

69/HA-860

14/06/2024

Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'ne 13./06./2024.. tarihinde onaylanmıştır.

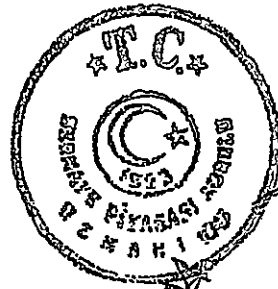
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 144.000.000- TL'den 179.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 35.000.000. TL uomiual değerli paylar ve mevcut ortaklardan Reyhan Mollaoğlu'na ait 2.000.000 TL nominal değerli, Yusuf Seğmen'e ait 2.000.000 TL nominal değerli, Emine Seğmen'e ait 2.000.000 nominal değerli, Oya Yener'e ait 2.000.000 nominal değerli, Meral Yıldırım'a ait 2.000.000 nominal değerli, Neval Elaldırsın'a ait 2.000.000 nominal değerli, Nihal Özcanlı'ya ait 2.000.000 nominal değerli, Ömer Seğmen'e ait 2.000.000 nominal değerli, Gülsen Seğmen'e ait 2.000.000 nominal değerli, Birsen Yaka'ya ait 2.000.000 nominal değerli, Beyhan Değerli'ye ait 2.000.000 nominal değerli, Ayhan Seğmen'e ait 2.000.000 TL nominal değerli olmak üzere toplam 59.000.000 TL nominal değerli (B) grubu 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 <https://www.segmen.com.tr/> ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin <https://www.gedik.com/> adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda www.kap.org.tr yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nin 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 haric 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.



14-06-2024

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.091. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06925 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

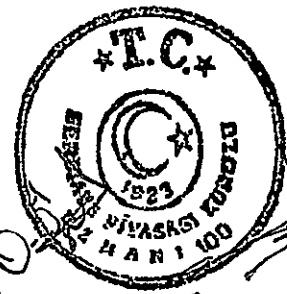
E. Kardeşler

S. Kardeşler

B. Kardeşler

N. Kardeşler

S. Kardeşler



14-06-2024

2

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

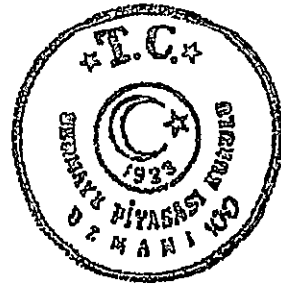
[Handwritten signature]

İçindekiler

| | |
|---|-----|
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER..... | 16 |
| 2. ÖZET..... | 20 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER..... | 61 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ..... | 65 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... | 92 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... | 141 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER...141 | |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER...145 | |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI..... | 178 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR..... | 183 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ..... | 183 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ..... | 185 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER..... | 186 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER..... | 193 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI..... | 193 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER..... | 198 |
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ..... | 199 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER...201 | |



| | |
|---|-----|
| 21. DİĞER BİLGİLER..... | 205 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER..... | 214 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER..... | 221 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 232 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR..... | 244 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER..... | 297 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER | 299 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ..... | 302 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER..... | 306 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER..... | 308 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI..... | 308 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ..... | 318 |
| 34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER..... | 319 |
| 35. EKLER..... | 319 |



14-06-2024

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Sevrik Yaprım
Menkul Değerler A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

| Kısaltma | Tanım |
|---|---|
| AB | Avrupa Birliği |
| ABD | Amerika Birleşik Devletleri |
| A.D. / M.D. | Anlamli değil, mevcut değil, hesaplanamamıştır |
| Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi | Afyonkarahisar Çay ilçesinde kurulan Meyve ve Sebze İşleme Tesisi'ni ifade etmektedir. |
| Araç Kurum veya Gedik Yatırım | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| AR-GE | Araştırma geliştirme |
| A.Ş. | Anonim Şirket |
| ATM | Otomatik Vezne Makinesi |
| Avro, Euro | Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birim olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin her birinin resmi para birimi |
| B2B | Business to Business - Şirketten Şirkete |
| B2C | Business to Customer - Şirketten Tüketiciye |
| B2B2C | Business to Business to Customer - Şirketten Şirkete, Şirketten Tüketiciye |
| BİM | BİM Birleşik Mağazalar A.Ş. |
| BKK | Bakanlar Kurulu Kararnamesi |
| Borsa, Borsa İstanbul veya BİST | Borsa İstanbul A.Ş. |
| Cash & Carry | Organize Toptan Ticaret |
| Covid-19 Pandemisi | Aralık 2019'da başlayan, SARS-CoV-2 olarak adlandırılan yeni bir korona virüsün neden olduğu ve 11.03.2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak kabul edilen Covid-19 pandemisi |
| ÇED | Çevresel etki değerlendirilmesi |



| Kısaltma | Tanım |
|---|--|
| ÇED Raporu | Çevresel etki değerlendirmesi raporu |
| ÇED Yönetmeliği | 29.07.2022 tarihli 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği |
| Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği | 10.09.2014 tarihli 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği |
| Çevre Kanunu | 11.08.1983 tarihli 18132 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu |
| Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı | T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı |
| DSİ Genel Müdürlüğü | T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü |
| EBRD | Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası |
| EDT | Ev Dışı Tüketim |
| EFT | Elektronik Fon Transferi |
| Elektrik Piyasası Kanunu | 30.03.2013 tarihli 28603 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu |
| Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği | 02.11.2013 tarihli 28809 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği |
| Esas Sözleşme | Şirket’in esas sözleşmesi |
| EPDK | T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu |
| FAVÖK | Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar |
| Fiyat Tespit Raporu | Gedik Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu |
| Genel Kurul | Şirket’in genel kurulu |
| GES | Güneş Enerji Santrali |
| Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği | Kurul’un III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği |
| GTİP | Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu 14-06-2024 |

| Kısaltma | Tanım |
|------------------------------|--|
| GVK | 06.01.1961 tarihli 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu |
| GYO | Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı |
| Halka Arz Eden Pay Sahipleri | Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 144.000.000- TL’den 179.000.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 35.000.000. TL nominal değerli paylar ve mevcut ortaklardan Reyhan Mollaoğlu’na ait 2.000.000 TL nominal değerli, Yusuf Seğmen’e ait 2.000.000 TL nominal değerli, Emine Seğmen’e ait 2.000.000 nominal değerli, Oya Yener’e ait 2.000.000 nominal değerli, Meral Yıldırım’a ait 2.000.000 nominal değerli, Neval Elaldırsın’a ait 2.000.000 nominal değerli, Nihal Özcanlı’ya ait 2.000.000 nominal değerli, Ömer Seğmen’e ait 2.000.000 nominal değerli, Gülsen Seğmen’e ait 2.000.000 nominal değerli, Birsen Yaka’ya ait 2.000.000 nominal değerli, Beyhan Değerli’ye ait 2.000.000 nominal değerli, Ayhan Seğmen’e ait 2.000.000 TL nominal değerli olmak üzere toplam 59.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payları halka arz edilecektir. |
| Halka Arz Edenler | Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri |
| Halka Arz Edilen Paylar | Halka arz edilen paylar B grubu hamiline şirket ortaklarına ait 24.000.000 adet pay ile sermaye artırımını yoluyla 35.000.000 adet pay olmak üzere toplam 59.000.000 adet B grubu hamiline paydan oluşmaktadır |
| Hazar Fabrikası | Şirket’in Ahi Evran Osb. Mah. 1. Organize Sanayi Bölgesi Hazar Caddesi No:1 Sincan/Ankara/Türkiye adresinde bulunan bal çeşitleri, fındık kreması çeşitleri üretim ve ambalajlanması yapılan fabrikasını ifade eder |
| Hukukçu Raporu | Okat Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu |
| IMF | International Monetary Fund – Uluslararası Para Fonu |
| IQF | Individual Quick Frozen – Bireysel Hızlı Dondurma |
| ISIN | Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Kodu |



14-06-2024

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Seğmen Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| Kısaltma | Tanım |
|--|--|
| ISO | Uluslararası Standartlar Organizasyonu (<i>International Organization for Standardization</i>) |
| İş Kanunu | 10.06.2003 tarihli 25134 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu |
| İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu | 30.06.2012 tarihli 28339 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu |
| İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik | 10.08.2005 tarihli 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik |
| İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği | Kurul’un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği |
| KAP | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Kâr Payı Tebliği | Kurul’un II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği |
| Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği | Kurul’un II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği |
| KDV | Katma Değer Vergisi |
| KKTC | Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti |
| Konsorsiyum Üyeleri | Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar |
| Kurul | Sermaye Piyasası Kurulu |
| Kurumsal Yönetim Tebliği | Kurul’un II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği |
| KVK | 21.06.2006 tarihli 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu |
| KVKK | Kişisel Verileri Koruma Kurulu |
| KVKKn | 07.04.2016 tarihli 29677 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verileri Koruma Kanunu |
| Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği | 12/5/2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği |
| Ltd. Şti. | Limited Şirket |
| m ² | Metrekare |



14-06-2024

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Orta. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 40 (bbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| Kısaltma | Tanım |
|--|---|
| Maliye Bakanlığı | T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı |
| m.d. | Madde |
| Mesleki Eğitim Kanunu | 19.06.1986 tarihli 19139 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3308 sayılı Mesleki Eğitim Kanunu |
| Mevcut Pay Sahipleri | Reyhan Mollaoğlu (%8,33), Yusuf Seğmen (%8,33), Emine Seğmen (%8,33), Oya Yener (%8,33), Meral Yıldırım (%8,33), Neval Elaldırsın (%8,33), Nihal Özcanlı (%8,33), Ömer Seğmen (%8,33), Emine Yaka (%4,58), Ayhan Seğmen (%4,17), Banu Sargın (%4,17), Gülsen Seğmen (%4,17), Ferika Aslı Okumuş (%4,17), Birsen Yaka (%3,75), Beyhan Değerli (%3,33), Suha Muhsin Değerli (%2,50) ve Seda Berna Aksiner (%2,50) |
| MKK | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| MW | Megawatt |
| No | Numara |
| OIC | Organisation of Islamic Cooperation – İslam İşbirliği Teşkilatı |
| Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği | Kurul'un II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği |
| OSB | Organize Sanayi Bölgesi |
| Osmanlı Fabrikası | Şirket'in Ahi Evran Osb. Mah. 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 06935 Sincan/Ankara/Türkiye adresinde bulunan reçel ve çeşitleri, helva ve çeşitleri, tahin ve çeşitleri, lokum ve çeşitleri, üretim ve ambalajlanması, baharat ürün grubunun ambalajlanması -alanında çalışan fabrikasını ifade eder. |
| Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği | Kurul'un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği |
| Palaks | IQF'den çıkan donmuş meyvelerin kolilendikten sonra yerleştirildiği kafes benzeri demiflere verilen ad |
| Pay Tebliği | 22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği |
| PYŞ | Portföy yönetimi şirketi |

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

14-06-2024
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| Kısaltma | Tanım |
|--|--|
| Sağlık Bakanlığı | T.C. Sağlık Bakanlığı |
| Sanayi Sicil Kanunu | 24.04.1957 tarihli 9593 sayılı sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu |
| Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı | T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı |
| Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği | Kurul’un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği |
| Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği | Kurul’un II-14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliği |
| Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği | Kurul’un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği |
| SGK | Sosyal Güvenlik Kurumu |
| Sıfır Atık Yönetmeliği | 12.07.2019 tarihli 30829 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği |
| Sınai Mülkiyet Kanunu | 10.01.2017 tarihli 29944 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu |
| s.k. | Sayıli Karar |
| SMIIC | İslam Ülkeleri Standartlar ve Metroloji Enstitüsü |
| SPKn | 30.12.2021 tarihli 28513 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği | 31.12.2004 tarihli 25687 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği |
| Şirket, Ortaklık, İhraççı, Seğmen | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Takasbank | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. |
| Tarım ve Orman Bakanlığı | T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı |
| TBK | 04.02.2011 tarihli 27836 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu |
| TCMB | Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası |
| TFRS | Türkiye Finansal Raporlama Standartları |

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Seçik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

14-06-2024

Handwritten signatures and stamps on the right side of the page.

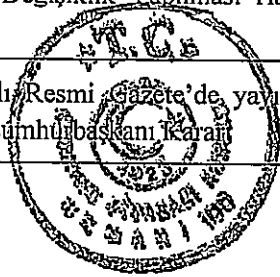
| Kısaltma | Tanım |
|--------------------------|---|
| TL | Türk Lirası |
| TMS-TFRS | Türkiye Muhasebe Standartları |
| TOBB | Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği |
| TOBB Kanunu | 01.06.2004 tarihli 25479 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5174 sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu |
| TPMK | Türk Patent ve Marka Kurumu |
| Trademap | Birleşmiş Milletler Uluslararası Ticaret Merkezi tarafından geliştirilen pazar araştırması veritabanıdır. |
| TSE | Türk Standartları Enstitüsü |
| TS EN ISO/IEC 17025:2017 | Deney ve Kalibrasyon Laboratuvarlarının Yetkinliği için Genel Şartlar Standardı |
| TTK | 14.02.2011 tarihli 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | Türk Ticaret Sicil Gazetesi |
| TÜFE | Tüketici Fiyat Endeksi |
| TÜİK | Türkiye İstatistik Kurumu |
| Türk Gıda Kodeksi | Türk Gıda Kodeksi; gıda ve gıda ile temas eden madde ve malzemelerle ilgili asgari teknik ve hijyen kriterleri, bitki koruma ürünü ve veteriner ilaç kalıntıları, katkı maddeleri, bulaşanları, numune alma, ambalajlama, etiketleme, nakliye, depolama ve analiz metodlarının ülkemiz standartlarını belirleyen mevzuat bütünüdür. |
| TÜRKAK | Türk Akreditasyon Kurumu |
| T.C. | Türkiye Cumhuriyeti |
| Umumi Hıfzıssıhha Kanunu | 06.05.1930 tarihli 1489 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 1593 sayılı Umumi Hıfzıssıhha Kanunu |
| \$, USD veya ABD Doları | Amerika Birleşik Devletleri’nin resmi para birimi Amerikan Doları |

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Seçik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

11

| Kısaltma | Tanım |
|---|--|
| Üreticiler | Hammadde tedariki yapan meyve üreticisi çiftçiler, bal üreticisi arıcılar, tahin / pekmez / fındık / şeker tedarikçileri |
| Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği | Kurul'un II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği |
| VERBİS | Veri Sorumluları Sicili Sistemi |
| VUK | 10.01.1961 tarihli 10703 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu |
| Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ | Kurul'un III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ |
| YBBO | Yıllık Bileşik Büyüme Oranı |
| Yıldız Pazar | Borsa'ya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 1.000.000.000 TL ve üzeri olan payların işlem göreceği Pazar |
| Yİ-ÜFE | Yurtiçi Üretici Fiyat Endeksi |
| YK | Yönetim Kurulu |
| YMM | Yeminli Mali Müşavir |
| Yönetim Kurulu | Şirket'in yönetim kurulu |
| 32 sayılı Karar | Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar |
| 3294 sayılı Kanun | 14.06.1986 tarihli 19134 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 3294 sayılı Sosyal Yardımlaşma ve Dayanışmayı Teşvik Kanunu |
| 4749 sayılı Kanun | 09.04.2002 tarihli 24721 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun |
| 4842 sayılı Kanun | 24.04.2003 tarihli 25088 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun |
| 5615 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı | 27.05.2022 tarihli 31848 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 26.05.2022 tarihli 5615 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı |

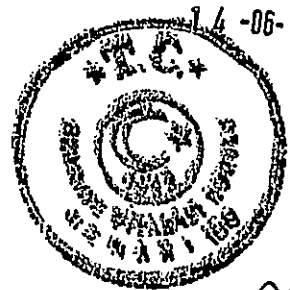


14-06-2024

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039062000013

Seğmen Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| Kısaltma | Tanım |
|-------------------------------------|--|
| 6361 sayılı Kanun | 13.12.2012 tarihli 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu |
| 6661 sayılı Kanun | 27.01.2016 tarihli 29606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6661 sayılı Askerlik Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun |
| 7103 sayılı Kanun | 27.03.2018 tarihli 30373 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7103 sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun |
| 7256 sayılı Kanun | 17.11.2020 tarihli 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Hakkında Kanun |
| 7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı | 02.08.2023 tarihli 32267 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 01.08.2023 tarihli 7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı |



13

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Orj. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 17.05.2024 tarih ve E- 18454353-100.06[100.06]-26380 sayılı yazısında;

"1) Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayınlanması,

4) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kuruluza iletilmesine karar verilmiştir."

denilmektedir.



