TL tutarında artış ile kamu kesimi tahvil, senet ve bonolarında meydana gelen 3.919.557 TL tutarındaki artış oluşturmaktadır. 2020 yılında nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen azalmanın büyük bölümünü ise Türk Lirası ve yabancı para cinsinden vadesiz mevduatlarda meydana gelen toplam 1.126.783 TL tutarındaki azalma oluşturmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 23.090.709 TL olan stokları 2019 yılında %13,41 oranında, 2020 yılında ise %23,05 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 32.221.975 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stoklarında söz konusu dönemlerde meydana gelen artışın nedeni ise yıllar itibarıyla şirketin satış ve üretiminde meydana gelen ciddi oranda artış sonucunda stok tedariki yapılmasına ihtiyaç olmuş ve stoklarda artış meydana gelmiştir. Şirket faaliyetlerini sürdürmekte arz ve talep dengesini karşılamak ve Covid-19 sebebiyle ticari faaliyetlerinin aksamaması için stok tedarikine gitmiştir. 31.12.2020 tarihi itibarıyla diğer dönen varlıklar Şirket'in toplam dönen varlıklarının %8,5'ini oluşturmakta olup, diğer dönen varlıklar kaleminin tamamı devreden KDV'den oluşmaktadır.

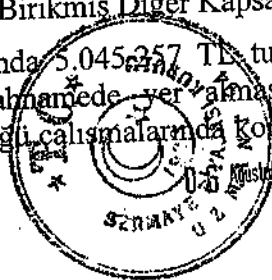
Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 49.182.940 TL olan duran varlıkları 2019 yılında %3,57 oranında azalırken, 2020 yılında %43,77 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 68.184.556 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2020 tarihli finansal tablolara göre maddi duran varlıklar toplam duran varlıkların %60,65'ini oluşturmakta olup, Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 29.974.750 TL olan maddi duran varlıkları 2019 yılında %3,78 oranında azalırken, 2020 yılında %43,38 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 41.353.713 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in maddi duran varlıkları altında yer alan arazi, arsa ve binaları 2020 yılında yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 09.12.2020 tarih ve 2020/430-431-432-433-434-435 sayılı yeniden değerlendirme raporları sonucunda 13.904.093 TL tutarında yeniden değerlendirme pozitif farkı oluşmuştur. Söz konusu yeniden değerlendirme farkı özkaynaklar altında Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler kaleminde izlenmektedir.

Şirket'in duran varlıkları altında 5.045.257 TL tutarında şerefiye bulunmakta olup, Şirket şerefiye ile ilgili olarak izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde gerçekleştirdiği değer düşüklüğü çalışmalarında konsolide finansal tablolarda taşıdığı şerefiye

Kristal
Kristal Gıda ve Pazarlama San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 51, Beybiçiz Pk.
No:1 K:2 D:5 Kat:5 Sarıyeri T.C. BUL
Mersis No: 388 004 3521 Tic Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210001

tutarını, bağlı bulunduğu nakit yaratan birimin kullanım değeri hesaplaması ile karşılaştırmış ve herhangi bir değer düşüklüğü oluşmadığını tespit etmiştir.

Şirket'in duran varlıkları altında izlenen peşin ödenmiş giderler 2020 yılında 8.364.392 TL tutarında artmış olup, bu artış Şirket'in Sapanca üretim tesisleri tevsi yatırımları için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 46.051.431 TL olan kısa vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %23,80 oranında, 2020 yılında ise %7,21 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 32.561.202 TL olarak gerçekleşmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerde söz konusu dönemlerde meydana gelen azalmanın en önemli unsurunu kısa vadeli finansal borçların azalması oluşturmuştur.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 16.003.438 TL olan uzun vadeli yükümlülükleri 2019 yılında %29,88 oranında, 2020 yılında ise %28,31 oranında azalarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 8.044.381 TL olarak gerçekleşmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerde söz konusu dönemlerde meydana gelen azalmanın en önemli unsurunu uzun vadeli finansal borçların azalması oluşturmuştur.

Şirket'in 31.12.2018 tarihi itibarıyla 73.243.925 TL olan ana ortaklığa ait özkaynakları 2019 yılında %66,41 oranında, 2020 yılında ise %14,27 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 139.282.919 TL olarak gerçekleşmiştir. Özkaynaklarda 2019 yılında meydana gelen artışın en önemli nedeni Şirket'in söz konusu yılda gerçekleştirdiği 48.000.000 TL tutarındaki nakit sermaye artırımı olup, 2020 yılında özkaynaklardaki artışın en önemli unsurlarını ise dönem net karındaki artış ve Şirket bünyesindeki gayrimenkullerin yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu oluşan pozitif yeniden değerlendirme farkı oluşturmaktadır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite Oranları: Ortaklıkların kısa vadeli borç ödeme gücünün ölçülmesi amacıyla hesaplanan oranlardır. Likidite oranları hesaplanırken aktiflerde yer alan dönen varlıklar ve pasiflerde yer alan kısa vadeli borçlar baz alınmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla likidite oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Likidite Oranları		2020	2019	2018
Cari Oran	Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,44	3,45	1,88
Asit Test	(Dönen Varlıklar – Stoklar)/Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,45	2,70	1,37
Stoklar/Toplam Varlıklar	Stoklar/Toplam Varlıklar	0,18	0,16	0,17

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını analiz etmek için kullanılır. Şirket bilançosundaki varlıkların kaynağının ne olduğu ve kaynak kırılımının anlaşılması için kullanılan oranlardır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla mali yapı oranlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Mali Yapı Oranları		2020	2019	2018
Yabancı Kaynaklar / Toplam Varlıklar	Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Varlıklar	0,23	0,27	0,46
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,77	0,73	0,54

Duran Varlıklar / Özkaynaklar	Duran Varlıklar / Özkaynaklar	0,49	0,39	0,67
Dönen Varlıklar / Özkaynaklar	Dönen Varlıklar / Özkaynaklar	0,80	0,99	1,18

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibari ile bağımsız denetimden geçmiş 01.01.2018-31.12.2018, 01.01.2019-31.12.2019 ve 01.01.2020-31.12.2020 hesap dönemlerine ilişkin konsolide gelir tablosundan seçilmiş kalemler aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu Kalemleri (Konsolide)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
(TL)	192.510.425	144.654.606	91.739.656
Hasılat	(181.237.905)	(134.106.579)	(95.166.794)
Satışların Maliyeti	11.272.520	10.548.027	(3.427.138)
Brüt Kar/Zarar	(1.748.357)	(2.065.247)	(1.940.325)
Pazarlama Giderleri	(5.360.534)	(5.381.406)	(5.159.142)
Genel Yönetim Giderleri	(119.857)	(118.817)	(112.153)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	6.052.603	4.200.169	4.653.296
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(2.743.165)	(2.397.126)	(2.730.134)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	7.353.210	4.785.600	(8.715.596)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	7.565.673	4.868.284	(8.654.280)
Finansman Geliri/Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	91.932	1.214.847	153.701
Finansman Gelirleri	(2.191.718)	(5.043.965)	(3.372.695)
Finansman Giderleri	5.465.887	1.039.166	(11.873.274)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zarar	5.134.212	651.899	(9.318.075)
Net Dönem Karı/Zararı			

Şirket'in 2018 yılında 91.739.656 TL olan hasılatı 2019 yılında %57,68 oranında, 2020 yılında ise %33,08 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 192.510.425 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2018 yılında 3.427.138 TL brüt zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 10.548.027 TL tutarında, 2020 yılında ise %6,87 oranında artış ile 11.272.520 TL tutarında brüt kar elde edilmiştir. 2018 yılında brüt zarar edilmesinin nedeni piyasalardaki ekonomik dalgalanmalara bağlı olarak arz ve talepteki yavaşlama, girdi fiyatlarındaki yükselme ve döviz kurlarındaki yükselişten dolayı maliyetlerde oluşan artış kaynaklı olmuştur.

Bu kapsamda, Şirket'in 2018 yılında 8.715.596 TL tutarında esas faaliyet zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 4.785.600 TL tutarında, 2020 yılında ise %53,65 oranında artış ile 7.353.210 TL tutarında faaliyet karı elde edilmiştir. 2018 yılında faaliyet zararı oluşmasının nedeni yukarıda da belirtildiği üzere piyasalardaki ekonomik dalgalanmalara bağlı olarak arz ve talepteki yavaşlama, girdi fiyatlarındaki yükselme ve döviz kurlarındaki yükselişten dolayı maliyetlerde oluşan artış kaynaklı olmuştur.