SEGMENT KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Orj. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Bedir Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Handwritten signature

14-06-2024



15

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Çeşmeli Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07550039082000013

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Handwritten signature

Sedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.


Handwritten signature

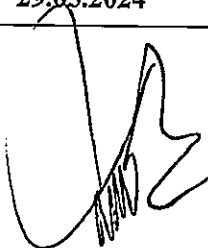
Handwritten signature

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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


| | |
|---|-------------------------------|
| İhraççı Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| SEĞMEN KARDEŞLER GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. 1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13 Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082 Mersis No:07580039082000013 Serdar ÖZCANLI Yönetim Kurulu Üyesi | İZAHNAMENİN TAMAMI |


| | |
|--|-------------------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Reyhan MOLLAOĞLU Yönetim Kurulu Üyesi | İZAHNAMENİN TAMAMI |


| | |
|--|---|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Yusuf SEĞMEN | İZAHNAMENİN TAMAMI 14-06-2024 SEĞMEN KARDEŞLER GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş. 1923 SINCAAN PİYASASI KURULU |



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Genç Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| | |
|---|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Emine SEĞMEN | İZAHNAMENİN TAMAMI |


| | |
|--|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Oya YENER | İZAHNAMENİN TAMAMI |

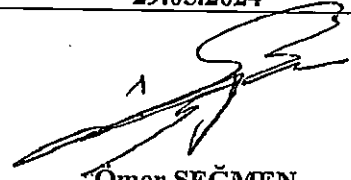
| | |
|---|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Meral YILDIRIM | İZAHNAMENİN TAMAMI |

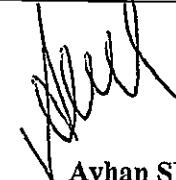
| | |
|---|---|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Neval ELALDIRSIN |  İZAHNAMENİN TAMAMI |

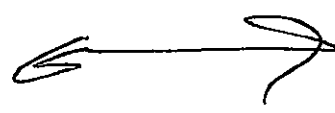
14-06-2024


17

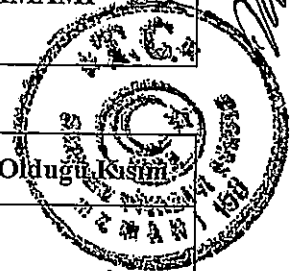
| | |
|--|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Nihal ÖZCANLI | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| | |
|--|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Omer SEĞMEN | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| | |
|---|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Ayhan SEĞMEN | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| | |
|--|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Gülsen SEĞMEN | İZAHNAMENİN TAMAMI |

| | |
|---|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Beyhan DEĞERLİ | İZAHNAMENİN TAMAMI |




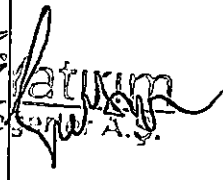
14-06-2024

18

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Caddesi No: 7 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 13 / Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Seçkiye Bilimi
Menkul Değerler A.Ş.

| | |
|--|-----------------------|
| Halka Arz Eden Pay Sahibi 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Birsen YAKA | İZAHNAMENİN TAMAMI |

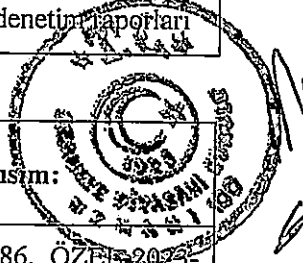
| | |
|--|-----------------------|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 29.05.2024 | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Ersan AKPINAR Genel Müdür | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Gökhan TOSUN Yönetim Kurulu Üyesi | |

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| | |
|---|--|
| İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Muzaffer BAYAZIT Sorumlu Denetçi | 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemlerine ait özel bağımsız denetim raporları |

| | |
|--|---|
| İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Anreva Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. | 31.12.2023 tarihli ÖZEL-2023-86, ÖZEL-2023- 87, ÖZEL-2023-88, ÖZEL-2023-89, ÖZEL-2023- |



14-06-2024
19

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07560039082000013

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Cem ERKAN
Genel Müdür / Değerleme Uzmanı

90, ÖZEL-2023-91 numaralı gayrimenkul
değerleme raporları

2. ÖZET

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

| B—İHRAÇÇI | | | |
|-----------|--|---|----------------|
| B.1 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. | |
| B.2 | İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | Hukuki Statüsü | Anonim Şirket |
| | | Tabi Olduğu Mevzuat | T.C. Kanunları |
| | | Kurulduğu Ülke | Türkiye |

14-06-2024 20

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 00 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Genç Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|--|---|---------------------------|---|---------------------------|--|-----------------|---|---------------------------------------|-----------------------------|
| | | <table border="1"> <tr> <td>Kayıtlı Merkezinin Adresi</td> <td>Ahi Evran Osb. Mah. 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 06935 Sincan/Ankara/Türkiye</td> </tr> <tr> <td>Telefon ve Fax Numaraları</td> <td>Tel:+90 312 267 55 10 (Pbx) Faks:+90 312 267 55 12 - 13</td> </tr> <tr> <td>İnternet adresi</td> <td>https://www.segmen.com.tr/</td> </tr> <tr> <td>KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi</td> <td>segmenkardesler@hs05.kep.tr</td> </tr> </table> | Kayıtlı Merkezinin Adresi | Ahi Evran Osb. Mah. 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 06935 Sincan/Ankara/Türkiye | Telefon ve Fax Numaraları | Tel:+90 312 267 55 10 (Pbx) Faks:+90 312 267 55 12 - 13 | İnternet adresi | https://www.segmen.com.tr/ | KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi | segmenkardesler@hs05.kep.tr |
| Kayıtlı Merkezinin Adresi | Ahi Evran Osb. Mah. 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 06935 Sincan/Ankara/Türkiye | | | | | | | | | |
| Telefon ve Fax Numaraları | Tel:+90 312 267 55 10 (Pbx) Faks:+90 312 267 55 12 - 13 | | | | | | | | | |
| İnternet adresi | https://www.segmen.com.tr/ | | | | | | | | | |
| KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi | segmenkardesler@hs05.kep.tr | | | | | | | | | |
| B.3 | <p>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</p> | <p>1958 yılında Ankara merkezli olarak kurulan ülkemizin gıda imalat sanayinde önemli markalarından biri olan Seğmen'in ana işgal konusu reçel, bal, fındık kreması, helva, tahin, pekmez üretimi, paketlemesi, baharat paketlemesi ve satışlarıdır. Yıllar içerisinde ana işgal konusu hiç değiştirilmemiş olmanın avantajıyla, Şirket, kuruculardan ileri gelen bilgi birikimi tüm faaliyetleri ve süreçlerinde kullanmaktadır. Şirket Ar-Ge çalışmalarıyla sürekli ürünlerinde gelişim sağlamakta, teknoloji ve modernizasyon yatırımları ile birlikte sürdürülebilir üretime devam etmektedir.</p> <p>Şirket'in ana üretim tesislerinin önemli bir bölümü Ankara ili Sincan ilçesi 1. Organize Sanayi Bölgesi'nde yer almaktadır. Osmanlı Fabrikası, Hazar Fabrikası 1 ve 2 isimli üç ayrı kurulu tesiste reçel, bal, helva, fındık kreması, helva, tahin, pekmez, meyve sosları üretilmekte ve paketlenmektedir. Baharat grubu ürünleri ise sadece tedarik edilmekte ve paketlenmektedir. Şirket'in uzun bir süredir yatırım projesini yürüttüğü Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi, 15 Mayıs 2024'te üretim tesisleri arasında dördüncü ve son tesis olarak yerini almıştır. Şirket ISO 9001:2015, OIC/SMIIC 1:2019 ve TSE standartları ve sertifikasyonları çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir.</p> <p>Şirket'in ana ürün kategorilerinden, satışlarında en yüksek payı alan reçel ürünü için üretimde kullandığı meyveleri çiftçilerden hasat mevsiminde sezonluk olarak satın almaktadır. Satın alınan meyvelerin bir bölümü taze olarak doğrudan üretim tesislerine yönlendirilirken, kalan bölümü</p> | | | | | | | | |

21

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

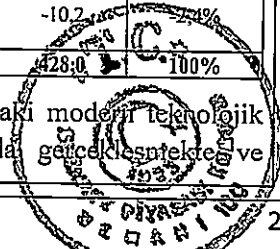
14-06-2024
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

ise dış kaynaklı hizmet alınan meyve işleme soğuk hava depolarında muhafaza edilmesi sağlanmaktadır. Reçel üretiminde önde gelen çilek ve vişne ürünleri başta olmak üzere, meyve üretiminin yüksek olduğu Afyon, Bursa ve Konya illerinde konumlanan soğuk hava depoları, reçel üretiminde ana hammadde olan meyvelerin muhafaza edilmesini ve soğuk zincirin kırılmadan, meyvelerin üretim tesisine taşınmasını sağlamaktadır. Soğuk hava depolarında bulunan meyveler gelen siparişlere göre üretime kaydırılmaktadır. Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nin tam kapasiteyle faaliyete geçmesiyle birlikte, Şirket sezonda satın aldığı meyvelerin önemli bir bölümünü doğrudan kendi bünyesindeki tesise yönlendirdikten sonra IQF (Bireysel Hızlı Dondurma) tekniği ile dondurarak soğuk hava depolarında saklayacak ve böylece meyve işleme ve soğuk hava deposunda saklama konusunda dış kaynak bağımlılığı azalacaktır.

| Net Satışlar (Mn. TL) | 2021 | Pay | 2022 | Pay | 2023 | Pay |
|---|---------------|-------------|---------------|-------------|---------------|-------------|
| Reçel Çeşitleri | 458,6 | 38,90% | 640,9 | 43,30% | 655,8 | 39,50% |
| Baharat Çeşitleri | 324,7 | 27,50% | 414,2 | 28,00% | 534,0 | 32,20% |
| Bal Çeşitleri | 236,0 | 20,00% | 170,3 | 11,5% | 186,7 | 11,30% |
| Tahin-Pekmez Çeşitleri | 64,0 | 5,40% | 102,6 | 6,9% | 119,9 | 7,2% |
| Fındık Kreması Çeşitleri | 46,9 | 4,00% | 80,2 | 5,40% | 82,5 | 5,00% |
| Helva Çeşitleri | 51,3 | 4,30% | 50,5 | 3,40% | 67,8 | 4,10% |
| Diğer Satışlar | 54,3 | 4,60% | 61,2 | 4,10% | 60,2 | 3,60% |
| Satış İfadeleri, İskontolar ve İndirimler | -55,7 | -4,70% | -39,3 | -2,70% | -46,5 | -2,80% |
| Toplam | 1180,1 | 100% | 1480,6 | 100% | 1660,4 | 100% |

| Net Satışlar (Mn. TL) | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|---|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Reçel Çeşitleri | 201,2 | 40,2% | 170,8 | 39,9% |
| Baharat Çeşitleri | 150,6 | 30,1% | 168,4 | 39,4% |
| Bal Çeşitleri | 64,7 | 12,9% | 25,8 | 6,0% |
| Tahin-Pekmez Çeşitleri | 30,6 | 6,1% | 31,7 | 7,4% |
| Fındık Kreması Çeşitleri | 23,0 | 4,6% | 16,1 | 3,8% |
| Helva Çeşitleri | 23,3 | 4,6% | 18,9 | 4,4% |
| Diğer Satışlar | 16,5 | 3,3% | 6,5 | 1,5% |
| Satış İfadeleri, İskontolar ve İndirimler | -9,2 | -1,8% | -10,2 | -2,4% |
| Toplam | 500,7 | 100% | 428,0 | 100% |

Reçel üretimi Osmanlı Fabrikası'ndaki modern teknolojik standartlara sahip üretim hatlarında gerçekleştirilmektedir ve



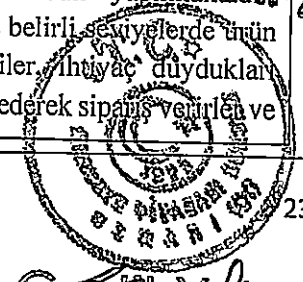
SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BBL. OSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Bedik Yetkili
Menkul Değerler A.Ş.

ürünler farklı gramajlarda paketlenmekte ve satışa hazır hale getirilmektedir. Şirket'in satışlarında önemli yer tutan ikinci ürün grubu olan baharat grubunda yer alan ürünler tedarikçilerden temin edilmekte ve tüketime uygun şekilde paketlenmektedir. Bal grubunda yer alan ürünler ise ülkemizde arıcılık yapılan birçok farklı bölgeden temin edilmekte, Şirket'in akredite laboratuvarında ileri teknolojik cihazlarla tahlilleri yapılarak üretime alınmakta ve farklı gramajlarda paketlenmektedir. Tedarik edilen tahin ve pekmez ayrı ayrı olarak paketlenmekte, tahin ve pekmez uygun reçeteye birleştirilerek tahinli pekmez ürünü ayrıca üretilmekte ve paketlenmektedir. Ana ürün kategorilerinde yer alan diğer ürünlerden fındık kreması ve helva hammadde tedarikleri yapılarak üretilmekte, paketlenmekte ve satışa hazır hale getirilmektedir. Üretimde ve net satışta yüksek paya sahip olmayan diğer ürünler, Şirket'in kendi ürettiği ürünler (lokum, salça, meyve sosları), üçüncü taraflara fason ürettiği ürünler (tereyağı, krem peynir ve üçgen peynirler) ve çatı GES elektrik üretimlerinden kaynaklanan satışlar olmak üzere üç kategoriye ayrılmaktadır. Tüm bu ürünler Şirket'in kendi markası veya adına üretim yapılan firmanın markası (private label-özel marka) adı altında paketlenmektedir.

Hammadde ve ürünler için analiz süreci, tarladan satın alma esnasında başlayıp, mal kabul, üretim ve depolama safhalarında, tecrübeli gıda mühendisi kadrosuyla birlikte büyük bir hassaslıkla devam ederek üretilen ürünler son tüketiciye güvenli ve doğal bir şekilde sunulmaktadır.

Şirket, Ankara'daki üretim tesislerinin yanı sıra İstanbul, İzmir ve Antalya illerinde bulunan İstanbul Marmara Bölge Müdürlüğü, İzmir Ege Bölge Müdürlüğü ve Antalya Akdeniz Bölge Müdürlükleri aracılığıyla gıda toptancısı bayilere ürünlerini ulaştırmaktadır. Bu bayiler aracılığıyla marketler, oteller, kantinler, kafeler, gıda üretimi yapan işletmeler ve catering şirketlerine satış yapmaktadır. Bölge müdürlükleri üzerinden yapılan satışlar İstanbul, İzmir ve Antalya illerinde yer alan depolardan yapılmaktadır. Depolarda, müşteri taleplerine göre belirli seviyelerde ürün stoku bulundurulmaktadır. Müşteriler, ihtiyaç duydukları ürünleri bölge müdürlüklerine talep ederek sipariş verirken ve



Genel Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>bu siparişlere göre ürünler müşterilerin kendi araçları veya şirket araçlarıyla teslim edilir. Şirket, stratejik olarak bölge müdürlüklerini nüfus yoğunluğu ve tüketim harcamalarının yoğun olduğu bölgelere yerleştirmeyi tercih etmektedir. Bu durum Şirket'in pazarlama faaliyetlerini ve dağıtım ağını güçlendirmektedir.</p> <p>Şirket'in iş modelleri arasında, B2B2C (Şirketten Şirkete, Şirketten Tüketiciye), B2B (Şirketten Şirkete), ve B2C (Şirketten Tüketiciye) gibi farklı kategorilerde modeller bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in satış kanalları 7 kategoride özetlenebilir: Ev Dışı Tüketim (EDT), Zincir Müşteriler, Bayiler, Online (E-Ticaret Firmaları), Cash & Carry Marketler (Organize Toptan Ticaret), İndirim (Discount) Marketler ve Doğrudan Satış.</p> <p>Yukarıda bilgilere ait detaylar işbu izahnamenin 7.1.2. bölümünde yer almaktadır.</p> |
| B.4a | <p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p> | <p>Gıda ürünleri imalat endüstrisi, dünya nüfusunun temel gıda ihtiyaçlarını karşılayan karmaşık bir küresel ağıdır. Bu sektörün temeli tarım faaliyetlerine dayanmaktadır. Ancak gıda sanayisi sadece tarımsal üretimle sınırlı kalmaz; tüketicilerin tercihleri, çevresel faktörler, enerji kaynakları ve teknolojik gelişmeler gibi birçok dinamik unsurla etkileşim halindedir. Bu durum, işletmelerin sürekli olarak strateji ve planlama yapmalarını gerektirir. Gıda endüstrisinde hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, iklim değişiklikleri ve kalite standartlarındaki farklılıklar gibi nedenlerle, kaynakları daha verimli bir şekilde kullanma baskısı artmaktadır. Gıda işletmelerinin rekabetçi olabilmeleri için çevresel değişikliklere uyum sağlamaları ve işletme modellerini sürekli olarak yeniden organize etmeleri kaçınılmazdır. Şirket'in önümüzdeki dönemde sürdürülebilirlik ve kurumsal yönetim alanında yeni gelişimler ve politikalar üretmesi planlanmaktadır.</p> <p>Şirket sürdürülebilirlik politikası doğrultusunda, enerji tüketiminde yenilenebilir enerji kullanımını artırarak emisyonları azaltarak, ülkemizin 2053 yılı net sıfır karbon hedefine paralel bir planlama içerisinde. Bu kapsamda Şirket'e ait Osmanlı Fabrika, Hazar 1 ve 2 Fabrikalarının katılacağı GES</p> |

yatırımı yapılarak enerji tüketiminin büyük bir bölümünün yenilenebilir enerji kaynağıyla üretilen enerjiden sağlanmasının önünü açmıştır. Şirket önümüzdeki periyotta, yeni yatırımı tamamlanan üretim tesislerine de Çatı GES kurulumunu planlamaktadır.

Şirket'in izahname dönemleri boyunca toplamda 32 farklı ülkede ürünlerinin satışı, ilişkili taraf olan Seğmen Dış Ticaret A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 01.01.2024 tarihinden itibaren Şirket'in tüm ihracat işlemleri kendi bünyesinde yapılmaya başlanmıştır. İhracatın artırılmasına yönelik kurumsal planlama, insan kaynağı istihdamı, yurt dışı ziyaretleri ve yurt dışında gelecekte yapılması planlanan lojistik tesis yatırımları gibi stratejik hamleler, Şirket'in sürdürülebilir bir finansal yapı elde etmesine katkı sunacaktır.

Şirket halka arz başvuru sürecinde başladığı kurumsal yönetim yapılanması kapsamındaki atılımlarına devam etmektedir. 16.03.2024 tarihli Genel Kurul'da; Kar Dağıtım Politikası, Ücretlendirme Politikası, Bilgilendirme Politikası, Bağış ve Yardım Politikası'nı belirleyerek uygulamaya koymuştur. Bu politikalara bağlı kalarak faaliyetlerin sürdürülmesi planlanmaktadır. Bunun yanında halka arza müteakip 6 ay içerisinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi'nin görevlendirilmesi ve Yatırımcı İlişkileri bölümünün Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde ileri seviyede gelişimi hedeflenmektedir.

Tüketici taleplerinin gelir düzeyine ve değişen alışkanlıklara bağlı olarak sürekli değişmesi, işletmeleri yenilikçi olmaya ve en son teknolojileri kullanmaya teşvik etmektedir. Şirket sürekli olarak devam ettiği Ar-Ge çalışmalarından yeni katma değerli ürünler üretirken, tesislerindeki altyapının gelişimi yönünde modernizasyon çalışmalarını tamamlayacaktır. Yeni tesis yatırımının da 2024 yılında tam kapasite çalışmasıyla birlikte, işletme yenilikçi ve son teknolojileri üretim süreçlerinin önemli bir bölümünü yaygınlaştırmış olacaktır.

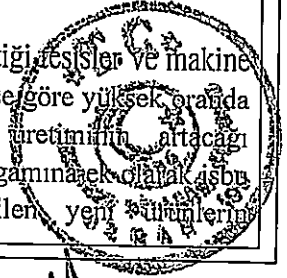
Nüfus artışı, işlenmiş gıda talebinin yükselmesi ve hızlı kentleşmenin etkisiyle gıda ürünleri imalat pazarının en hızlı

büyüyen imalat sektörü alt pazarları arasında yer alması beklenmektedir. Gıda ürünleri imalat endüstrisinde, daha sürdürülebilir ve sağlıklı seçeneklere doğru bir tüketici yönelimi söz konusudur.

Türkiye'deki endüstri, sürekli bir dönüşüm ve ilerleme sürecindedir. Son zamanlarda, doğal, sosyal ve ekonomik faktörlerden kaynaklanan gıda hammadde kaynaklarının arzındaki dalgalanmalar ve bununla ilişkili fiyat değişimleri, mevcut kaynakların daha verimli ve etkili bir şekilde kullanılmasını gerektirmiştir. Aynı zamanda, iç ve dış talepteki değişimler, gıda endüstrisini daha yenilikçi olmaya ve ileri teknolojileri benimsemeye yönlendirmiştir. Dolayısıyla, gıda sanayisini gıda güvenliği, çevre koruma, gıda ticareti ve işletmelerin rekabet gücü gibi faktörleri de göz önünde bulundurmaya teşvik etmiştir. Şirket özellikle gıda güvenliği alanında en ileri kalite standartlarına yönelik yürüttüğü faaliyet ve yatırımları gelecek dönemde de sürdürmeye devam edecektir.

Dünya ve Türkiye genelindeki gıda fiyatlarına etki eden özellikle enerji fiyatlarında göreceli yüksek enflasyon seyri tarımsal girdilerin temin maliyetlerinde de artışa yol açmıştır. Bu eğilimin 2024 yılında da devam edeceği ekonomik çevreler tarafından belirtilmektedir. Maliyetlerin artması, Şirket'in belirleyeceği satış fiyatlarının da artmasına yol açacağından, satın alma gücü yüksek enflasyon ortamında azalan tüketicinin gıda ürünlerine olan talebin düşmesine neden olabilecektir. Genel olarak gıda ürünlerinin talep elastikiyetinin düşük olması, genel ticaret daralmasından etkilenmemesini sağlamaktadır. Dolayısıyla Şirket'in olağanca bu durumdan az etkilenmesi söz konusu olacaktır. Maliyetler ve satış politikalarının yönetiminde gelecek dönemde verilerin hassas incelenmesi ile birlikte önemli bir atılım sağlanacağı düşünülmektedir.

Şirket'in üretim tarafında yeni inşa ettiği tesisler ve makine ekipman yatırımları ile birlikte geçmişe göre yüksek oranda üretim kapasitesine erişeceği ve üretiminin artacağı öngörülebilmektedir. Özellikle, mevcut ürün gamına ek olarak işbu izahname 7.1.2 bölümünde belirtilen yeni ürünlerin



eklenmesi ile birlikte ürün satışı anlamında pazardaki rekabetçi konumunu bir üst seviyeye taşıyacağı öngörülebilir.

Stok devir süresi yıllara sâri gerilemekte olup, 31.12.2021'den 31.12.2023'e 50 gün azaldığı gözlemlenmektedir. Stok gün sayısının azalmasında ekonomik konjonktür doğrultusunda, şirket yönetimi tarafından stok yönetimi politikasında yapılan değişiklikler ve stok optimizasyonu etkisi izlenmektedir. Bu etki özetle Şirket'in geçmişe nazaran, daha az stoklu çalışma politikasından kaynaklanmaktadır. Gelişim, stoklara alınan ürünlerin 2023 yılı sonunda, 2021 yılı sonuna göre daha hızlı sürede mamullere dönüştüğü anlamını taşımaktadır. Stok devir süresi 31.03.2024 tarihinde ise 109 gün olarak gerçekleşmiştir.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Yoktur.

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

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

Tablo 1: Doğrudan Pay Sahiplerine İlişkin Bilgi

| Ortağın: | Sermaye Payı/Oy Hakkı | | | | | |
|---------------------------|--|-----------|-------|---------------------------------|-----------|-------|
| | Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla 16.03.2024 | | | Son Durum İtibarıyla 29.05.2024 | | |
| Ticari Unvanı/ Adı Soyadı | Grubu | (TL) | (%) | Grubu | (TL) | (%) |
| Reyhhan MOLLAOĞLU | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Yusuf SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Emine SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Oya YENER | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Meral YILDIRIM | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Neval ELALDIRIN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Nihal | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |

27

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Bld. Osmanlı Cad. No:3-06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

14-06-2024
Menkul Değerler A.Ş.

| | | | | | | | | |
|-----------------------------|---------|----------------|---|-------------|---------|---|-------------|---------|
| kontrolün hakkında bilgi | kaynağı | ÖZCANLI | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| | | Ömer SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | | | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| | | Diğer | A | 12.000.000 | 8,33% | A | 12.000.000 | 8,33% |
| | | | B | 36.000.000 | 25,00% | B | 36.000.000 | 25,00% |
| | | Toplam | | 144.000.000 | 100,00% | | 144.000.000 | 100,00% |

Şirket esas sözleşmesini "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre, şirket sermayesi A ve B grubu olarak ikiye ayrılmıştır.

Şirket paylarına tanınmış imtiyazlar aşağıdaki şekildedir;

- Şirket Esas Sözleşmesinde "Yönetim Kurulu" başlıklı 7'nci maddesinde (A) grubu nama yazılı pay sahiplerine; yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz tanınmıştır. Yönetim kurulu üye sayısının yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.
- Şirket Esas Sözleşmesinde "Genel Kurul" başlıklı 10.3-b "Oy Hakkı" maddesinde (A) grubu nama yazılı pay sahiplerine; olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında 5 (Beş) oy hakkı tanınmıştır.

Mevcut şirket pay sahiplerinin tamamı akraba olmakla birlikte tek başına şirket hakimiyetini sağlayabilme çoğunluğuna sahip ortak bulunmamaktadır.

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

| VARLIKLAR | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dönen Varlıklar | 852.758.624 | 855.933.876 | 864.428.311 | 862.991.458 |
| Duran Varlıklar | 437.260.666 | 415.055.005 | 1.256.129.871 | 1.311.679.060 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 1.290.019.290 | 1.270.988.881 | 2.120.558.182 | 2.174.670.518 |
| KAYNAKLAR | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 181.873.306 | 219.901.459 | 234.071.331 | 329.030.257 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 69.996.529 | 68.859.348 | 243.657.445 | 232.409.891 |
| ÖZKAYNAKLAR | 1.038.149.455 | 982.228.074 | 1.642.829.406 | 1.613.230.370 |
| Ödenmiş sermaye | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 |
| Geçmiş yıl karları/ (zararları) | -412.033.503 | -512.703.603 | -707.313.749 | -748.623.037 |
| Net dönem karı | 16.583.199 | 5.785.740 | 15.513.477 | 19.370.542 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 1.290.019.290 | 1.270.988.881 | 2.120.558.182 | 2.174.670.518 |

Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal varlıklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Varlıklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.290.019.290 TL, 1.270.988.881 TL, 2.120.558.182 TL, 2.174.670.518 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in varlıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %1,5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %67 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %64 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %2,6 artmıştır.

31.12.2023 itibarıyla varlıkların %40,8'i dönen varlıklardan, %59,2'si duran varlıklardan oluşmaktadır. 31.03.2024 itibarıyla varlıkların %39,7'i dönen varlıklardan, %60,3'ü duran varlıklardan oluşmaktadır.

Yıllar itibarıyla varlıkların büyük bir bölümünü ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Bu üç kalemin toplam varlıklara oranı 31.12.2021 itibarıyla %81,5, 31.12.2022 itibarıyla %85,3, 31.12.2023 itibarıyla %88,4 ve 31.03.2024 itibarıyla %90,3 olmuştur.

SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları listesinde yer alan Anreva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değere getirilmesi işlemi yapılmıştır. Varlıklardaki 2023 yılı itibarıyla artışın asıl nedeni, maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerinin bilançoya alınmasıdır. Şirket'in stokları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla, 385.744.712 TL, 347.252.011 TL, 284.279.651 ve 291.296.125 TL olarak gerçekleşmiştir.

Yıllar itibarıyla azalışın temel sebebi Şirket'in stok yönetim stratejisindeki değişiklikten kaynaklanmaktadır. Enflasyonist ortamda ekonomik durgunluk ve belirsizliklerin oluşabileceği göz önüne alınarak,

tüketicilerin alım güçlerinin zayıflayacağı ve harcamalarının azalma eğilimine gireceği Şirket tarafından öngörülmüştür. Şirket olası talep azalması riskine karşı daha fazla stok tutma yerine müşteri taleplerine göre daha esnek ve yayılmış stok bir alım stratejisine geçmiştir. Bu yaklaşımla, Şirket enflasyonist ortamda stokların üretim ve satılmama riskini azaltmayı ve nakit varlıklarını daha esnek bir şekilde yönetmeyi hedeflemiştir. Aynı zamanda Şirket son yıllarda artan finansman maliyetlerine karşı işletme sermayesi ihtiyacını optimize etmiştir.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları esas olarak nakit ve nakit benzerleri, finansal varlıklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Ticari alacaklar,

Ticari alacaklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 303.457.985 TL, 391.671.872 TL, 375.974.048 TL ve 402.906.679 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam ticari alacakları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %29 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %4 azalmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %7 artmıştır.

İlgili tarihlerde, ticari alacakların dönen varlıklar içerisindeki payı sırasıyla; %35,6, %45,8, %43,5 ve %46,7 olmuştur.

31.12.2023 yıl sonu finansallarında görülen ticari alacaklarda en önemli payı %68,2 ile ilişkili taraflardan ticari alacaklar kalemi oluşturmaktadır. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların 31.12.2022'den 31.12.2023'e azalışın temel nedeni, ilgili dönem içerisinde yaşanan yüksek enflasyon nedeniyle satış vadelerinin kısaltılması ve alacakların daha erken tahsil edilmesidir. İlişkili taraflardan ticari alacaklar kaleminde ise vade 01.12.2023 tarihine kadar olan satışlarda 90 gün olarak uygulanırken, 01.12.2023 tarihinden itibaren yapılan satışlarda 60 gün olarak uygulanmaya başlanmıştır. Bu durumda ticari alacaklar bakiyesine etkisi sınırlı kalmıştır. İlişkili taraflardan ticari

30

alacakların 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam ticari alacaklara oranı sırasıyla %66, %60,8, %68,2 ve 66,9 olarak gerçekleşmiştir.

Stoklar,

Stoklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 385.744.712 TL, 347.252.011 TL, 284.279.651 TL ve 291.296.125 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in stokları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %10 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %18 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %26 azalmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024' %2,5 artmıştır. Yıllar itibarıyla azalışın temel sebebi Şirket'in stok yönetim stratejisindeki değişiklik olarak belirtilebilir. Yaşanan enflasyonist ortamda alınacak olası çeşitli para politikası kararlarıyla ülke ekonomisinde durgunluk ve belirsizliklerin oluşabileceği göz önüne alınarak, tüketicilerin alım güçlerinin zayıflayacağı ve harcamalarının azalma eğilimine gireceği Şirket tarafından öngörülmüştür. Şirket olası talep azalması riskine karşı daha fazla stok tutma yerine müşteri taleplerine göre daha esnek ve yayılmış stok bir alım stratejisine geçmiştir. Bu yaklaşımla, Şirket enflasyonist ortamda stokların üretim ve satılmama riskini azaltmayı ve nakit varlıklarını daha esnek bir şekilde yönetmeyi hedeflemiştir. Aynı zamanda Şirket, son yıllarda artan finansman maliyetlerine karşı işletme sermayesi ihtiyacını optimize etmiştir. 01.03.2024 ara dönemi itibarıyla stokların %70,9'unu ilk madde ve malzeme oluştururken, %27,4'ü ise mamullerden oluşmaktadır.

Stokların %70,9'unu oluşturan ilk madde ve malzeme dondurulmuş meyve, şeker, mamullere bazlı oluşturan işlenmemiş ve paketlenmemiş, stoklara tedariklerden ilk kabulü yapılan gıdalar (teneke halinde bal, baharat, tahin, pekmez, fındık, kakao vb.) ürünlerden oluşmaktadır. İlk madde ve malzemeler, 31.12.2021'den 31.03.2024'e doğrudan %31,6 oranında azalmıştır.

31

Stokları %27,4'ünü oluşturan mamuller ise, satışa hazır tesiste işlenmiş, tüketiciye sunulacak ürün haline getirilmiş ve paketlenmiş gıdalardan oluşmaktadır. Müşteri talep ve siparişlerine göre üretimi ve paketlenmesi yapılan bu ürünler, reçel çeşitleri, baharat çeşitleri, bal çeşitleri, fındık kreması çeşitleri, helva, tahin, pekmez, tahinli pekmez gibi satışa hazır ürünlerden oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları esas olarak diğer alacaklar, finansal yatırımlar, kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Finansal yatırımlar,

Gitim Birikim Gayr. İn. Hiz. San. Tic A.Ş, Ankara Birikim Gayr. İn. Hiz. San. Tic A.Ş, Angora Birikim Gayr. İn. Hiz. San. Tic A.Ş şirketlerindeki 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihinde 45.471.014 TL tutarında bilançoda yer alan hisseler, 2023 yılında ilişkili taraf olan şirket Seğmen Dış Ticaret A.Ş.'ye satılmıştır.

Kullanım hakkı varlıkları,

Kullanım hakkı varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 5.003.903 TL, 1.947.095 TL, 496.119 TL ve 457.345 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin kiraladığı depolara ilişkin net defter değerlerini yansıtmaktadır. Yıllara sâri yaklaşık 4,55 milyon TL tutarındaki düşüş, kira sözleşmelerinde yer alan yükümlülüklerin sonuna doğru gelinmesi kaynaklıdır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller,

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 21.110.709 TL, 20.480.542 TL, 25.889.315 TL ve 25.889.315 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İlgili kalem, Şirket'in kira gelir elde ettiği Zübeyde Hanım Mahallesi, Samyeli Sokak No:35 Altındağ/Ankara adresinde

bulunan eskiden kullandığı İskitler fabrika binasının değerlemesinden oluşmaktadır. SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları listesinde yer alan Anreva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değere getirilmesi işlemiyle, ilgili taşınmaz 25.889.315 TL olarak mali tablolara yansıtılarak yatırım amaçlı gayrimenkullerde artışa neden olmuştur.

Maddi duran varlıklar,

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 362.202.878 TL, 345.185.013 TL, 1.215.156.743 TL ve 1.269.719.849. TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %252 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %235 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %4,5 arttığı gözlemlenmektedir.

31.12.2023 tarihli maddi duran varlıkların toplam varlıklara oranı %57,3'tür. 31.03.2024 tarihli maddi duran varlıkların toplam varlıklara oranı %58,4'tür.

Maddi duran varlıklar arazi ve arsalar, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırımlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. 2023 yılı itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri olarak binalar %76'sını, tesis, makine ve cihazlar %14,7'sini, taşıtlar %4'ünü ve arazi ve arsalar %3,8'ini oluşturmaktadır.

SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları listesinde yer alan Anreva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla değerlendirme raporları düzenlenmiştir. Maddi duran varlıklardaki 2023 yılı itibarıyla oluşan artış, bu varlıkların gerçeğe uygun değerinin bilançoya alınması kaynaklıdır (bkz. işbu izahname 9.1.4 maddesi). Bunun yanında Şirket'in 2023 yılında yatırım yaptığı Afyon Soğuk

06-2024

33

Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nin satın alınan arsası da maddi duran varlıklara kaydedilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar,

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 530.285 TL, 328.213 TL, 441.964 TL ve 465.424 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %38 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %35 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %17 azaldığı gözlemlenmektedir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %5 artmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar kaleminin tamamını oluşturan haklar Şirket'in marka ve yazılım lisansı vb. değerlerinden oluşmaktadır.

Kaynaklar

Kaynaklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.290.019.290 TL, 1.270.988.881 TL, 2.120.558.182 TL ve 2.174.670.518 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in kaynakları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %1,5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %67 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %64 artmıştır, 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %2,6 artmıştır.

31.12.2023 itibarıyla kaynakları %11'i kısa vadeli yükümlülükler, %11,5'u uzun vadeli finansal yükümlülükler ve %77,5'u özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.03.2024 itibarıyla ise kaynakları %15,1'i kısa vadeli yükümlülükler, %10,7'si uzun vadeli finansal yükümlülükler ve %74,2'si özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %21 artmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %6 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %29 artış gözlemlenmiştir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %41 artış göstermiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %2 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %254 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %248 artış gözlemlenmiştir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %5 azalış göstermiştir.

Şirket'in özkaynakları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %67 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %58 artış gözlemlenmiştir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %2 azalış göstermiştir.

Uzun vadeli yükümlülükteki artışın ana sebebi, Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için kullanılan uzun vadeli kredi ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü artışıdır. Özkaynaklardaki büyümenin ana kaynağı ise maddi duran varlıklarda değerlendirme sonucu yeniden değer artışı olarak belirtilebilir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli finansal borçlar (kısa vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, diğer finansal yükümlülükler), ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli finansal borçlar,

Kısa vadeli finansal borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 3.956.330 TL, 18.729.680 TL, 49.852.280 TL ve 56.476.512 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli finansal borçları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %373, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %166 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %160 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %13 artmıştır.

2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borçlarındaki ana artış Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için iki farklı banka kanalıyla kullanılan yatırım kredisi kaynaklıdır. 35.457.763 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredilerin kısa vadeli kısımları ve 2.073.154 TL

kredi faiz tahakkukları toplam bakiyesi yatırım kredisine ilişkindir. Efektif faiz oranı %39,58 olarak hesaplanmaktadır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla 2023 yılına göre oluşan %13'lük artışın nedeni, Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için kullanılan yatırım kredisinin faiz gideri ve aynı tesis için 11.03.2024 tarihinde kullanılan ilave 20.000.000 TL krediden kaynaklanmaktadır.

Banka kredileri kalemi ise Şirket'in kullandığı rotatif (BCH) kredileri olup, bu sayede şirket limitleri çerçevesinde kısa vadeli finansman sağlanmaktadır. 31.12.2022 tarihinde kullanımı gözlemlenen kredi bakiyesi yıl içerisinde kapatılmış olup, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 154.510 TL bakiye izlenmektedir. 31.03.2024 ara döneminde ise 9.905.793 TL bakiye izlenmektedir.

Diğer mali borçlar bakiyesi 31.03.2024 tarihinde 9.902.328 TL olup, Şirket'in kullandığı kredi kartlarının toplam risk bakiyesinden oluşmaktadır. İlgili artışın temel nedeni, yaşanan enflasyonist ortamda finansman maliyetlerinin artmasına paralel Şirket'in günlük faaliyetleri ve kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirmek için nakit yerine kredi kartı kullanımını artırmış olmasıdır.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler İstanbul, İzmir ve Antalya illerinde bulunan bölge müdürlüklerinde kullanılan depoların kira sözleşmelerinde yer alan yükümlülüklerin kalanını ifade etmektedir. Sözleşmelerin sonuna gelinmesi dolayısıyla yıllara sari azalışlar gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar,

Ticari borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 147.970.744 TL, 138.480.892 TL, 172.285.207 TL ve 199.153.716 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari borçları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %6 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %24 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %16 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %16 artmıştır.

31.12.2023 tarihinde borç senetlerinin toplam ticari borçlara oranı %62,4 olarak görülmektedir. 31.03.2024 tarihinde borç senetlerinin toplam ticari borçlara oranı %64,6 olarak görülmektedir.

Ticari borçlar açık cari hesaplardan oluşmakta olup, borç senetleri şirket tarafından keşide edilen çeklerden oluşmaktadır. Şirket'in ticari borçlarının büyük bölümü Şirket'in hammadde tedarikine yönelik alım yaptığı taraflara yöneliktir.

Ticari Borç Ödeme Süresinin 31.12.2021'den 31.12.2022'ye 8 gün azaldığı, 31.12.2022'den 31.12.2023'e göre ise 10 gün arttığı gözlemlenmektedir. Ülke ekonomisinde yaşanan enflasyonist konjonktür etkisiyle 2022 yılında ticari borçlu olunan tarafların talepleri doğrultusunda ödeme gün sayısında azalış meydana gelmiştir. 31.03.2024'te ise ticari borç ödeme süresi 75 gün olarak gerçekleşmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar,

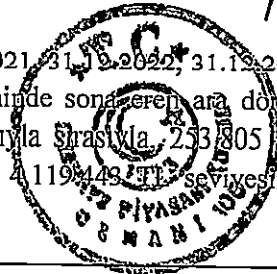
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.689.354 TL, 1.668.612 TL, 2.029.699 TL ve 11.709.011 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %1 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %22 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %20 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %477 artmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar kalemi, ağırlıklı olarak bir sonraki aya ilişkin ödenecek personele borçlar ve sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli karşılıklar,

Kısa vadeli karşılıklar, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 253.805 TL, 248.900 TL, 1.949.160 TL ve 1.119.449 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



37

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %2 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %683 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %668 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %111 artmıştır. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar personellerin kullanmadığı izin karşılıklarından oluşmaktadır. Artışın nedeni, enflasyonist ortama paralel personel maaşlarına yapılan zamlar ve personel izin gün sayılarındaki artıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar izin karşılıklarından oluşmakta olup, diğer kısa vadeli karşılıklar da dava karşılığı olarak ayrılmıştır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli finansal borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borçlar,

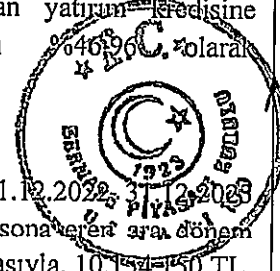
Uzun vadeli finansal borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 2.320.818 TL, 792.765 TL, 73.131.514 TL ve 68.079.822 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli finansal borçlarındaki ana artış Afyon Soğuk Hava Deposu ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için kullanılan yatırım kredisi kaynaklıdır. Uzun vadeli banka kredilerinin 67.921.054 TL toplam bakiyesi Afyon Soğuk Hava Deposu yatırımı için alınan yatırım kredisine ilişkindir. Efektif faiz oranı %46,96 olarak hesaplanmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar,

Uzun vadeli karşılıklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 10.154.150 TL, 12.982.673 TL, 10.035.241 TL ve 12.715.503 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %28 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e



%23 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %1 azalmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %27 artmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kapsamında kıdem tazminatı karşılığı, uzun vadeli karşılıkları oluşturmaktadır.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi olumlu farkları, kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler, Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar kar veya zararları ve dönem net karı veya zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Ödenmiş sermaye,

Şirket'in sermayesi, 16 Mart 2024 tarihli Genel Kurul ile biri 1 TL değerinde 144.000.000 adet paya ayrılmış 144.000.000 TL'den ibarettir.