Şirket'in finansman giderleri 2018 yılında 3.372.695 TL iken 2019 yılında %49,55 oranında artışla 5.043.965 TL olarak gerçekleşmiş, 2020 yılında ise 2019 yılına göre %56,55 oranında azalarak 2.191.718 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yukarıda özetlenen faaliyet sonuçları kapsamında, Şirket'in 2018 yılında 9.318.075 TL net dönem zararı bulunmakta iken, 2019 yılında 651.899 TL, 2020 yılında ise 5.134.212 TL net dönem karı elde edilmiştir.

Karlılık Oranları: Şirketin kârlılığının (rantabilitesinin) yeterli olup olmadığını gösteren oranlardır.

Karlılık Oranları	2020	2019	2018
Brüt Kar Marjı	5,86%	7,29%	-
Faaliyet Kar Marjı	3,82%	3,31%	-
Net Kar Marjı	2,67%	0,45%	-

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

Şirket'in 2018 yılında 91.739.656 TL olan hasılatı 2019 yılında %57,68 oranında, 2020 yılında ise %33,08 oranında artarak 31.12.2020 tarihi itibarıyla 192.510.425 TL olarak gerçekleşmiştir.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in satış gelirlerini ürün bazında gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Net Satışlar (TL)	31.12.2020	% Payı	31.12.2019	% Payı	31.12.2018	% Payı
Meşrubat (kola, portakal, gazoz, enerji, meyveli, limonata, soğuk kahve, ice tea)	172.714.798	89,72	125.840.585	86,99	74.263.998	80,95
Su	7.239.130	3,76	8.984.483	6,21	6.190.415	6,75
Maden suyu / Soda	1.726.266	0,90	1.208.916	0,84	3.128.076	3,41
Hammadde / İlk madde ve malzeme	6.654.452	3,46	5.263.638	3,64	6.221.966	6,78
Diğer (Ticari Emtia)	4.175.779	2,16	3.356.984	2,32	1.935.201	2,11
TOPLAM	192.510.425	100,00	144.654.606	100,00	91.739.656	100,00

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

Piyasada oluşan serbest döviz kuru, petrol fiyatları, iç ve dış gelişmeler, sosyal medya, mevsimsel şartlar, kapasite kullanımı üretim ve satış miktarına etki etmektedir.

Yurt içi ve yurt dışı piyasalarda oluşan gelişmeler, döviz fiyatlarındaki artışlar petrol fiyatlarında ve buna bağlı olarak diğer gider kalemlerinde yükselmeye sebep olmakta ve bu durum hammadde fiyatlarını yukarı çekmektedir.

Şirket, imalat sanayide faaliyet gösteren çok sayıda firmanın tedarikçisi olması nedeniyle talep bazlı (farklı ambalajlı ürün çeşitleri) risk çeşitlendirmesi yüksektir. Bununla birlikte, imalat sanayinin arz ve talep dengelerini etkileyen her türlü makro değişimden birebir etkilenmektedir. Ayrıca hammaddelere ilişkin fiyat dalgalanmaları gibi iç ve dış piyasadaki

ekonomik ve finansal gelişmeler, içinde bulunulan sektördeki rekabet şartları, hizmet verilen sektördeki talep değişiklikleri Şirket'in faaliyetlerine etki eden faktörlerdir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31.12.2020 tarihi itibari ile borçluluk durumu aşağıdaki gibidir. Son finansal tablo tarihi olan 31.12.2020 tarihinden izahname tarihine kadar İhraççı'nın borçluluk durumunda önemli bir değişiklik olmamıştır.

Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	32.561.202
Garantili	5.412.063
Teminatlı	27.149.139
Garantisiz/Teminatsız	8.044.381
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	-
Garantili	2.821.035
Teminatlı	5.223.346
Garantisiz/Teminatsız	40.605.583
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	139.578.345
Özkaynaklar	96.000.000
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	1.299.461
Yasal yedekler	-
Diğer yedekler	5.134.212
Net Dönem Karı veya Zararı	180.183.928
TOPLAM KAYNAKLAR	Tutar (TL)
Net Borçluluk Durumu	5.323.807
A. Nakit	6.207.234
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	11.531.041
D. Likidite (A+B+C)	-
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	5.412.063
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	5.412.063
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	-6.118.978
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.821.035
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	-
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	2.821.035
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	-3.297.943
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket net işletme sermayesini (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) şeklinde hesaplamakta olup, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren yıllık finansal tablolara göre hesaplanan net işletme sermayesi tutarlarını gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	121.999.372	121.056.556	86.362.336

Kısa Vadeli Yükümlülükler	32.561.202	35.091.446	46.051.431
Net İşletme Sermayesi	79.438.170	85.965.110	40.310.905

31.12.2020 tarihli finansal tablolar itibarıyla Şirket'in dönen varlıklar toplamı 111.999.372 TL, kısa vadeli yükümlülükler toplamı 32.561.202 TL olup, net işletme sermayesi 79.438.170 TL'dir. Şirket'in işletme sermayesinin izahname tarihini müteakip en az 12 aylık dönem içinde ortaya çıkacak ihtiyaçlar için yeterli olduğu değerlendirilmektedir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Piyasada oluşan döviz hareketleri, petrol fiyatlarındaki artış, faizlerdeki yükselmeler, siyasi gelişmeler ve küresel ekonomik gelişmelerin arz talep dengesinde meydana getirdiği oluşumlar, üretim, satış ve maliyetleri etkilemektedir.

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

İşbu izahnamenin 5. bölümünde yer alan ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler dışında, cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmadığı değerlendirilmektedir.

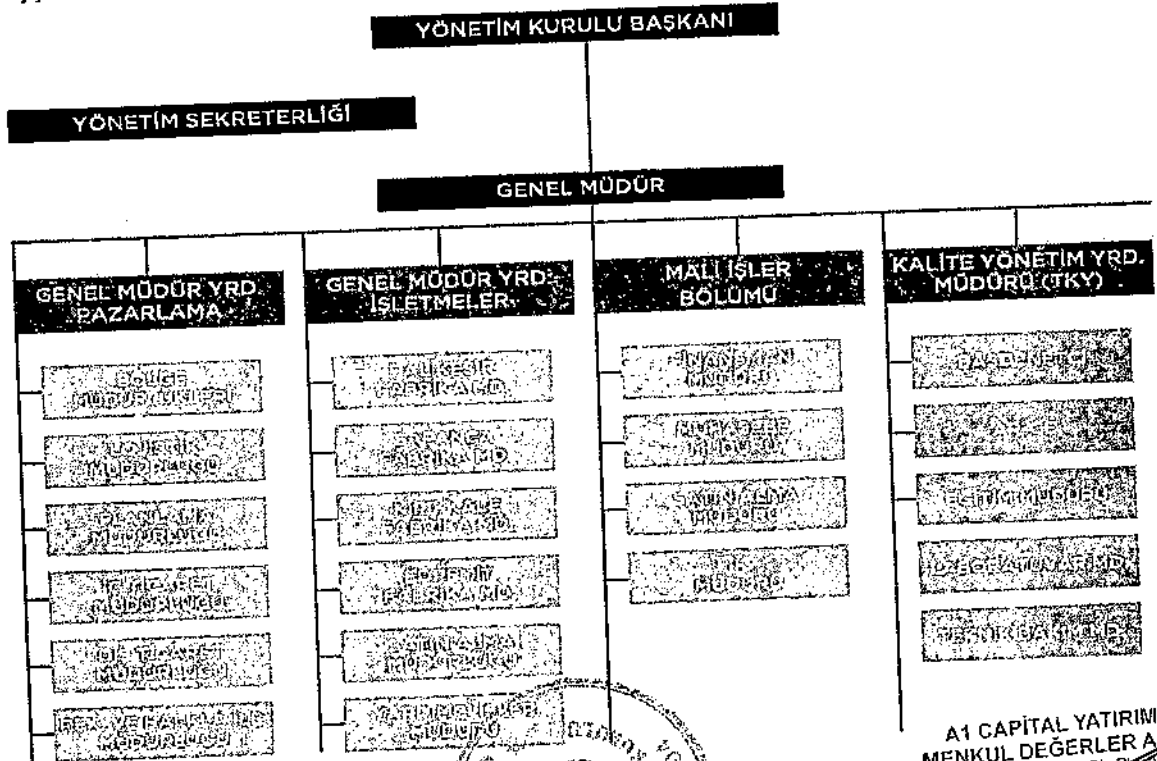
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

İhraççının organizasyon yapısı aşağıdaki gibidir.