Ödenmiş sermaye tutarının yüksek enflasyon dönemlerinde TMS 29 kapsamında düzeltilmesi sonucu ortaya çıkan farklar sermaye düzeltmesi olumlu farkı / olumsuz farkı kalemlerinde izlenmektedir. Finansal durum tablosunda ve kar veya zarar tablosunda parasal olmayan kalemlere ait düzeltme farkları ilgili hesaplarda yer alırken, sermaye düzeltme farkları öz kaynaklar içinde ayrı bir hesapta gösterilmektedir.

Geçmiş yıllar kar / zararları,

Şirket'in geçmiş yıl zararları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %24 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %38 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %72 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %6 artmıştır.

Bilançonun enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan kar/zarar farkı, diğer bir ifade ile düzeltme sonrası hesaplanan geçmiş yıl kar veya zararını düzeltilmiş bilançoda özkaynaklar içinde, Geçmiş Yıllar Karları/Zararları hesabının "alt hesabında" izlenmektedir. İlgili artışların kaynağı bu şekilde açıklanabilecektir.

06-2024

Bilanço Oran Analizleri

Likidite oranları

| Likidite Oranları | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 4,69 | 3,89 | 3,69 | 2,62 |
| Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar - Stoklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 2,57 | 2,31 | 2,48 | 1,74 |
| Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 0,56 | 0,18 | 0,53 | 0,22 |

Cari Oran ve Asit-Test Oranı >1'den oldukça yüksek durumda olması, Şirket'in kısa vadeli borçlarının ödeme kapasitesinin yüksek olduğunu göstermektedir.

Nakit oran > 0,2 seviyesinden yüksek olması atıl fon anlamına gelmemektedir, dış kaynak finansmanıyla elde edilen nakit, Şirket'in tesis yatırımlarında özkaynak katkısı olarak kullanılacaktır.

Mali Yapı Oranları

| Mali Yapı Oranları | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Kaynaklar) | 0,2 | 0,23 | 0,23 | 0,26 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar | 0,14 | 0,17 | 0,11 | 0,15 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar | 0,05 | 0,05 | 0,11 | 0,11 |
| Özkaynaklar / Toplam Kaynaklar | 0,8 | 0,77 | 0,77 | 0,74 |

Mali yapı oranları özet olarak, şirket aktiflerinin yüksek oranda özkaynaklarla finanse edildiğini ve düşük seviyede finansal riske sahip olduğunu göstermektedir.

Bilançonun enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan kar/zarar farkı, diğer bir ifade ile düzeltme sonrası hesaplanan geçmiş yıl kâr veya zararı, düzeltilmiş

bilançoda özkaynaklar içinde, Geçmiş Yıllar Karları/Zararları hesabının "alt hesabında" izlenmektedir. İlgili artışların kaynağı bu şekilde açıklanabilecektir.

| Gelir Tablosu (Mn. TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------|------------|------------|------------|------------|
| HASILAT | 1.180,1 | 1.480,6 | 1.660,4 | 500,7 | 428,0 |
| Satışların maliyeti (-) | -953,1 | -1.038,3 | -1.062,0 | -402,1 | -311,6 |
| Brüt kar | 227,0 | 442,3 | 598,4 | 98,6 | 116,5 |
| Esas faaliyet karı | 233,6 | 387,1 | 507,6 | 78,5 | 89,2 |
| Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet karı | 243,5 | 389,4 | 515,3 | 78,4 | 89,2 |
| Finansman Giderleri (Net (-)) | -2,2 | 4,3 | 6,0 | -0,4 | -6,3 |
| Net parasal (kayıp) / kazanç | -157,4 | -296,8 | -486,6 | -91,1 | -66,1 |
| Vergi öncesi karı | 84,0 | 96,9 | 34,6 | -13,0 | 16,8 |
| Vergi Geliri/Gideri (-) | -67,4 | -91,1 | -19,1 | 15,0 | -4,4 |
| Dönem karı | 16,6 | 5,8 | 15,5 | 1,9 | 12,4 |

Gelir tablosunun genel olarak karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönemlerdeki gelir tablosu, her kalemde meydana gelen değişimin yüzdesi olarak ifade edilerek gösterilmiştir.

Şirket'in hasılatı 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.180.141.814 TL, 1.480.644.113 TL, 1.660.448.050 TL, 500.678.033 TL ve 428.022.315 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %25, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %12 oranında artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e artış oranı ise %41 seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %14,5 oranında azalmıştır.

Net satışlar

Şirket hasılatını yurt içine yapılan satışlardan elde etmektedir. Hasılat, ürettiği ve paketlediği ürünlerin satışlarında oluşmaktadır. Şirket'in satış hasılatı geniş ürün yelpazesi; reçel, baharat, bal, helva, tahin, pekmez, tahinli pekmez, fındık kreması ve diğer çeşitli gıda ürünlerini içermektedir. Ayrıca Şirket, üretimi kendisine ait olan

ürünlerinin yurt dışı satışlarını 2021, 2022 ve 2023 dönemlerinde izahnamenin 20. bölümünde açıklanan ilişkili tarafı Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden gerçekleştirmiştir. Şirket, üretimi kendisine ait olan ürünlerinin yurt dışı satışlarını 2021, 2022 ve 2023 dönemlerinde ilişkili tarafı Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden gerçekleştirmiştir. Bu yönde Şirket ürettiği ürünleri öncelikle Seğmen Dış Ticaret A.Ş.'ne satmakta, Seğmen Dış Ticaret A.Ş. ise bu ürünlerin yurt dışına satışını gerçekleştirmektedir. Seğmen Dış Ticaret A.Ş. firmasına yapılan satışlar 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023'te sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla 36.649.190 TL, 36.388.624 TL ve 13.377.345 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmasının ana nedenleri, dış ticaret firması olarak kullanılması ve mal ihracatı işlemlerinden kaynaklı KDV iade işlemlerinin kolaylaştırılması amacıyla. Şirket, yurt dışı satışlarını 2024 yılının Ocak ayı başından itibaren doğrudan yapmaya başlamıştır. Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir.

Net satışların artmasındaki en önemli etken, Şirket'in stok yönetimi ve fiyatlandırma politikalarını enflasyon koşullarına uyumlu hale getirmesidir. Stok yönetimi politikasında yapılan değişikliğe paralel olarak, Şirket mali sağlığını korumak ve karlılığını artırmak için artan hammadde ve üretim maliyetlerine göre ürün satış fiyatlarını yükseltmiş olup, piyasa koşulları ve rekabet şartları dahilinde düzenli takip ederek dinamik ve esnek fiyatlandırma politikası izlemiştir. Şirket'in üretim gücü, satın alma tecrübesi ve kalitesi dinamik ve genelde yukarı yönlü olan fiyatlandırma politikalarının güçlü şekilde uygulanmasında etkili olmuştur.

Satışların Maliyeti

Şirket'in satışların maliyeti kalemini ürettiği ve paketlediği ürünlerin ana hammaddeleri, ambalaj malzemeleri, işçilik giderleri, enerji giderleri, amortisman giderleri ve diğer çeşitli yardımcı malzemeler oluşturmaktadır.



Brüt Kar,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla, 227.042.141 TL, 442.323.214 TL, 598.417.257 TL, 98.591.844 TL ve 116.467.930 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in brüt karı 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %95, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %35 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %164 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %18 artmıştır.

Şirket, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla brüt kar marjı, %19,2, %29,9, %36,0, %19,7 ve %27,2 şeklinde yıllara ve ara dönemlere sâri artmaktadır.

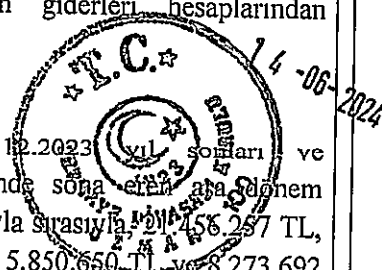
Brüt kar marjının artmasındaki en önemli etken, Şirket'in stok yönetimi ve fiyatlandırma politikalarını enflasyon koşullarına uyumlu hale getirmiş olmasıdır. Stok yönetimi politikasında yapılan değişikliğe paralel olarak, Şirket mali sağlığını korumak ve karlılığını artırmak için artan hammadde ve üretim maliyetlerine göre ürün satış fiyatlarını piyasa koşulları ve rekabet şartları dahilinde düzenli takip ederek dinamik ve esnek fiyatlandırma politikası izlemiştir. Şirket'in üretim gücü, satın alma tecrübesi ve kalitesi dinamik ve genelde yukarı yönlü olan fiyatlandırma politikalarının güçlü şekilde uygulanmasında etkili olmuştur.

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri hesaplarından oluşmaktadır.

Genel yönetim giderleri,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 21.456.257 TL, 14.961.240 TL, 25.587.981 TL, 5.850.650 TL ve 8.273.692 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %30,3 azalış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %71,0 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise



%19,3 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %41,4 artmıştır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %2,8, %3,0, %3,2, %2,8 ve %4,2 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 33.186.006 TL, 45.133.599 TL, 52.781.038 TL, 14.017.292 TL ve 17.990.787 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %36,0, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %16,9 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %59,0 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024' %28,4 artmıştır.

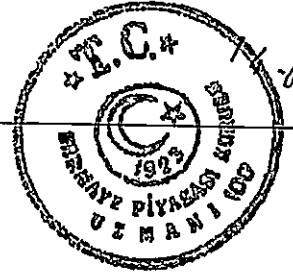
Finansman Gelirleri/Giderleri

Finansman gelirleri hesabı vadeli mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır. 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 0 TL, 7.215.703 TL, 16.234.855 TL, 2.850.670 TL ve 9.389.501 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2022'den 31.12.2023'e %125,0 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %229,4 artmıştır.

Finansman giderleri hesabı kredi faiz giderleri, banka komisyonu giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri, kullanım hakkı varlıkları giderleri ve diğer finansman giderlerinden oluşmaktadır. Diğer finansman giderleri kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasından kaynaklanan faiz maliyetidir.

Finansman giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 2.188.572 TL, 2.869.271 TL, 10.267.319 TL ve 15.679.986 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %31,1 artmış olup, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %257,8 artmıştır.

| | | |
|------|---|---|
| | | <p>31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %369,1 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %389,6 artmıştır.</p> <p>Finansman giderleri içerisindeki en büyük pay 31.12.2023 yıl sonu ve 31.03.2024 ara dönem finansal tablo dönemi itibarıyla sırasıyla, 5.705.768 TL ve 12.772.357 ile kredi faiz giderleri olup toplam içindeki payı %55,6 ve %81,46 olarak gerçekleşmiştir. Kredi faiz giderlerindeki artış Şirket'in 31.12.2023 faaliyet döneminde Çatı GES ve Afyon Tesisi yatırımlarında kullanılmak üzere alınan kredilerden kaynaklıdır.</p> <p><u>Dönem Karı / Zararı</u></p> <p>Şirket, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, %1,4, 0,4, %0,9, %0,4 ve %2,9 net kar marjı ile 16.583.199 TL, 5.785.740 TL, 15.513.477 TL, 1.949.863 TL ve 12.378.912 TL net dönem karı elde etmiştir.</p> |
| B.8 | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler | Yoktur. |
| B.9 | Kar tahmini ve beklentileri | Şirket'in kar tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır. |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği | Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır. |
| B.11 | İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması | Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. |



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 sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç ve halka arz edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek paylar herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B grubu hamiline paylardır. Söz konusu paylara ilişkin ISIN işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır. |
| C.3 | İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri | Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 700.000.000 TL (Yediyüzmilyon Türk Lirası) olup, çıkarılmış sermayesi 144.000.000 TL (Yüzkırkdörtmilyon Türk Lirası)'dır. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde ve 36.000.000 adedi A Grubu Nama, 108.000.000 adedi B Grubu hamiline paylar olmak üzere toplam 144.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Çıkarılmış sermayesi ise pay sahipleri tarafından muvazaadan arı olarak tamamen ödenmiştir. |
| C.4 | Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi | Satışı yapılacak payların ilgili mevzuat uyarınca sahiplerine sağladıkları haklar aşağıda listelenmiştir: <ul style="list-style-type: none">• Kardan pay alma hakkı• Genel kurula davet, katılma ve oy hakkı• Yeni pay alma hakkı• Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı• Bilgi alma ve inceleme hakkı• Bedelsiz pay edinme hakkı• İptal davası açma hakkı• Ortaklıktan ayrılma hakkı• Ortaklıktan çıkarma ve satın alma hakkı• Azınlık hakları• Özel denetim isteme hakkı Halka Arz Edilen Paylar, kanunun verdiği haklar dışında herhangi ek bir hak tanımamaktadır. |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | Halka Arz Edilen Paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır. |

46

| | | |
|-----|---|---|
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 26.03.2024 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | <p>Şirket tarafından kâr dağıtımının belirlenmesine ilişkin Yönetim Kurulu tarafından 15.03.2024 tarih ve 2024/09 sayılı karar alınmış olup bu politika 16.03.2024 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda onaylanmıştır. Politikanın içeriği aşağıdaki gibidir.</p> <p>Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Çalışmaları çerçevesinde, Şirket TTK, SPK'nın yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararları, VUK, KVK, GVK ve ilgili diğer mevzuat ile Şirket Esas Sözleşmesi'nin ilgili hükümlerini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemektedir. Şirket Esas Sözleşmesi'nde kar payları veya kar dağıtımına ilişkin herhangi bir imtiyaz yoktur. Kar payları ilgili hesap dönemi itibarıyla mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar dağıtım kararlarında pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmesi esastır. Şirket kar dağıtımına ilişkin kararlarda uzun vadeli topluluk ve Şirket stratejileri; Şirket, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman planları, işletme sermayesi ihtiyaçları ile karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve uluslararası ekonomik koşullar birlikte değerlendirilmektedir. Şirket her yıl dağıtılabilir karın Genel Kurul'da kararlaştırılacak oranındaki tutar kadarını nakit, temettü veya bedelsiz sermaye artırımını yoluyla ortaklara dağıtılmasını prensip olarak benimsemiştir. Var ise yıllık karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı, SPK'n ve ilgili Kurul tebliğleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun önerisi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılacaktır.</p> |



D—RİSKLER

D.1

İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım, çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda sayılan ve işbu izahnamenin beşinci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dâhil olmak üzere, işbu izahnamede belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.