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesine göre Şirket'in işleri ve idaresi Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve esas sözleşme hükümlerine göre seçilecek en az beş, en çok yedi kişiden meydana gelen bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı %
Mahmut Erdoğan	Yönetim Kurulu Başkanı	Büyükkçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl/2 Yıl 3 Ay	5,59
Aziz Erdoğan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Büyükkçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/2 Yıl 3 Ay	0
Siddik Durdu	Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Aza	Büyükkçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Aza	3 Yıl/2 Yıl 3 Ay	0
Burak Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkçekmece / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 3 Ay	0
Yusuf Çalkavur	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkçekmece / İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 3 Ay	0
Numan Öztürk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkçekmece / İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 3 Ay	0
Şule İsmet	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Büyükkçekmece / İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/2 Yıl 3 Ay	0

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in 09.07.2020 tarihinde yapılan 2019 yılı olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi
Aziz Erdoğan	Balsa Balıkesir Meşrubat San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı
Siddik Durdu	Sıla Meşrubat Üretim ve Paz.A.İ.	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür
Burak Erdoğan	Sıla Meşrubat Üretim ve Paz. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Aziz Erdoğan	Genel Müdür	Büyükkçekmece / İstanbul	Genel Müdür	-	-
Siddik Durdu	Murahhas Aza	Büyükkçekmece / İstanbul	Murahhas Aza	-	-
Burak Erdoğan	Genel Müdür Yardımcısı	Büyükkçekmece / İstanbul	Genel Müdür Yardımcısı	-	-

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

Yoktur.

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

Kristal
KOLLA
Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beşiktaş / İstanbul
No:1 K.2 D. 5-6 Kat Kat:5 Kat:5
Maslak V.D.: 389 004 3821 Tic.Sic.No: 271189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0389004382100015

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Mahmut Erdoğan ile Yönetim Kurulu Üyesi Aziz Erdoğan kardeşler. Yönetim Kurulu Üyesi Burak Erdoğan, Mahmut Erdoğan'ın oğludur.

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

Mahmut Erdoğan / Yönetim Kurulu Başkanı

1958 Balıkesir doğumlu olan Mahmut Erdoğan, İlk, Orta ve Lise tahsilini Balıkesir de tamamladı. Meslek Yüksek Okulu mezunu olup 1977 yılında Devlet Tohum Üretim Çiftliğinde iş hayatına başladı. 1979 yılında halka açık şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği ve genel müdür, değişik şirketlerde Murahhas azalığı üyeliklerinde bulunmuştur. 1994 yılın da İhlas Holding A.Ş.bünyesinde Kristal Kola'nın kuruculuğunu yapmıştır. Balsa A.Ş.de genel müdür ve Murahhas azalığı, 1993 yılında Sıla Otomotiv sahibi olarak Motorlu Araç bayiliğini, 1996 yılında İhlas Holding A.Ş.de Su ve Gıda Grup Başkanlığını, Kristal Kola ve Meş. San. Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel müdürlük, Kristal Gıda Dağ. Paz. A.Ş.de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Fransızca bilmektedir.

Aziz Erdoğan / Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

1968 Balıkesir doğumlu olan Aziz Erdoğan, İlk, Orta ve Lise tahsilini Balıkesir de tamamladı. Meslek Yüksek Okulu mezunu olup halka açık şirketlerde Yönetim Kurulu Üyeliği ve genel müdür, değişik şirketlerde yönetim kurulu üyeliklerinde bulunmuştur. 1994 yılın da İhlas Holding A.Ş.bünyesinde Kristal Kola'nın kuruluşunda aktif olarak görev yapmıştır. Balsa A.Ş.de genel müdürlük ve yönetim kurulu üyeliği, Kristal Kola ve Meş. San. Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel müdürlük, Kristal Gıda Dağ. Paz. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Fransızca bilmektedir.

Burak Erdoğan / Yönetim Kurulu Üyesi

1984 yılında Balıkesir'de doğan Burak Erdoğan, Kocaeli Üniversitesi Makine Mühendisliğini bitirdikten sonra, İstanbul Kültür Üniversitesinde işletme yüksek lisansı yapmıştır. 2008 yılında Kristal Kola tesislerinde çalışmaya başlamış olup şirket bünyesinde çeşitli görevler üstlenmiştir. Halen firmanın yönetim kurulu üyesi olarak çalışmalarına devam etmektedir. Türkiye'nin ilk sanayide enerji yöneticilerinden olup, İngilizce bilmektedir.

Sıddık Durdu / Yönetim Kurulu Üyesi-Mali işlerden Sorumlu Murahhas Aza

1967 yılı Görele/Giresun doğumlu olan Sıddık Durdu, Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu. Çalışma hayatında tekstil, sağlık, pazarlama ve yayın kuruluşlarında değişik dönemlerde muhasebe şefi, muhasebe müdür yardımcılığı, muhasebe müdürü görevlerinde bulunmuş aynı zamanda yönetici olarak görev yapmıştır. İngilizce ve Arapça eğitimi görmüş olup 2003 yılından beri Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Aza olarak bu görevi yürütmektedir.

Numan Öztürk / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1990 yılında Vakfikebir/Trabzon'da doğan Numan Öztürk, 2012 Yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Gemi İnşaatı ve Makineleri Mühendisliği bölümünden mezun oldu. 2015 yılında kısa dönem olarak askerliğini tamamladı. 2014 yılında Sakarya Üniversitesinde İşletme Yönetimi üzerine Yüksek lisans yaptı. Şirketlerde mali ve hukuki mevzuata uyumu konularında çalışmalar yaptı. 2015 yılın Öztürk SMMM' te yönetici ve mali işler müdürü olarak görevine devam etmektedir. Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik belgesi için staja devam etmektedir. İş sağlığı ve güvenliği uzmanı belgesi bulunmaktadır. Evli olup İngilizce bilmektedir.

Yusuf Çalkavur / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kristal
Kola ve Meş. San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



6 6 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beşiktaş Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak Beşiktaş/İSTANBUL
Meslek V.D.: 388 004 3-4 Tic Sic.No: 27489
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004382100011

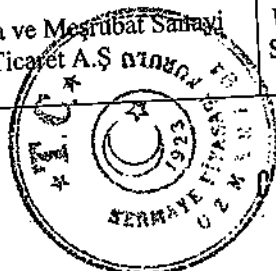
Şule İsmet / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İngilizce bilmektedir.

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

Görevi	Görevine Devam Edmediği	Sermaye Payı (%)
--------	-------------------------	------------------

Kristal
Kristal Kola ve İçecekler San.Tic.A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Meydan 33. Beşiktaş / İstanbul
No:1 K:2 E:5 Kat:5 Beşiktaş / İstanbul
Maslak Y.D. :347001 35714 T.C.S.No:270189
www.a1capital.com.tr
Merkezi Tel: 03800445210 0015

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için

Kristal
KrisTal Kolay ve Akıllı Yatırım Yat. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyliközü Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İST/34733
Meslek V.D.: 388 004 3621 Tic. Sic. No: 170139
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03880004352100016

İhraççı bünyesinde, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmesinin temini için Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere; Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir.

Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda kurulmuş olan komiteleri tablodaki gibidir.

Komite	Komite Üyesi	Komitedeki Görevi	Niteliği
Kurumsal Yönetim Komitesi	Yusuf Çalkavur	Başkan	Bağımsız Üye
	Burak Erdoğan	Üye	Bağımsız Üye Değil
Denetimden Sorumlu Komite	Numan Öztürk	Başkan	Bağımsız Üye
	Yusuf Çalkavur	Üye	Bağımsız Üye
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Şule İsmet	Başkan	Bağımsız Üye
	Burak Erdoğan	Üye	Bağımsız Üye Değil

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Kurumsal yönetim komitesi, Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve Yönetim Kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur.

Denetim Komitesi:

Denetim komitesi kamuya açıklanacak mali tablo ve dipnotlarının, Şirket'in izlediği muhasebe ilkelerine ve gerçeğe uygunluğu ile doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, Şirket'in sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerin görüşlerini alarak Yönetim Kuruluna yazılı olarak bildirir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Riskin erken saptanması komitesi, yönetsel risk oluşturabilecek alanların tespit edilmesi ve eksikliklerin giderilmesi konusundaki planlar hakkında yönetimin ve ilgili tarafların görüşlerini alır. Komite, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacı ile çalışmalar yaparak risk yönetim faaliyetlerinin etkinliğini ve sonuçlarını değerlendirir.

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

İhraççı (II-17.1) sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinden zorunlu olarak uygulanacak olanların belirlenmesi ve gözetiminde, sistemik önemine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alındığında üçüncü grupta yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim Tebliğinin kapsamında uygulanması zorunlu olan ilkeleri tam olarak uygularken, zorunlu olmayan ilkelere uyum sağlanmasına azami gayret gösterilmeye çalışılmaktadır.

Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Beyanı, 2018, 2019 ve 2020 yılları için yayınlanmış faaliyet raporlarında mevcuttur. Söz konusu raporlar www.kristalkola.com.tr ve www.kap.org.tr'de de yer almaktadır.

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

Bilgi alma, inceleme hakkı ve pay sahiplerinin haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılması bakımından Şirket pay sahiplerinin başvurularını ve yatırımcı ilişkilerini, "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" yürütmektedir. Bölüm iletişim bilgileri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Unvan	Öğrenim Durumu	Lisans Türü
Alper Korkmaz	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey III (Lisans Belge No: 204204)
Hakan Bağoğlu	Yatırımcı İlişkileri Görevlisi	Lisans	-

Adres : Bahçelievler Mahallesi Fevzi Çakmak 2 Caddesi Güzelşehir Sitesi No:1 AJ
Büyükdere/İSTANBUL

Telefon : 0212 868 09 09

Faks : 0212 868 09 00

E-posta : alper.korkmaz@kristalkola.com.tr - hakan.bagoglu@kristalkola.com.tr

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in personel sayısı bilgileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Personel	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Beyaz Yakalı	14	14	14
Mavi Yakalı	102	79	86
Toplam	116	93	100

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



06 Ağustos 2021

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

Şirket sermayesinde (A) grubu imtiyazlı payların çoğunluğuna sahip olması nedeniyle Önder Nuranel SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan pay sahibidir.

Şirket Yönetim Kurulunda Genel Kurul tarafından seçilen iki bağımsız üyenin yer alması, Şirketin tabi olduğu denetim yükümlülükleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında yürüttüğü çalışmalar haricinde yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyecek başkaca bir tedbir yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in 2018, 2019 ve 2020 yıllarında ilişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili ayrıntılı bilgiler Şirket'in anılan yıllara ilişkin bağımsız denetimden geçmiş ve KAP'ta kamuya duyurulan finansal tablolarına ilişkin 29 numaralı dipnotlarda yer almaktadır. İzahnamede yer alan son finansal tablo dönemi ile izahname tarihi arasında ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemlerde önceki dönemlere göre önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlerin İhraççı'nın net satış hasılatı içindeki payı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
İlişkili Taraflardan Alışlar	8.031.371	4.511.520	2.367.031
- Kristal Gıda	8.031.371	4.511.520	2.367.031
İlişkili Taraflara Satışlar	159.268.690	77.465.504	31.353.161
- Kristal Gıda	159.268.690	77.465.504	31.353.161
Hasılat	192.510.425	144.654.606	91.739.656
İlişkili Taraflara Satışlar / Hasılat Oranı	82,73%	53,55%	34,18%

İlişkili taraflardan alış gerçekleştirilen ürünlerin kapsamı: Alüminyum teneke kutu ve kapak, aroma ürünleri.

İlişkili taraflara satış gerçekleştirilen ürünlerin kapsamı: Şirket'in üretimini yapmış olduğu meşrubat (kola, portakal, gazoz, limonata, ıce tea, enerji ıceceği, su, soda vb.) ürünleri.

Kristal
Kristal Kol ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

ŞİRKETİN YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyoğlu Çarşısı
No:1 K:2 O. 5-6 Maslak Kat:1 Kat:1
Maslak V.D.: 388 020 1021 Tis. S. No: 270189
www.yenimarket.com.tr
Mersis No: 338800435200015

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirketin çıkarılmış sermayesi 96.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiş ve her biri 0,01 TL itibari değerinde 188.730.000 adet (A) grubu hamiline ve 9.411.270.000 adet (B) grubu hamiline paya bölünmüştür.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 400.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'na verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2019-2023 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

20.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi:
Şirket'in finansal tablo dönemleri itibariyle, KAP'tan alınan dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayıları aşağıda gösterilmektedir.

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Dönem Başı	86.443.084,49	40.157.458,37	34.504.958,80
Dönem Sonu	86.342.574,49	86.443.084,49	40.157.458,37

Şirket'in sermayesinin tamamı nakden ödenmiş olup, aynı olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

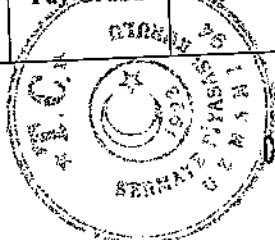
20.6. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

Yoktur.

20.7. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:
Şirket'in çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 48.000.000 TL'den 96.000.000 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek 48.000.000 TL nominal değerli Şirket paylarına ilişkin izahname SPK tarafından 06.12.2018 tarihinde onaylanmıştır. Söz konusu sermaye artırımına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelli Artırım (TL)	Pay Grubu	Kaynak	SPK Onay Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarih	TTSG Sayı
-----------------------------	------------------------------	----------------------	-----------	--------	-----------------	---------------	------------	-----------

Kristal
Krisital Kola ve İçecekler San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. No: 11, Kat: 3, Beşiktaş/İstanbul
No: 1 K/2 D: 3 Şişli/İstanbul
Mersis No: 0808004352100015
Tic. Sic. No: 270189

48.000.000	96.000.000	48.000.000	(B) Grubu	Nakit	06.12.2018	15.02.2019	21.02.2019	9772
------------	------------	------------	-----------	-------	------------	------------	------------	------

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

Yoktur.

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

Şirketin çıkarılmış sermayesi 96.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiş ve her biri 0,01 TL itibarı değerinde 188.730.000 adet (A) grubu hamiline ve 9.411.270.000 adet (B) grubu hamiline paya bölünmüştür. Şirket sermayesindeki (B) grubu paylar KRSTL kodu ile BİST Ana Pazarda işlem görmekte olup, (A) grubu paylar borsada işlem görmemektedir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in esas sözleşmesi ve iç yönergesine kurumsal internet sitesi www.kristalkola.com.tr 'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr 'den ulaşılabilir.

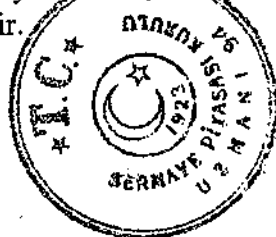
20.12. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin "Maksat ve Mevzuu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in başlıca faaliyet konusu Kola ve Meşrubat Sanayisi'nde kullanılan Polivinil klorür PVC ve polyehtileneter pehtalate PET şişeler imalatı, bunlara içme suyu ve diğer sıvı gaz veya katı maddeler doldurulması, su, meşrubat kolalı içecekler ve alkolsüz içecekler, gazlı ve gazsız meşrubatlar, meyva suları, imalatı, ithali, ihracı, sanayi, toptan ve perakende pazarlanması, sinai tesislerin kurulması, satın alınması, işletilmesi, gerektiğinde mevcutların satılması, kiraya verilmesi, her türlü gıda ürün ve maddeleri, bilgisayar alım satımı, elektrik ve elektronik bilgi sistemleri, dayanıklı tüketim malları, ısıtma, soğutma, havalandırma, elektrik enerjisi tesisleri kurma, işletme, inşaat ve malzemeleri, kırtasiye, spor malzemeleri, motorlu taşıt, mali, ticari ve sinai iş taahhütleri alım, satım ithalat ve ihracat ticaretidir.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket esas sözleşmesinin 7'nci maddesi uyarınca Şirketin işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve bu esas sözleşme hükümleri dairesince seçilecek en az 5 (beş), en çok 7 (yedi) üyeden meydana gelen bir yönetim kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri arasından bir başkan ve bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere başkan vekili, genel müdür ve Murahhas üye seçer. Yönetim kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilir. Yönetim Kurulunda görev süresi dolan üyelerin yeniden seçilmeleri caizdir.