İhracçı'ya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Şirket'in farklı lokasyonlarındaki fabrika ve üretim tesislerinde beklenmedik teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yedek parça temininde aksaklıklar olabilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir, tesisleri, depo veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, maddi durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in faaliyetleri hammadde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Şirket'in esas operasyonlarına ilişkin hammadde tedariki üçüncü kişilere (meyve üreticisi çiftçiler, şeker üreticileri, bal üreticisi arıcılar, tahin üreticileri, fındık üreticileri, baharat tedarikçileri vs) dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirmemesi, yeterli miktar ve kalitede ürünü tedarik edememesi Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in hammadde tedarikinde üçüncü kişi üretici ve tedarikçilere bağımlı olması ve hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Tarım ürünlerinin kalitesi ve sürdürülebilirliği, olağanüstü iklim olayları, çevresel faktörler, kuraklık, sel, deprem, salgın hastalıklar gibi doğa olayları ve olağanüstü hallerden etkilenebilir. Olağanüstü bu tür durumlarda Şirket'in çiftçilerden ve tedarikçilerden temin ettiği ve temel hammadde olarak kullandığı meyve, şeker, bal,

SEĞMEN KARDEŞLER

GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA

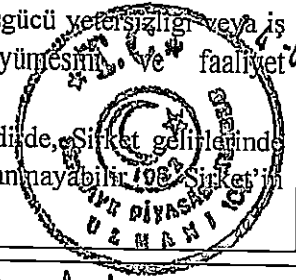
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13

Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082

Mersis No:07580039082000013

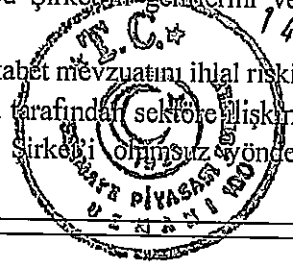
Seğmen Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

- findık, tahin vb. ürünlerde üretim beklenenden az olabilir.
- Şirket'in ürün stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket'in ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve markasını olumsuz yönde etkileyebilir.
 - Şirket'in ürettiği ürünlerin temel hammaddelerinin uygun şartlarda saklanmadığı ve üretim tesislerinde işleme alındığında her aşamada uygun şartlarda muhafaza edilmediğinde, ham maddeler kolayca bozulabilecek gıdalar olduğundan Şirket'in nihai olarak son kullanıcıya ulaşan ürünlerinde kontaminasyon riski ortaya çıkabilir.
 - Şirket hammadde ve ürünlerinin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık ağında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.
 - Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.
 - Şirket'in pazar koşullarına göre geliştirdiği satış ve pazarlama stratejileri efektif olmaması faaliyetlere ve finansal performansa olumsuz yansiyabilir.
 - Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski ortaya çıkabilir.
 - Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.
 - Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.
 - Şirket'in yönetim personeli, fabrika yöneticileri ve genel personeli için nitelikli kişileri çekememesi, eğitememesi veya bünyesinde tutamaması, işgücü yeterliliği veya iş uyumsuzlukları Şirket'in büyümesini ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.
 - İstihdam maliyetleri arttığı takdirde, Şirket gelirlerinde buna denk gelen bir artış yaşanmayabilir. Şirket'in karlılığı azalabilir.



49

- İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya Şirket'in ürünlerini tercih etmekten vazgeçmeleri Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına veya finansal tablolarda bozulmaya sebep olabilir.
- Şirket'in bir müşterisine olan satışları toplam satışları içerisinde önemli paya sahiptir. Bu önemli müşterinin kaybedilmesi hasılatı olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in gelirleri, üretilen ürünlerin zamanında ve taahhüt etmiş olduğu vasıflarda müşterilerine teslimine bağlıdır. Şirket müşterilerine karşı üstlenmiş olduğu yükümlülük ve taahhütlerini çeşitli nedenlerle zamanında ve taahhüt ettiği şekilde yerine getiremediği takdirde, ödemeleri tam ve/veya zamanında tahsil edemeyebilir, çeşitli tazminat ve cezai şartlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.
- Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir, rekabet avantajı rakip bir firmaya geçebilir ve Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.
- Şirket'in tabi olduğu mevzuata aykırılık durumunda ve/veya resmî kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde Şirket idari yaptırımlara maruz kalabilir.
- Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir.
- Ürünlerin hijyen standartlarını sağlayamaması, Gıda Güvenliği alanındaki mevzuata aykırılık içermesi dolayısıyla şirket ağır yaptırımlar ile karşı karşıya kalabilir. Üretim sürecinde hijyen açısından herhangi bir ihmal ile bağlantılı olarak, kamuoyunda çıkan Şirket'in itibarını zedeleyici haberler tüketici güveninde bir azalmaya neden olabilir ve bu Şirket'in gelirlerini ve karlılığını etkileyebilir.
- Şirket'in pazar payı arttıkça rekabet mevzuatını ihlal riski artabilir veya Rekabet Kurumu tarafından sektöre ilişkin başlatılabilecek soruşturmalar Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

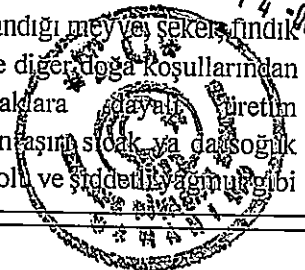


50

- Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.
- Şirket'in iş süreçlerinin herhangi bir kayba uğramadan yerine getirilemeyecek şekilde aksamaları, personel hataları, teknolojik veya altyapıyla ilgili aksamalar, süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde ortaya konulamaması gibi unsurlar nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak bazı teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik ve desteklerin süresine, tutarına, yararlanma şart ve koşullarına T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından karar verilmektedir. İlgili teşvik ve desteklerin kapsamlarının veya yararlanma şart ve koşullarının değiştirilmesi veya ilgili teşvik ve desteklerin tamamen kaldırılması idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerin sona erdirilmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in kullandığı Yatırım Teşviklerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.
- Şirket merkez ofisi, fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.
- Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetini olumsuz etkileyebilir.

İhracatçı'nın İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

- Sektörün reçel üretiminde kullandığı meyve, şeker, fındık ziraatı, bal üretimi, iklimden ve diğer doğa koşullarından etkilenebilir. Doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığından hava koşullarının aşırı soğuk ya da soğuk olması, kuraklık, deprem, sel, dolu ve şiddetli yağmur gibi



51

doğal afetler sektörde üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

- Enflasyon, resesyon, artan işsizlik oranları, yükselen borçlanma seviyeleri, yerel para birimlerinin değer kaybı gibi sebeplerle makroekonomik göstergelerdeki bozulmalar, bölgesel çatışmalar ve savaşlar gibi ekonomik öngörülebilirliği etkileyecek konular, Şirket'in hizmet verdiği hazır gıda sektörünün ekonomisini ve şirketlerin mali tablolarını olumsuz etkileyebilir.
- Sektör teknolojinin ileri düzeyde kullanımına ihtiyaç duyulmaktadır. Özellikle ürün kalitesinin yükseltilmesi, kayıpların azaltılması, maliyetlerin düşürülmesi ve enerji tasarrufu sağlanması, otomatik ölçüm ve denetim sistemlerinin kurulması amacıyla fabrikalar teknolojik atılım, Ar-Ge çalışmaları ve modernizasyon yatırımlarına daha çok ihtiyaç duymaktadır. Şirket'in teknolojik ilerlemeleri takip edememesi ve geri kalması sektördeki yoğun rekabet ortamında Şirket'in performansının rakiplerinin altında kalmasına yol açabilir.
- Sektörde üretici konumunda olan çiftçilerin teknoloji kullanımının yeterli seviyeye ulaşmaması, tarım arazilerinin küçük, parçalı ve dağınık yapısı sektörün verimsizliğine ve karlılığının azalmasına sebep olmaktadır.
- Değişen tüketici tercihleri, gündün güne artan toplum bilinçlenmesiyle reçel, helva, fındık kreması gibi şekerle bağımlı ürünlerin beslenmede azaltılması ve Sağlık Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket'in ürettiği ürünlerin tüketiminin orta ve uzun vadede azalması sonucunu doğurabilir. Hazır ve şekerli gıda tüketiminin bu surette süreklilik arz edecek şekilde azalması Şirket'in öngördüğü gelirler üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.
- Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu gıda sektörü kamu sağlığı ile yakın ilişkisi nedeniyle mevzuat açısından kapsamlı düzenlemelere tabidir. Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirmekte olduğu ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne ve ilgili düzenlemelere uymak zorundadır. Ayrıca Şirket, çevre hukuku, gıda ve gıda satışına ilişkin mevzuat, tüketicinin korunması, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği üretim sonrası depolama, satış ve tedarik zinciri ile ilgili olarak yasal düzenlemelere tabidir.

52

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>Şirket ilgili kanun, yönetmelik ve sair mevzuata uymadığı veya uymadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uyamaması veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturan reçel, bal, helva, fındık kreması, baharatlar gibi gıdalara ilişkin mevzuatta bir değişiklik meydana gelmesi ve bu mevzuatların yorumlanmasından meydana gelen değişiklikler halinde, Şirket mevzuat değişikliğinden kaynaklanan uyum gerekliliklerine yeterince hızlı yanıt veremeyebilir veya ilgili uyumları hiç gerçekleştirilemeyebilir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ürünlerin kalitesinde problemler yaşanması, kalite belgelerinin ve sair sertifikalarının yenilenememesi veya ürünlerin piyasadaki geri çekilmesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Gıda sektöründeki haberler Şirket'in faaliyetlerini ve başarısını olumsuz etkileyebilir. |
| D.3 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p><u>İhrac Edilecek Paylara İlişkin Riskler:</u> Halka Arz Edilen Paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</p> <p>Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesini ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arz sonrasında Şirket üzerinde önemli bir kontrole sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahiplerinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.</p> <p>Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleştirilebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.</p> <p>TL değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>önemli ölçüde etkileyebilir.</p> <p>Şirket, Esas Sözleşme ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.</p> <p>Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.</p> <p>Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin riskler işbu izahnamenin 5.3. numaralı bölümünde detaylı olarak açıklanmaktadır.</p> |
|--|--|

E—HALKA ARZ

| | | |
|-----|---|--|
| E.1 | <p>Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> | <p>Halka arz, sermaye artırımı ve mevcut ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arzın brüt gelirinin 1.770.000.000 TL, net gelirinin 1.714.338.897 TL olması, Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 1.050.000.000 TL, net 1.013.971.843 TL gelir elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Halka arza ilişkin toplam maliyetin 55.661.103 TL, pay başına maliyetin ise 0,94 TL olacağı tahmin edilmektedir. Toplam maliyet içerisinde Şirket'in payı 36.028.157 TL, pay başına maliyetinin ise 1,03 TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> |
|-----|---|--|

| Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL) | Toplam | Şirket | Ortak |
|--|------------|------------|------------|
| SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) | 358.000 | 358.000 | - |
| SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden) | 1.711.000 | 1.015.000 | 696.000 |
| Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil) | 90.825 | 53.879 | 36.946 |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil) | 187.950 | 187.950 | - |
| Arselik Komisyonu (BSMV Dahil) | 46.462.500 | 27.562.500 | 18.900.000 |

54

10.01.2024
Emir
Kurtuluş
R. P. M.
Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

06-2024
TC
C
1923
MİLLÎ HİZMETLER
BANKASI A.Ş.

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|-----------|-----------|---|---|-----------|-----------|---|--------------------------------|---------|---------|---|-----------------------------------|---------|---------|---|---|---------|---------|---|--------------------|--------|--------|---|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------|---------------|-------------|------------------------|---------------|---------------|-------------|----------------------------|------------|------------|------------|--------------------|------|------|------|
| | | <table border="1"> <tr> <td>Bağımsız Denetim Giderleri (KDV Dahil)</td> <td>2.000.000</td> <td>2.000.000</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil)</td> <td>3.500.000</td> <td>3.500.000</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil)</td> <td>360.000</td> <td>360.000</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Danışmanlık Giderleri (KDV Dahil)</td> <td>737.428</td> <td>737.428</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Gayrimenkul Değerleme Giderleri (KDV Dahil)</td> <td>218.400</td> <td>218.400</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Diğer (Noter, vb.)</td> <td>35.000</td> <td>35.000</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td> <td>55.661.103</td> <td>36.028.157</td> <td>19.632.946</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Büyüklüğü</td> <td>1.770.000.000</td> <td>1.050.000.000</td> <td>720.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Geliri (Net)</td> <td>1.714.338.897</td> <td>1.013.971.843</td> <td>700.367.054</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Edilen Pay Adedi</td> <td>59.000.000</td> <td>35.000.000</td> <td>24.000.000</td> </tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td> <td>0,94</td> <td>1,03</td> <td>0,82</td> </tr> </table> | Bağımsız Denetim Giderleri (KDV Dahil) | 2.000.000 | 2.000.000 | - | Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil) | 3.500.000 | 3.500.000 | - | Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil) | 360.000 | 360.000 | - | Danışmanlık Giderleri (KDV Dahil) | 737.428 | 737.428 | - | Gayrimenkul Değerleme Giderleri (KDV Dahil) | 218.400 | 218.400 | - | Diğer (Noter, vb.) | 35.000 | 35.000 | - | Toplam Maliyet | 55.661.103 | 36.028.157 | 19.632.946 | Halka Arz Büyüklüğü | 1.770.000.000 | 1.050.000.000 | 720.000.000 | Halka Arz Geliri (Net) | 1.714.338.897 | 1.013.971.843 | 700.367.054 | Halka Arz Edilen Pay Adedi | 59.000.000 | 35.000.000 | 24.000.000 | Pay Başına Maliyet | 0,94 | 1,03 | 0,82 |
| Bağımsız Denetim Giderleri (KDV Dahil) | 2.000.000 | 2.000.000 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil) | 3.500.000 | 3.500.000 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil) | 360.000 | 360.000 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Danışmanlık Giderleri (KDV Dahil) | 737.428 | 737.428 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Gayrimenkul Değerleme Giderleri (KDV Dahil) | 218.400 | 218.400 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Diğer (Noter, vb.) | 35.000 | 35.000 | - | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Toplam Maliyet | 55.661.103 | 36.028.157 | 19.632.946 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Büyüklüğü | 1.770.000.000 | 1.050.000.000 | 720.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Geliri (Net) | 1.714.338.897 | 1.013.971.843 | 700.367.054 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Edilen Pay Adedi | 59.000.000 | 35.000.000 | 24.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pay Başına Maliyet | 0,94 | 1,03 | 0,82 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | <p>Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, Halka Arz Edilen Paylar'ın bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte, daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E.2a | Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi | <p>Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 1.050.000.000 TL, net 1.013.971.843 TL gelir elde etmesi beklenmektedir. Şirket paylarının halka arzı ile Şirket özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, kurumsal yönetim, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Halka arz, sermaye artırımını ve ortakların mevcut paylarının satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup ortakların mevcut paylarının satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arzı sonucunda elde edeceği halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra kalan net halka arz</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

[Handwritten signature]

06-2024

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and stamps]

gelirinin aşağıda belirtilen şekilde kullanılması planlanmaktadır:

| Fon Kullanım Yerleri | Net Halka Arz Gelirlerine Oranı (%) |
|---|-------------------------------------|
| 1- İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi | %50 |
| 2- Entegrasyon ve Modernizasyon Yatırımları | %20 |
| 3- Yeni Yatırımlar | %30 |
| Toplam | %100 |

Şirket'in halka arz gelirini kullanma yerleri detaylı olarak iş bu izahnamenin 28.2. bölümünde açıklanmıştır.