Kristal Kola
Kristal Kola ve Meşrubat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Gayri Giz Plaza
No:1 Kat:5 338 004 3521 T.C. Sıra No:2 0189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

Yönetim Kurulu üye kriterleri, seçimi, görev süreleri, çalışma esasları, görev alanları ve benzeri konular Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Esas sözleşmenin 33. maddesinin son fıkra hükmü saklıdır.

Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları, çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir.

Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu üye seçiminde (A) grubu pay sahipleri imtiyaz hakkına sahiptir.

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

bilgi:
Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca, Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulu'nu 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 3'ü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 5'i (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yoktur.

Yoktur.

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

Genel Kurul toplantılarına ilişkin hükümler Şirket esas sözleşmesinin 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 ve 25'inci maddelerinde düzenlenmiştir. Söz konusu esas sözleşme maddeleri uyarınca;

Genel Kurul olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul şirketin hesap döneminin sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantıda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta yazılı hususlar incelenerek lüzumlu kararlar alınır. Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve esas sözleşmede yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alırlar.

Genel Kurul Şirket'in idare merkezi binasında veya idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

İlgili mevzuatta Bakanlık Temsilcisi bulunma zorunluluğuna ilişkin bir istisna tanınması hali saklı olmak üzere gerek olağan ve gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ilgili Bakanlık Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır.

Genel kurul toplantı ve karar nisapları konusunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal yönetim İlkeleri düzenlemelerine uyulur.

uyulur.

Şirketin yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda (A) ve (B) Grubu pay sahipleri her bir hisse için 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri saklıdır.

Kristal
Kola
Kırmızı ve Mesrutat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL

Genel Kurul toplantılarında hissedarlar, kendilerini diğer hissedarlar veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip olduğu oyları kullanmaya yetkilidir. Vekâletnamelerin şekil şartları ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin konularda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası düzenlemelerine uyulur.

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

Genel Kurul toplantı ilanlarının yapılması hususunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Bu kapsamda genel kurul toplantı ilanı, toplantı tarihinden asgari üç hafta önce mevzuat uyarınca yayınlanması gereken diğer yerlerin yanı sıra Şirketin internet sitesinde yayınlanır. Şirketin internet sitesinde, genel kurul toplantı ilanı ve Şirketin mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra yönetim kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi hususlarının toplantı gündeminde olması halinde azil ve değiştirme gerekçeleri, yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilecek kişi hakkında bilgilere yer verilir. Söz konusu bilgilerin verilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararlarına uyulur.

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

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas sözleşmede payların devrine dair herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Bu minvalde payların devrine ilişkin olarak SPK ve TTK mevzuatı hükümleri uygulanır.

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

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in, Kurulun muhasebe / finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup, bu

raporlar Şirket'in www.kristalkola.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.
01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 11.03.2019 tarihinde,
01.01.2019-31.12.2019 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 10.03.2020 tarihinde,
01.01.2020-31.12.2020 dönemine ilişkin bağımsız denetim raporu 12.02.2021 tarihinde KAP'ta yayımlanmıştır.

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

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Denetçi	Görüş/Sonuç
31.12.2020	Abaktis Bağımsız Denetim A.Ş.	Uğur ÇALIŞKAN	Olumlu
31.12.2019	Abaktis Bağımsız Denetim A.Ş.	Erkut YAVUZ	Olumlu
31.12.2018	Abaktis Bağımsız Denetim A.Ş.	Erkut YAVUZ	Olumlu

Şirket'in izahnamede yer alan 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi Abaktis Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, bu kapsamda bahse konu dönemlerde bağımsız denetim kuruluşunun değişimi söz konusu olmamıştır. Bununla birlikte, 2018 ve 2019 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin sorumlu denetçi Erkut YAVUZ iken, 2020 yılı finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin sorumlu denetçi Uğur ÇALIŞKAN olup, söz konusu değişiklik bağımsız denetim kuruluşu Abaktis Bağımsız Denetim A.Ş.'nin kendi iç uygulaması çerçevesinde gerçekleşmiştir.

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

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket sermayesindeki paylar arasında kar dağıtımı konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur.

Şirket'in 2020 yılı hesap dönemine ilişkin kar dağıtımının görüşüleceği 2020 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı işbu izahname tarihi itibarıyla henüz yapılmamıştır.

Şirket'in 2019 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Mevzuatı gereğince, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan TMS/FRS'ye uygun olarak hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında 651.899 TL ve Vergi Usul Kanununa göre hazırlanan finansal tablolarda 1.055.759,33 TL net dönem karı olduğundan, Şirket'in esas sözleşmesinde bulunan hükümler ve SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri dahilinde finansal tablolarda geçmiş yıllar zararının olması

nedeniyle elde edilen net dönem karlarının geçmiş yıllar zararına mahsup edilmesine, her iki finansal tabloda yer alan geçmiş yıl zararlarının mahsubundan sonra dağıtılabilir kar oluşmadığından 2019 hesap dönemine ilişkin olarak herhangi bir kar payı dağıtılmamasına karar verilmiştir.

Şirket'in 2018 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre ve Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan finansal tablolarda zarar olduğundan kar dağıtımı yapılmamasına, cari dönem zararlarının geçmiş yıl zararlarında muhafaza edilerek ileriki dönemde elde edilecek karlardan mahsup edilmesine karar verilmiştir.

Şirketin "Kar Dağıtım Politikası" metni KAP'da (www.kap.org.tr) yayınlanmış olup, ayrıca söz konusu metin aşağıdaki gibidir.

Kar Dağıtım Politikası

Ortaklarımızın beklentileri ile şirketimizin büyüme ihtiyacı arasındaki hassas dengenin gözetilerek, şirketin karlılık durumu, planlanan yatırım harcamaları, gelişen gıda sektörünün ihtiyacına bağlı olarak üretim miktarlarının artırılması ve çalışma sermayesi ihtiyacı dikkate alınarak dağıtılabilir karın tesbitinin;

Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımı yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirketimizin orta ve uzun vadeli stratejileri ile yatırım ve finansal planları doğrultusunda, ülke ekonomisinin ve sektörün durumu da göz önünde bulundurulmak ve pay sahiplerinin beklentileri ve şirketin ihtiyaçları arasındaki denge gözetilmek suretiyle belirlenmiştir.

Genel Kurul'da alınan karar doğrultusunda, dağıtılacak kâr payı miktarının belirlenmesi esası benimsenmiş olmakla beraber; kâr dağıtımında pay sahiplerine dağıtılabilir kârın Yönetim Kurulu teklifinin Gelen Kurul onayına istinaden belirlenen oran üzerinden nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde kâr payı dağıtılması prensip olarak benimsenmiştir.

Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Yasaları kapsamında tutulan yasal kayıtlar ve Sermaye Piyasası Mevzuatı, düzenleme ve kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda herhangi birinde net dağıtılabilir dönem karı oluşmaması halinde kar dağıtımı yapılmaz.

Şirketimizin kâr payı avansı dağıtımı uygulaması bulunmamaktadır.

Kâr payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Genel Kurul, net kârın bir kısmını veya tamamını olağanüstü yedek akçeye nakledebilir. Şirket Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurul'a kârın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde, bu durumun nedenleri ile dağıtılmayan kârın kullanım şekline ilişkin olarak Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerine bilgi verilir. Aynı şekilde bu bilgilere, faaliyet raporu ve internet sitesinde de yer verilerek kamuoyu ile paylaşılır.

Kâr dağıtım politikası Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin onayına sunulur. Bu politika, ulusal ve küresel ekonomik şartlarda herhangi bir olumsuzluk olması, gündemdeki projelerin ve fonların durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmektedir. Bu politikada yapılan değişiklikler de, değişiklikten sonraki ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur ve internet sitesinde kamuoyuna açıklanır.