E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları

Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Bu kapsamda, 20.05.2024 tarihinde Borsa İstanbul'un uygun görüşü alınmıştır.

Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal değeri 59.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %32,96 olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar dışında ek satış yapılmayacaktır.

Sermaye artırımında Mevcut Pay Sahipleri'nin yeni pay alma hakları 17.05.2024 tarihli ve 2024/26 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kısıtlanmıştır. Mevcut Pay Sahipleri de yürürlükteki sermaye piyasası mevzuatı kapsamında ve ilan edilecek halka arz fiyatı üzerinden diğer tasarruf sahipleri gibi halka arz kapsamında talepte bulunma ve tahsisat ilkeleri çerçevesinde pay alma hakkına sahiptir.

Halka Arz Edilen Paylar için 3 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri iland edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzda satış, Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi

14-06-2024

56

gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka arzda 1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 30,00 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar; Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'dır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar veya Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi uygulanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat grubunda tek bir yatırımcıya asgari 1 (bir) adet pay dağıtımı yapılırken mükerrer talep kontrolü işlemi yapılarak her bir yatırımcının en yüksek miktarlı talebine 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Bu yatırımcılara 1'er adet pay dağıtıldıktan sonra, yatırımcıların kabul edilmiş tüm talepleri için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından yukarıda belirtilenin haricinde bir mükerrer talep kontrolü işlemi yapılmayacaktır.

Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı, kararsız kalınıyorsa, Gedik Yatırım ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dikkate alınacaktır.

Eşit dağıtımda; ilk aşamada (yetmesi kaydıyla), her bir yatırımcıya birer adetlik pay verilecektir. Daha sonra, geriye kalan tahsisat miktarının, kalan talep miktarına bölünmesiyle "arzın talebi karşılama oranı" bulunacaktır. Bulunan arzın talebi karşılama oranı her bir yatırımcıya ilişkin birer pay dağıtıldıktan sonra kalan talep adedi ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

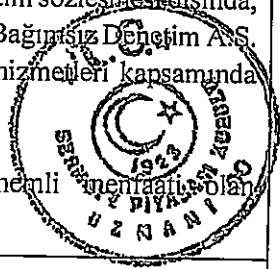


| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesi hükmü uyarınca sınırlamalar dikkate alınarak, her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya ve her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir.</p> <p>Halka arz edilecek toplam 59.000.000 TL nominal değerli payların;</p> <ul style="list-style-type: none">- 41.300.000 TL nominal değerdeki %70 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar,- 11.800.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar,- 5.900.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorilerinde gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir. <p>Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden 3 iş günü içerisinde hak sahiplerinin MKK nezdindeki hesaplarına kayden aktarılmış olacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.</p> |
| E.4 | Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri | <p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri pay satış geliri elde edecektir. Payların satışına aracılık eden Gedik Yatırım ise payların satışına ilişkin komisyon elde edecektir.</p> <p>Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gedik Yatırım ve Şirket arasında</p> |

14-06-2024

58

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gedik Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım'ın Halka Arz Edenler ile halka arza aracılık sözleşmesi, konsorsiyum sözleşmesi, ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Okat Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Okat Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Okat Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Okat Hukuk Bürosu ve Şirket arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Okat Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güncel Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güncel Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Güncel Bağımsız Denetim A.Ş. ile Şirket arasında denetim sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Güncel Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p> |
| E.5 | Sermaye piyasası aracını halka arz eden | İhraççı olarak Seğmen, mevcut pay sahibi olarak Reyhan Mollaoğlu, Yusuf Seğmen, Emine Seğmen, Oya Yener, |



| | |
|--|--|
| <p>kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> | <p>Meral Yıldırım, Neval Elaldırsın, Nihal Özcanlı, Ömer Seğmen, Ayhan Seğmen, Gülsen Seğmen, Birsen Yaka, Beyhan Değerli Şirket paylarını halka arz edecektir.</p> <p>Şirket, 21.03.2024 tarihli ve 2024/18 sayılı Yönetim Kurulu kararına dayanarak, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul nezdinde işlem görmeye başlamasından itibaren bir (1) yıl boyunca, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, Borsa'da satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağına, Bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ve Şirket iş ve işlemlerinin alınan işbu kararlar doğrultusunda yürütülmesini taahhüt etmiştir.</p> <p>Şirket pay sahiplerinden Reyhan Mollaoğlu, Yusuf Seğmen, Emine Seğmen, Oya Yener, Meral Yıldırım, Neval Elaldırsın, Nihal Özcanlı, Ömer Seğmen, Gülsen Seğmen, Birsen Yaka, Beyhan Değerli ve Ayhan Seğmen, Emine Yaka, Banu Sargın, Ferika Aslı Okumuş, Suha Muhsin Değerli, Seda Berna Aksiner Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını, Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan payların takip eden (bir) yıl süreyle tekrar satışa konu etmeyeceklerini ve bu doğrultuda kararlara olumlu oy vermeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul A.Ş., SPK veya yurt dışında bulunan herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış ya</p> |
|--|--|

14.06.2024

60

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. GENELİ CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Şirket Yürütüm
Menkul Değerler

(Handwritten signatures and initials)

| | | |
|-----|--|--|
| | | da halka arz yapılacağına dair açıklama yapmayacaklarını, Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir. |
| E.6 | Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi | Sermaye artırım ve mevcut ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan Mevcut Pay Sahipleri için mevcut pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin -15,3229 TL ile -%51,08 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Mevcut Pay Sahipleri için pay başına sulanma etkisi 3.4741 TL ile %31,01 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Sulanma etkisinin detaylı hesaplaması işbu izahnamenin 29. bölümünde yer almaktadır. Halka arz kapsamında yapılacak sermaye artırımında Mevcut Pay Sahipleri'nin yeni pay alma hakkı tamamen kısıtlanmış olduğundan yeni pay alma hakkı kullanımı yoktur. |
| E.7 | Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir. |



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 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren mali yıllarının hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BİL. OSKAYI CAD. NO:306935 SİĞIRCI-ANKARA
Tet: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

19.01

10.01

11.01

Menkul Değerler A.Ş.

61

| Finansal Tablo Dönemi | Bağımsız Denetim Şirketi | Sorumlu Denetçi | Adres | Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları |
|-----------------------|--|-----------------------|--|---|
| 31.03.2023-31.03.2024 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Muzaffer Bayazıt, YMM | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | ASMMMO, KGK |
| 01.01.2023-31.12.2023 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Muzaffer Bayazıt, YMM | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | ASMMMO, KGK |
| 01.01.2022-31.12.2022 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Muzaffer Bayazıt, YMM | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | ASMMMO, KGK |
| 01.01.2021-31.12.2021 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Muzaffer Bayazıt, YMM | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | ASMMMO, KGK |

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

Bağımsız denetim kuruluşu ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

| VARLIKLAR | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|-------------|-------------|---------------|---------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 102.251.000 | 40.590.005 | 123.620.410 | 70.792.577 |
| Finansal varlıklar | 3.143.353 | - | 4.031.026 | 9.968 |
| Ticari alacaklar | | | | |
| - İlişkili taraflardan alacaklar | 200.311.850 | 238.054.706 | 256.595.826 | 269.723.284 |
| - İlişkili olmayan taraflardan alacaklar | 103.146.135 | 153.617.166 | 119.378.222 | 133.183.395 |
| Diğer alacaklar | | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan alacaklar | 5.940.772 | 602.726 | 529.590 | 460.935 |
| Stoklar | 385.744.712 | 347.252.011 | 284.279.651 | 291.296.125 |
| Peşin ödenmiş giderler | 4.020.871 | 4.275.723 | 27.783.890 | 38.079.883 |
| Diğer dönen varlıklar | 48.199.931 | 71.541.539 | 48.209.696 | 59.445.291 |
| Toplam dönen varlıklar | 852.758.624 | 855.933.876 | 864.428.371 | 862.991.458 |
| Diğer alacaklar | | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan alacaklar | 30.581 | 15.115 | | |
| İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar | 45.471.014 | 45.471.014 | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 21.110.709 | 20.480.542 | 25.889.315 | 25.889.315 |
| Maddi duran varlıklar | 362.202.878 | 345.185.013 | 1.215.156.743 | 1.269.719.849 |

14-06-2024 62

ŞEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. Sın. 867. Cismenli Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

| | | | | |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Maddi olmayan duran varlıklar | 530.285 | 328.213 | 441.964 | 465.424 |
| Kullanım hakkı varlığı | 5.003.903 | 1.947.095 | 496.119 | 457.345 |
| Peşin ödenmiş giderler | 2.911.296 | 1.628.013 | 14.136.556 | 15.136.553 |
| Toplam duran varlıklar | 437.260.666 | 415.055.005 | 1.256.129.871 | 1.311.679.060 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 1.290.019.290 | 1.270.988.881 | 2.120.558.182 | 2.174.670.518 |

| KAYNAKLAR | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Kısa vadeli borçlanmalar | - | 13.284.697 | 2.227.664 | 11.569.369 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | - | - | 35.457.763 | 34.623.988 |
| Diğer finansal yükümlülükler | 1.051.017 | 4.071.930 | 11.578.444 | 9.902.328 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.905.313 | 1.373.053 | 588.409 | 380.827 |
| Ticari borçlar | | | | |
| - İlişkili taraflara borçlar | - | - | - | 96.172 |
| - İlişkili olmayan taraflara borçlar | 147.970.744 | 138.480.892 | 172.285.207 | 199.057.544 |
| Diğer borçlar | | | | |
| - İlişkili taraflara borçlar | 896.961 | 3.412.686 | 1.093.106 | 25.740.000 |
| - İlişkili olmayan taraflara borçlar | 3.771.917 | 7.423.916 | 3.770.118 | 1.082.986 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar | 1.689.354 | 1.668.612 | 2.029.699 | 11.709.011 |
| Ertelenmiş gelirlere | 1.306.150 | 837.206 | 2.644.264 | 5.431.674 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 97.320 | 97.557 | 1.649.870 | 3.777.567 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 156.485 | 151.343 | 299.290 | 341.876 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | - | - | - | 7.517.527 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 22.028.045 | 49.099.567 | 447.497 | 17.799.388 |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 181.873.306 | 219.901.459 | 234.071.331 | 329.030.257 |
| Uzun vadeli borçlanmalar | - | - | 73.095.682 | 67.921.054 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.320.818 | 792.765 | 35.882 | 158.768 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 10.154.150 | 12.982.673 | 19.085.241 | 22.715.503 |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 57.521.561 | 55.083.910 | 160.490.690 | 134.670.566 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 69.996.529 | 68.859.348 | 243.657.445 | 232.405.891 |
| Ödenmiş sermaye | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 |

14-06-2024

63

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

| | | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 |
| Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | | | |
| - Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları | - | - | 667.751.944 | 667.751.944 |
| - Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları | -3.480.016 | -15.355.963 | -4.103.842 | -2.677.788 |
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 232.239.439 | 299.661.564 | 466.141.240 | 479.564.003 |
| Geçmiş yıl karları/ (zararları) | -412.033.503 | -512.703.603 | -707.313.749 | -748.623.037 |
| Net dönem karı | 16.583.199 | 5.785.740 | 15.513.477 | 12.378.912 |
| ÖZKAYNAKLAR | 1.038.149.455 | 982.228.074 | 1.642.829.406 | 1.613.234.370 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 1.290.019.290 | 1.270.988.881 | 2.120.558.182 | 2.174.670.518 |

| Gelir Tablosu-(TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Hasılat | 1.180.141.814 | 1.480.644.113 | 1.660.448.050 | 500.678.033 | 428.022.315 |
| Satışların maliyeti (-) | -953.099.673 | -1.038.320.899 | -1.062.030.793 | -402.086.189 | -311.554.385 |
| Brüt kar | 227.042.141 | 442.323.214 | 598.417.257 | 98.591.844 | 116.467.930 |
| Genel yönetim giderleri (-) | -21.456.257 | -14.961.240 | -25.587.981 | -5.850.650 | -8.273.692 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | -33.186.006 | -45.133.599 | -52.781.038 | -14.017.292 | -17.990.787 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 71.351.538 | 22.737.435 | 9.988.290 | 1.126.173 | 1.457.868 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | -10.177.549 | -17.820.842 | -22.462.183 | -1.348.662 | -2.507.843 |
| Esas faaliyet karı | 233.573.867 | 387.144.968 | 507.574.345 | 78.501.413 | 89.153.476 |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler) , net | 9.936.640 | 2.237.194 | 7.690.925 | -101.574 | 16.998 |
| Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet karı | 243.510.507 | 389.382.162 | 515.265.270 | 78.399.839 | 89.170.474 |
| Finansman gelirleri | - | 7.215.703 | 16.234.855 | 2.850.670 | 9.389.501 |
| Finansman giderleri (-) | -2.188.572 | -2.869.271 | -10.267.319 | -3.202.351 | -15.679.986 |
| Net parasal (kayıp) / kazanç | -157.357.764 | -296.848.601 | -486.624.319 | -91.085.618 | -66.082.429 |
| Vergi öncesi karı | 83.964.171 | 96.879.993 | 34.608.487 | -13.037.460 | -16.797.560 |
| Dönem vergi gideri | -46.384.977 | -68.057.916 | -47.633.065 | -8.015.675 | -8.015.675 |
| Ertelenmiş vergi geliri | -20.995.995 | -23.036.337 | 28.538.057 | 8.597.027 | 8.597.027 |
| Dönem karı | 16.583.199 | 5.785.740 | 15.513.479 | 1.949.869 | 12.378.912 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) | -3.480.015 | -11.875.947 | 679.004.065 | 958.425 | 26.054 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar: | | | | | |
| Maddi duran varlıklar yeniden | - | - | 826.558.291 | - | - |

14-06-2024

64

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Orp. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Menkul Değerler A.Ş.

| | | | | | |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|-------------------|
| değerleme artışları | | | | | |
| Ertelenmiş vergi (gideri) | - | - | -158.806.348 | - | - |
| Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları) | -4.519.500 | -14.844.933 | 15.002.828 | -1.198.032 | 1.901.405 |
| Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) | 1.039.485 | 2.968.986 | -3.750.706 | 239.607 | -475.351 |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER) | 13.103.184 | -6.090.207 | 694.517.542 | 991.438 | 13.804.966 |

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 no’lu bölümlerini de dikkate almalıdır.”