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

Yoktur

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
(A)	Hamiline	Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunu aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır	188.730.000	0,01	1.887.300	1,97%
(B)	Hamiline	Yoktur	9.411.270.000	0,01	94.112.700	98,03
TOPLAM			9.600.000.000	0,01	96.000.000	100,00

Şirket'in 96.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 96.000.000 TL artırılarak 192.000.000 TL'ye çıkarılmakta olup, ihraç edilecek 96.000.000 TL nominal değerli payların 1.887.300 TL nominal değerli kısmı (A) grubu hamiline, 94.112.700 TL nominal değerli kısmı ise (B) grubu hamiline yazılı olacaktır. Şirket sermayesindeki (A) grubu paylara ilişkin ISIN kodu TREKRTL00017, (B) grubu paylara ilişkin ISIN kodu ise TRAKRSTL91A6'dır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, Şirket ortaklarının %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Şirket sermayesinde %5,59 oranında pay sahibi olan Mahmut ERDOĞAN 22.03.2021 tarihli beyanı ile Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar nedeniyle sermaye artırımını kapsamında sahip olacağı yeni pay alma haklarını tamamen kullanacağını taahhüt etmiştir. Ayrıca, Şirket sermayesinde (A) grubu 1.373.608 TL nominal değerli pay sahibi Önder NURANEL ile Şirket sermayesinde (A) grubu 513.692 TL nominal değerli ve (B) grubu 2.379.108 TL nominal değerli pay sahibi Kristal Gıda 12.04.2021 tarihli beyanları ile sermaye artırımını kapsamında sahip olacakları yeni pay alma haklarını tamamen kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir.

Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca Şirket'in 96.000.000 TL tutarındaki mevcut çıkarılmış sermayesi her biri 1(bir) Kuruş nominal değerli 188.730.000 adet (A) grubu hamiline yazılı ve 9.411.270.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesinde aday gösterme imtiyazına sahip olup, Şirket esas sözleşmesinin 9'uncu maddesi uyarınca Şirket Genel Kurulu; Yönetim Kurulu'nu 5 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 3'ü, 7 kişi olarak belirlediği takdirde Yönetim Kurulu Üyeleri'nin en az 5'i (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçer. Diğer taraftan, Şirket esas sözleşmesinin 21'inci maddesi uyarınca Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında (A) ve (B) grubu her bir payın 1 oy hakkı bulunmaktadır.

İç kaynaklardan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulacaktır.



23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19):

Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkı bulunmaktadır.

a) Hak kazanılan tarih:

İhraç edilen paylar herhangi bir kar payı dağıtım tarihi itibarıyla, ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kar payı alma hakkı elde eder.

b) Zaman aşımı:

Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1. Maddesinin 2. Fıkrası uyarınca bahsolunan menfaat ve bedelleri müruruzaman müddetlerinin bitmesinden itibaren üç ay içinde mahallî malsandığına vermeğe mecburdurlar.

Bedelsiz pay olarak dağıtılan kar paylarında zaman aşımı bulunmamaktadır.

c) Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:

Yurtdışında yerleşik pay sahipleri, yurtiçinde yerleşik pay sahipleri ile aynı haklara sahiptir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Hakkın kullanıma ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Kar payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde Sermaye Piyasası Mevzuatı ile T.C. Kanunları ve Şirket esas sözleşmesine uyulur. Esas sözleşme uyarınca, kar payı için zorunlu bir oran ve ödemelerin dönemini/dönemlerini ve kümülatif olup olmayacağı konusunda bir belirleme yapılmamıştır. Kar payı dağıtımında imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24):

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27):

Kristal
COLA
Kristal Kola ve Mevzuatı Şirk. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beybi Giz Kat: 5
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer-İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 352 T.T. Sic. No: 270 189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 080900235200001

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler. 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.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTKn md. 507):

Şirketin sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19):

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

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

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

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTKn md. 414, 415, 419, 425, 1527):

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.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTKn md. 434):

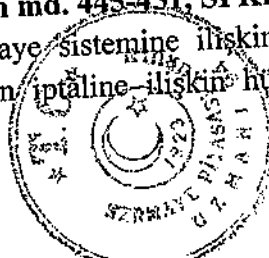
Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket'in yapılacak Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her pay, sahibine bir oy hakkı verir.

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

Finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az 3 hafta önce, şirketin 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 şirkete ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, şirketin işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

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

Yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu



üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu 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.

Azımlık Hakları (TTKn md. 411, 412, 439):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTKn md. 438):

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

İtfa / Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa / geri satma hakkı söz konusu değildir.

Dönüştürme Hakkı:

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Kristal
Kristol Kol ve Maden İşleri Tic.A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL PİYASASI
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mevlânâ Sok. Beylik Çay. Plaza
No:1 Kat:26 Maslak/Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270184
Mersis No: 038500355000015 59

Şirket Yönetim Kurulu'nun 23.02.2021 tarihli toplantısında;

- 1) Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye dayanarak, 400.000.000 TL (Dört yüz milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 96.000.000 TL (Doksan altı milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 96.000.000 TL (Doksan altı milyon Türk Lirası) artırılarak (%100 oranında) 192.000.000 TL (Yüzdoksaniki milyon Türk Lirası)'ye çıkarılmasına,
- 2) Arttırılan 96.000.000 TL'lik sermayeyi temsil eden payların, 1.887.300 TL nominal değerli kısmının mevcut A Grubu paylar karşılığı olarak A Grubu hamiline yazılı olarak, 94.112.700 TL nominal değerli kısmının ise mevcut B Grubu paylar karşılığında B grubu hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,
- 3) İhraç edilecek A Grubu payların Borsa'da işlem görmeyen nitelikte, B Grubu payların ise Borsa'da işlem gören nitelikte oluşturulmasına,
- 4) Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının 1 Kuruş (0,01 Türk Lirası) nominal değerli her bir pay için 0,01 Türk Lirası fiyattan (1 lot pay için 1 Türk Lirası nominal değer üzerinden) kullandırılmasına,
- 5) Sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilecek payların Şirket ortaklarına Sermaye Piyasası Kurulu'nun kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri ve Merkezi Kayıt Kurulu A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,
- 6) Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (on beş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkının kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 7) Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların, Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasasında oluşacak fiyattan halka arz edilmesine,
- 8) Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecek işlemleri takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde gerekli işlemlerin yapılmasına,
- 9) Nakit sermaye artırımını işlemi için gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na ve ilgili sair tüm resmi kurum ve kuruluşlara başvurulmasına,
- 10) Sermaye artırım sürecinin başlatılmasına, , sermaye artırımına aracılık edecek aracı kurumun belirlenmesine, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dâhil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmali dahil olmak üzere iş bu sermaye artırım süreci kapsamındaki tüm iş ve işlemlerin gerçekleştirilmesi hususlarında Yönetim Kurulu Üyesi Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Aza Sıddık DURDU'nun yetkili kılınmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

Kristal
COLA
Kristal Kola ve Mesrubat San.Tic.A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021
A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye 57. Beybi Güz Plaza
No:1 K:2 D: 5 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 368 004 3521 Tic.Sic.No: 271 198
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 işgünüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıcı ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'dan gerekli onaylarının alınmasını takiben 2021 yılı içinde yapılması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arz başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 0,01 TL nominal değerli 1 pay için 0,01 TL nominal değer üzerinden kullanacaklardır. Borsada işlem birimi 1 TL / 1 Lot olup, Şirket sermayesindeki paylar açısından 1 Lot 100 adet paya denk gelmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde düzenlenen "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi Borsa İstanbul, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

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

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Denizcilik Ticari Merkez Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR54 0013 4000 0008 6479 9000 37 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi A1 Capital tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank / MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kayıt Sistemi'nde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen

Kristal
Kırmızı Kaya ve Madenleri San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Değirli Plaza
No:1 K:2 D:2-6 Maslak-Sarıyeri-İSTANBUL
Maslak YOLU: 388 004 2021 Tic.Sic. No: 274189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 038800435210005

pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde yatırım hesaplarının bulunduğu yetkili kuruluşlara başvurarak yeni pay alma bedellerini nakden ve tamamen yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan satın almak isteyen tasarruf sahiplerinin ise halka arz süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesine Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet adreslerinden ulaşılabilir.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri A1 Capital tarafından yapılacaktır:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

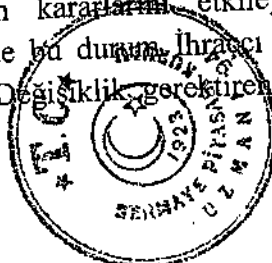
24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

- Yasama, yürütme organı veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle, A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şirket arasında düzenlenmiş olan halka arza aracılık sözleşmesinden doğan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Şirket, Şirket ortakları, Şirket bağlı ortaklıkları, Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Şirket'in ilişkili tarafları ve yönetimde söz sahibi personel hakkında, payların halka arzını etkileyecek olay, dava veya soruşturma ortaya çıkmış olması,
- Sermaye artırım sürecinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin söz konusu olay ya da olaylar ile geçerliliğini yitirmesi gibi olağan üstü koşulların oluşması,
- Bedelli sermaye artırımını engelleyebilecek ve etkileyebilecek, savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler olması,
- Ülke ekonomisini, ulusal ve uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'i, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,

gibi durumlarda halka arzın iptali veya ertelenmesi mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24'üncü maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması

Kristal
Kristal Menkul Değerler San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



08 Ağustos 2021 A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K:2 D:5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D.: 388 004 3521 Tic.Sic.No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100015

halinde, ihraççı veya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci ihraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

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

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmaması durumunda kalan payların satışının Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden gerçekleşecek olması nedeniyle ve emir gerçekleşmeden girilen talebe ilişkin bedel tahsilatı yapılamayacağından, karşılanamayan taleplere ait bedel iadesi ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarın iadesi gibi durumlar oluşmayacaktır.

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

Pay sahipleri, Şirket sermayesinde sahip oldukları payların %100 oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay miktarı 1 TL nominal değer / 1 Lot ve katları şeklinde olacaktır. Borsa İstanbul A.Ş.'de asgari işlem tutarı 1 Lot (1 TL) ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

24.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinde kayden teslim edilecektir.

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

Kristal
Kristal Kona ve Mobilya San.Tic.A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Beyti Giz Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak-Sarıyer/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270169
Mersis No: 0368004352100010
www.a1capital.com.tr

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

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

Mevcut ortakların yeni pay alma hakları (rüçhan hakkı) kısıtlanmamıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket sermayesinde %5,59 oranında pay sahibi olan Mahmut ERDOĞAN 22.03.2021 tarihli beyanı ile Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar nedeniyle sermaye artırımında sahip olacağı yeni pay alma haklarını tamamen kullanacağını taahhüt etmiştir. Ayrıca, Şirket sermayesinde (A) grubu 1.373.608 TL nominal değerli pay sahibi Önder NURANEL ile Şirket sermayesinde (A) grubu 513.692 TL nominal değerli ve (B) grubu 2.379.108 TL nominal değerli pay sahibi Kristal Gıda 12.04.2021 tarihli beyanları ile sermaye artırımında sahip olacakları yeni pay alma haklarını tamamen kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir.

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

Bir payın nominal değeri 0,01 TL olup, 1 Lot (100 adet pay) 1,00 TL'den satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen pay sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

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

%100

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Denizbank A.Ş. Denizcilik Ticari Merkez Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR54 0013 4000 0008 6479 9000 37 no'lu özel banka hesabına yatırılacaktır.

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.



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

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

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

Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak istemeyen pay sahipleri bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler. Yeni pay alma hakkının alınıp satılabilmesi için Borsa İstanbul tarafından belirlenecek süre içinde "R" özellik koduyla rüçhan hakkı kupon sıraları işleme açılır. Rüçhan hakkı kupon pazarının açılış günü rüçhan hakkı kullanımının başlangıç günüdür. Rüçhan hakkı kupon pazarının son işlem günü ise rüçhan hakkı kullanım süresi sonundan önceki beşinci iş günüdür.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar, nominal değerinin altında olmamak kaydıyla, 2 işgünü süreyle Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan halka arz edilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Şirket'in sermaye artırımına ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusu gazetede ilan edilmeyecek olup; KAP, Şirket'in kurumsal internet adresi (www.kristalkola.com.tr) ve sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) kamuya duyurulacaktır.

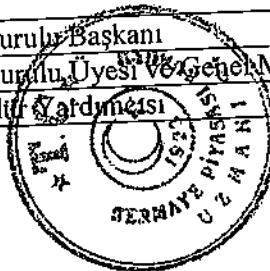
24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Kristal Kola ve Meşrubat Sanayi Ticaret A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Mahmut Erdoğan	Yönetim Kurulu Başkanı
Aziz Erdoğan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Siddik Durdu	Yönetim Kurulu Üyesi / Mali İşlerden Sorumlu Murahhas Aza
Burak Erdoğan	Yönetim Kurulu Üyesi
Yusuf Çalkavur	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Numan Öztürk	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Şule İsmet	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Alper Korkmaz	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi
Hakan Bağoğlu	Yatırımcı İlişkileri Bölüm Görevlisi
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	
Adı Soyadı	Görevi
Ayşe Terzi	Yönetim Kurulu Başkanı
Atilla Esen	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Ahmet Hulusi Konuk	Genel Müdür Yardımcısı



06. Ağustos 2021

Murat Dönmez	Genel Müdür Yardımcısı
Sertan Kargın	Direktör
Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.	
Uğur Çalışkan	Sorumlu Denetçi
Erkut Yavuz	Sorumlu Denetçi

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Şirket sermayesinde %5,59 oranında pay sahibi olan Mahmut ERDOĞAN 22.03.2021 tarihli beyanı ile Şirket sermayesinde sahip olduğu paylar nedeniyle sermaye artırımını kapsamında sahip olacağı yeni pay alma haklarını tamamen kullanacağını taahhüt etmiştir. Ayrıca, Şirket sermayesinde (A) grubu 1.373.608 TL nominal değerli pay sahibi Önder NURANEL ile Şirket sermayesinde (A) grubu 513.692 TL nominal değerli ve (B) grubu 2.379.108 TL nominal değerli pay sahibi Kristal Gıda 12.04.2021 tarihli beyanları ile sermaye artırımını kapsamında sahip olacakları yeni pay alma haklarını tamamen kullanacaklarını taahhüt etmişlerdir.

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

Talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulundukları yetkili kuruluştan, alım taleplerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini ve satın aldıkları pay miktarlarını öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

Yeni pay alma hakları 0,01 TL nominal değerli her bir pay için 0,01 TL nominal değer üzerinden (1 TL nominal değerli 1 Lot için 1 TL nominal değer üzerinden) kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

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

Bir payın nominal değeri 0,01 TL'dir. Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli 1 Lot (100 adet pay) için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet adresinde (www.kristalkola.com.tr) ve sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital'in kurumsal internet adresinde (www.a1capital.com.tr) ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

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

Yeni pay alma hakkı (rüçhan hakkı) kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile A1 Capital arasında 23.02.2021 tarihinde sermaye artırımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olup, A1 Capital'e ilişkin temel bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İstanbul
Telefon	(0212) 371 18 00
Fax	(0212) 371 18 01
İnternet Adresi	www.a1capital.com.tr

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

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

A1 Capital, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup, bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunulmayan Payların	
			Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	En iyi gayret aracılığı	Yoktur.	Yoktur.	96.000.000	%100

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ile A1 Capital arasında 23.02.2021 tarihinde sermaye artırımına aracılık sözleşmesi imzalanmış olup, aracılık türü "en iyi gayret aracılığı" olarak belirlenmiştir. Sermaye artırım süresi içinde ortaklar tarafından kullanılmayan yeni pay alma haklarının Borsa'da satışı A1 Capital tarafından gerçekleştirilecektir.

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

Şirket paylarının halka arzında; Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket sermayesindeki (B) grubu paylar BIST Ana Pazar'da işlem görmekte olup, payların Borsa kodu "KRSTL"dir.

Kristal
Krisal Konya İnşaat San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sok. Beybi Giz Plaza
No:1 K.2 D:5-6 Maslak Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D.: 352 00 / 3521 T.İ.Ş. No:270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0383004352100015

BİAŞ Kotasyon Yönergesi uyarınca, payları Borsa kotunda bulunan ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımları nedeniyle ihraç edecekleri payları, sermaye artırım sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Sicili'ne tescil edilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınmakta olup, bu izahnameye konu sermaye artırımında ihraç edilecek (B) grubu paylar KRSTL koduyla Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görecektir. Şirket sermayesindeki (A) grubu paylar Borsa'da işlem görmemektedir.

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

Şirket payları "KRSTL" kodu ile BIST Ana Pazar'da işlem görmekte olup, işbu izahname konusu sermaye artırımında ihraç edilecek (B) grubu paylar da BIST Ana Pazar'da işlem görecektir. Şirket sermayesindeki (A) grubu paylar Borsa'da işlem görmemektedir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

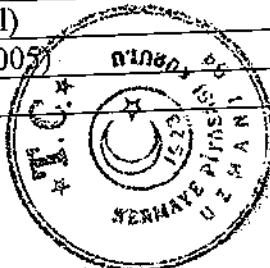
27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırımında tamamı nakit karşılığı olmak üzere her biri 0,01 TL nominal değerli 9.600.000.000 adet olmak üzere toplam 96.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç ve halka arz edilecek olup, Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde Şirket sermaye artırımından brüt 96.000.000 TL fon elde edecektir.

İhraca ilişkin toplam maliyet 474.430 TL olup, Şirket'in sermaye artırımını nedeniyle katlanması öngörülen toplam maliyet ve pay başına maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	TL
Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri	
Kurul Ücreti (İhraç Edilecek Payların Nominal Değeri Üzerinden %0,2)	192.000
Borsa İstanbul A.Ş. Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	30.240
Rekabeti Koruma Fonu (%0,04)	38.400
Ticaret Sicil Gazetesi Tescil, İlan, Noter vb. Tescil Giderleri	15.000
Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil)	183.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	5.040
Diğer Giderler	10.000

Kristal
Kristal Kote ve Menkul Değerler San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan Sk. Kat: 5/5 Kat: 5/5 Kat: 5/5 Kat: 5/5 Kat: 5/5
No:1 K:2 D: 5/5 Kat: 5/5 Kat: 5/5 Kat: 5/5 Kat: 5/5
Maslak V.D.: 338 000 000 000 000 000 000 000 000
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0838000435210001

Bu hatların düzenli çalışması için ilave ekipman, yardımcı makine ve proses ihtiyaçlarla birlikte makine yerleşimi ve ürün depolama için stok sahasına ihtiyaç vardır.

Yapılacak yatırımlar sayesinde yüksek finansman giderinin karlılık üzerindeki negatif etkisinin büyük ölçüde bertaraf edilmesi ve Şirket'in finansal yükümlülüklerinin azaltılarak net işletme sermayesinin artırılması hedeflenmektedir.

Tahmini kaynak dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Fonun Kullanım Yerleri	Fon Tutarı (TL)	Oran
Alüminyum Teneke Dolum Hattı ve Ekipmanları	32.400.000	33,75%
Stok İlk Madde Malzeme alımı	25.000.000	26,04%
Sıcak Şişirme ve Ekipmanları (pet şişirme yatırımına ilişkindir)	20.000.000	20,83%
Şurup Hazırlama ve Ekipmanları (pet şişirme ve alüminyum dolum hattı yatırımına ilişkindir)	3.420.000	3,56%
Üretim Dolum Hatları ve Ekipmanları	2.810.000	2,93%
Pet Şişirme Makina ve Ekipmanları	2.110.000	2,20%
Üretim Su Sistemleri ve Ekipmanları	1.780.000	1,85%
Stok Depolama Çelik Konstriksiyon	1.690.000	1,76%
Üretim Tankları ve Ekipmanları (pet şişirme ve alüminyum kutu yatırımına ilişkindir)	1.050.000	1,09%
Üretim Antiasit Zemin Kaplaması	960.000	1,00%
Trafo Elektrik Tesisatı ve Panolar	660.000	0,69%
Streçleme Makinası ve Ekipmanları (pet ve alüminyum teneke ambalaj yatırımına ilişkindir)	550.000	0,57%
Buhar Jeneratörü (şuruphane ve alüminyum kutu yatırımına ilişkindir)	475.000	0,49%
10 Bar Kompresör (pet şişirme yatırımına ilişkindir)	450.000	0,47%
40 Bar Komresör Bakımları (pet şişirme yatırımına ilişkindir)	120.000	0,13%
Halka Arz Masrafı	474.430	0,49%
İşletme sermayesi ve diğer masraflar	2.050.570	2,14%
TOPLAM	96.000.000	100,00%

Şirket sermaye artırımından elde edilecek fonlar ile gerçekleştirilecek yatırımlarını Hasanpaşa Mah. Şehid Cevdet Koç Cad. N51/A Sapanca / SAKARYA adresindeki tesisleri için gerçekleştirecektir. Şirket'in T.C.Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğüne yapmış olduğu Yatırım Teşvik Belgesi müracaatı onaylanmış olup, sermaye artırımından elde edilecek fonlar ile yapılacak yatırımlar 25/01/2021 tarih 519490 sayılı, 22/01/2021 başlangıç 22/01/2024 bitiş tarihli Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımından elde edilecek fon ile Sakarya tesisinde mevcut su üretimi ile birlikte meşrubat üretimi yapılabilmesini teminen yeni hat kurulması planlanmaktadır.

Şirket'in yıllar itibariyle satış ve üretiminde meydana gelen ciddi oranda artış sonucunda stok tedariki yapılmasına ihtiyaç olmaktadır. Şirket faaliyetlerini sürdürmekte arz ve talep dengesini karşılamak ve Covid-19 sebebiyle ticari faaliyetlerinin aksamaması için stok

Kristal
Kristal Kola ve Meşrubat San.Tic.A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan 3. Kat Kat: 3
No:1 K:2 D: 5-6 Etiler-Sarıyeri-34199 İSTANBUL
Müşteri V.D.: 270.004.3521 Tic.Sic: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 0388004352100016

72

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yeni pay alma hakları kısıtlanmaksızın, halka arz edilerek yapılacak sermaye artırımını için Şirkete aracılık ve finansal danışmanlık hizmeti sunmaktadır.

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

Bu İzahname’de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir. İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların sermaye artırımına aracılık eden A1 Capital ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır. Şirket’in 2018, 2019 ve 2020 yıllarına ilişkin finansal tabloları ile bunlara ilişkin dipnotlar Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Dönem	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Sorumlu Denetçi	Görüş
01.01.2020 - 31.12.2020	Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.	Uğur ÇALIŞKAN	Olumlu
01.01.2019 - 31.12.2019	Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.	Erkut YAVUZ	Olumlu
01.01.2018 - 31.12.2018	Abaküs Bağımsız Denetim A.Ş.	Erkut YAVUZ	Olumlu

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecekt payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiğini hatırlatmak isteriz.

Kristal
Krisita Kola ve Mesul Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sermaye 98.000.000 TL



06 Ağustos 2021

A1 CAPITAL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydan St. 3. Kat Kat. B. 34398
No:1 K.2 D: 5-6 Maslak Sarıyer/İSTANBUL
Mersis V.D.: 388 004 2021 Tic Sic.No: 271185
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 03880043521000

Payların elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

30.1. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi:

GVK'nın Geçici 67.Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2025 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım - satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bankalar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, duruma göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir.

Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönemler içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından tevkifat uygulanmaz. Ayrıca tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80.maddesi hükümleri uygulanacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilere yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabim olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

30.2. Hisse Senetlerin Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi:

30.2.1 Gerçek Kişiler

30.2.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.maddesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle tevkifat karın dağıtılması aşamasında bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca tam mükellef kurumlarca: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak GVK'nın 5/1'd maddesinde kurumlar vergisindeki istisna

76

32. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Bahçelievler Mahallesi Fevzi Çakmak 2 Caddesi Güzelşehir Sitesi No:1 AJ Büyükçekmece/İSTANBUL adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.kristalkola.com.tr ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

- Şirket Esas Sözleşmesi
- Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Yıllar İtibari ile Genel Kurul Gündemleri, Toplantı Tutanakları, Bilgilendirme Dokümanları
- Kar Dağıtım Politika Metni ve Kar Dağıtım Tabloları

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	KAP 'da İlan Edilme Tarihi
01 Ocak – 31 Aralık 2018	11.03.2019
01 Ocak – 31 Aralık 2019	10.03.2020
01 Ocak – 31 Aralık 2020	12.02.2021

33. EKLER

Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Beyanı

Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Beyanı

Satın Alma Taahhütleri

Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu



06 Ağustos 2021

Kristal
Kola
KrisTal Kola ve İçecek San. Tic. A.Ş.
Sermayesi 96.000.000 TL

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Meydanlık, Beyliközü Plaza
No:1 K:2 D: 5-6 Maslak/Sarıyeri/İSTANBUL
Mistak V.D. 388 004 3521 Tic.Sic No: 270189
www.a1capital.com.tr
Mersis No: 3388004352100015