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu izahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılabilecek tüm riskleri kapsamamaktadır. Halihazırda bilinmeyen, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyet sonuçlarına, likiditesine, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek başka risk faktörleri mevcut olabilir. Risk faktörlerinin aşağıdaki sunum sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından yaptığı bir değerlendirmeye göre belirlenmiş bir sıralama olarak düşünülmemelidir.

Yatırımcılar, işbu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak ve gerekli olması halinde hukuki ve finansal danışmanlık alarak, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına dikkatlice karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

ÜRETİM TESİSİ

Şirket'in farklı lokasyonlarındaki fabrika ve üretim tesislerinde beklenmedik teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yedek parça temininde aksaklıklar olabilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir, tesisleri, depo veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, maddi durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, temel faaliyeti olan reçel, bal, helva, tahin, pekmez, fındık ezmesi, meyve/sosları vb. maddelerin üretimini Ankara 1. OSB'de yer alan 2 farklı fabrikada gerçekleştirmektedir. Bu fabrikalarda kullanılan altyapı, sistemler, üretim hatları, makineler ve teçhizat eskiyebilir. Bunlarda oluşan arızaların işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar meydana gelebilir. Arızaların giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkânı bulunmayabilir.

Şirket fabrikalarında gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için elektrik enerjisi tedarikine ihtiyaç duymaktadır.

Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi Şirket faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir. Şirket, faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini ve enerji tedariki güvenliğini sağlamak adına, kendi fabrika çatısı bünyesinde güneş enerjisi tesisi kurmuştur.

Yorum ve uygulama değişiklikleri de dahil olmak üzere çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı, kaza, sel, yangın, deprem, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşeri ve doğal afetler nedeniyle, şirket fabrikalarının tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma ve kesintilere sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir, beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Makine ve ekipmanların garanti süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi durumunda Şirket, ilgili onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir.

Üretim tesisleri, duruma göre; işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı, sanayi sicil belgesi, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri veya çevre izni kapsam dışı görüşleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, su bağlantı izinleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Gelecekte şirket fabrikalarına ilişkin bir izin veya ruhsatın eksik olması, yenilenememesi, muhafaza edilememesi/kaybedilmesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretiminde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara, Şirket'in cezalara maruz kalmasına sebep olabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

HAMMADDE TEDARİK, ÜRETİM VE STOK PLANLAMASI

Şirket'in faaliyetleri hammadde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Şirket'in esas operasyonlarına ilişkin hammadde tedariki üçüncü kişilere (meyve üreticisi çiftçiler, şeker üreticileri, bal üreticisi arıcılar, tahin üreticileri, fındık üreticileri, baharat tedarikçileri vs) dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirmemesi, yeterli miktar ve kalitede ürünü tedarik edememesi Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in hammadde tedarikinde üçüncü kişi üretici ve tedarikçilere bağımlı olması ve hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturan en temel ürün ana hammadde olarak meyve, şeker, bal, tahin ve baharat kullanmaktadır.

Şirket, hammadde temin edilebilirliğindeki dalgalanma risklerine ve hammadde fiyatlarındaki dalgalanma risklerine maruz kalabilir. Hammadde fiyatları ve tedarik imkânı, makroekonomik nedenler, piyasadaki ve tarım sektöründeki dalgalanmalar, enerji, kömür ve navlun fiyatlarının artması, tedarik imkanının azalması, meyve, şeker, bal, baharat başta olmak üzere gıda hammaddelerine talebin artması, tedarik şartlarının ağırlaşması ve varsa tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar, idari otoriteler ve resmi kurumlar tarafından getirilen önlemler ve kısıtlamalar, olası gümrük vergisi artışları, doğal afetler, savaşlar ve Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle değişiklik gösterebilir. Şirket'in istenilen miktar, kalite ve fiyatlarla hammadde elde edememesi Şirket'in üretimini, faaliyet sonuçlarını, karlılığını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Hammadde tedarikçileri Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse Şirket, kabul edilebilir seviyede kaliteye ve ticari hüküm ve koşullara sahip alternatif tedarikçileri kendi üretiminde gecikme

14-06-2024 66

meydana gelmeden bulmakta zorlanabilir. Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun koşullar üzerinde mutabakata varamaması, tedarikçilerin vaktinde veya önerilen kalitede veya hedefle ürün tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı için ürün tedarikinin düzenli olarak devam etmesi gerektiğinden, tedarik sorunları ve yetersizlikleri, kalitesiz ürün tedariki, Şirket'in üretim tesislerinin gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir ve Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir. Bu durum, maliyetlerde muhtemelen bir artış yaratacağından veya ürün kalitesini etkileyeceğinden, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Tarım ürünlerinin kalitesi ve sürdürülebilirliği, olağanüstü iklim olayları, çevresel faktörler, kuraklık, sel, deprem, salgın hastalıklar gibi doğa olayları ve olağanüstü hallerden etkilenebilir. Olağanüstü bu tip durumlarda, Şirket'in çiftçilerden ve tedarikçilerden temin ettiği ve temel hammadde olarak kullandığı meyve, şeker, bal, fındık, tahin vb. ürünlerde üretim beklenenden az - olabilir.

Doğal afetler, iklim koşullarında meydana gelebilecek uzun süreli değişiklikler, olağanüstü doğa olayları, sel ve benzeri doğa felaketleri, kuraklık, bitkisel hastalık gibi olaylar meyve, şeker, bal, fındık, tahin vb. ürünlerin üretiminin yıllar itibarıyla değişiklik göstermesine neden olmaktadır.

Bu hallerde, eksilen rekolteye bağlı olarak istenilen nitelik ve nicelikte tedarik sağlanamayabilir. Şirket alternatif hammadde kaynaklarına her zaman ulaşamayabilir. İstenilen nitelikte ürün tedarik edilmemesi, ürün teslimatında gecikmelere ve ürün kalitesi anlamında da problemlere yol açabilir. Nihai olarak üretilen ürünler müşteri ve son kullanıcı memnuniyetsizliği oluşturabilir.

Tüm bu olaylar sonucu Şirket'in birim üretim maliyetlerinin artması söz konusu olabilir. Şirket'in artan bu fiyatları satış fiyatlarına yansıtamaması, satış gelirleri aynı kalsa da Şirket'in brüt karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ürünü stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket'in ürünü stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve markasını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ürünü stokları satışlarının yoğunluğuna, üretim kapasitesine ve makroekonomik koşullar esasında arz - talep dengesine göre değişkenlik gösterebilir. Şirket'in planlamış olduğu satış miktarlarından herhangi bir sebeple daha az veya daha fazla yapmış olması halinde ürünü stoklarında beklenmedik artışlar veya azalışlar olabilir. Ürünü stoklarındaki reçel, helva, bal, tahin, baharat gibi gıdaların belli bir süre içerisinde tüketilmemesi durumunda ürünlerin zayıf ve imha edilme durumu söz konusu olabilir. Yeterli veya öngördüğü büyüklükte satış gerçekleştirmediği durumlarda Şirket'in hammadde stokları artabilir, depolama ve lojistik maliyetleri artabilir, hammadde bozulabilir ve kullanılamaz hale gelebilir. Bu da ciddi bir ekonomik kayıp niteliği taşır. Stok artışlarının etkin yönetilmesi için; pazarlama-satış çalışmalarına ek bütçe yaratılması, mevcut müşteride talebi artırıcı satış kampanyaları oluşturulması, özellikle mevcut müşteri pazarı dışında, henüz girilmemiş özellikle yurtdışı pazarlara yönelik çalışmaların artırılması gibi planlamalara gidilmesi Şirket'in yıl içerisinde ek bir bütçe ve yeni bir finansal planlama yapmasını gerektirebilir.

Diğer senaryoda ise; stokların tedarikte aksamalara yol açacak tehlikeli bir seviyede azalması yeni bir üretim ve lojistik planlaması gerektirecektir. Üretimde hızla artışı sağlamak üzere, fabrikaların mevcut çalışma prensiplerinde yapılacak (vardiya artırımı, yeni üretim hattı kurulumu vb.) üretim kapasitesinin

artırımına yönelik değişiklikler, tahmin edilenin üzerinde bir maliyet doğurabilir ve Şirket'in yeni bir finansal planlamaya gitmesini gerektirirken, kısa vadede mali yapıyı olumsuz yönde etkileyebilir. Yıl içerisinde müşterilerle yapılan sözleşmeler çerçevesinde tedarik şartlarına uyulmaması ve tedarikin aksamaması müşteri memnuniyetsizliği ve bu memnuniyetsizlik sonucunda müşterinin kaybını doğurabilecektir. Daha olumsuz bir senaryoda sözleşme ihlali sebebiyle müşterilerle hukuki bir ihtilaf doğabilecek ve cezai bir yükümlülükle karşı karşıya kalınması söz konusu olabilecektir. Bir ya da birkaç müşteri ile yaşanabilecek hukuki ihtilaflar, herkesin birbirini yakın izlediği sektörde duyulabilecek ve Seğmen markasına da olumsuz yönde etkileme ihtimali olacaktır.

Şirket'in ürettiği ürünlerin temel hammaddelerinin uygun şartlarda saklanmadığı ve üretim tesislerinde işleme alındığında her aşamada uygun şartlarda muhafaza edilmediğinde, ham maddeler kolayca bozulabilecek gıdalar olduğundan Şirket'in nihai olarak son kullanıcıya ulaşan ürünlerinde kontaminasyon riski ortaya çıkabilir.

Şirket yoğun olarak üretimini yaptığı reçelin temel hammaddesi olan meyvelerin işlenerek muhafazasının sağlandığı soğuk hava depolarını kiralamakta ve alt yüklenicilerden hizmet almaktadır. Dolayısıyla ilgili alt yüklenicilerin verdiği bu hizmetle ilgili bir problem olması, taşıma ve depolama aşamasında içine herhangi yabancı bir cisim, kimyasal kalıntı karışması, ilgili soğuk hava depolarında gerekli altyapı standartları ve kalitesinin temin edilememesi sonucu meyvelerde bozulma (kontaminasyon) görülebilir. Kontamine bir ürünün üretim sürecine alınması ve son kullanıcıya ulaşan ürüne taşınması sonucu insan sağlığını farklı derecelerde etkileyen alerji, zehirlenme vb. sorunlar ortaya çıkabilir.

Bunun yanı sıra bal gibi özellikle üreticilikte sahteciliğin yaygın olduğu bir üründe, şirket tedarik ettiği balların numunesini alıp, gerekli laboratuvar testlerine tabi tutmadan, malı tesise kabul edilmesi ve üretime alınması sonucu besin değeri olmayan ve insan sağlığına zararlı bir üretim yapmış olabilecektir.

Bu durumların ortaya çıkması halinde tüketiciler şirket aleyhine tazminat davası açabilir. Şirket davalar için harcama yapmak ve karşılık ayırmak zorunda kalabilir, Şirket'in tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir, idari yaptırımlara maruz kalabilir. Şirket'in sigorta poliçeleri bu zararları karşılamayabilir. Bu durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket hammadde ve ürünlerinin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık alanında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilebilir.

Son yıllarda artan global ve yerel enflasyon, petrol fiyatlarındaki artışlar, jeopolitik riskler taşımacılık ücretlerinde yükselişe neden olmuştur. Artış trendinin devam etmesi ve nakliye giderlerinin artması hammadde taşıma maliyetini artırarak Şirket'in satışlardan elde edeceği karı azaltabilir.

Nakliye fiyatlarında yaşanacak artış Şirket'in gerçekleştireceği satışlar üzerinde ek maliyetlere katlanılmasına ya da müşterilerinin daha düşük nakliye maliyeti olması nedeniyle kendilerine daha yakın mesafede yer alan üreticilere yönelmesine ve bunun sonucu olarak Şirket'in beklenen gelirlerinin azalmasına neden olabilir.



14-06-2024 68

STRATEJİK YÖNETİM

Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket'in stratejik planlarının başarısında aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır.

- Satış yaptığı piyasalarda mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme kabiliyeti,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ticari şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Politik gelişmeler,
- Makroekonomik olumsuzluklar,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Marka ve itibarın korunabilmesi,
- Müşterilerin Şirket ürünlerini satmaktan vazgeçmesi, finansal durumların kötüleşmesi sonucu Şirket'in ürünlerini satın almaması.

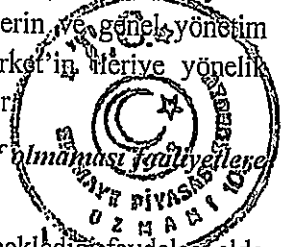
Şirket, reçel, bal, helva, fındık kreması gibi günlük hayatta önemli yeri olan gıda maddesi üretimi yaptığından, özellikle savaş, doğal afetler ve benzeri olağanüstü hâl dönemlerinde stratejik ve temel gıda ürünlerinin üretim ve fiyatlamasına devlet müdahalesi olabilir, satışlarla ilgili bazı sınırlamalar getirilebilir ve üretimin sadece devletin belirlediği satış kanallarına yönelmesini şart koşabilir.

Şirket, stratejik adımları/işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir.

Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumu şirket fabrikalarında kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınmamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme ve büyüme girişimlerine ilişkin olan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderlerin ve genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in maliye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkisi olması mümkündür.

Şirket'in pazar koşullarına göre geliştirdiği satış ve pazarlama stratejileri efektif olmaması faaliyetlere ve finansal performansa olumsuz yansırabilir.

Şirket'in piyasa koşullarına dayalı olarak gerçekleştirdiği işlemlerden her zaman beklediği faydaları elde



etmesi mümkün olmayabilir. Şirket'in satış ve pazarlama stratejileri her zaman istenilen faydayı sağlamayabilir. Şirket'in pazarlama dönemine ilişkin satış ve pazarlama faaliyetlerinin beklenen faydayı getirmemesi halinde Şirket'in finansal performansı ve kar beklentileri olumsuz olarak etkilenebilir.

FINANSMAN

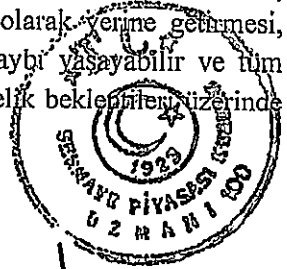
Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski ortaya çıkabilir.

Müşterilere satış işlemlerinin gerçekleştirilmesi sonrasında, satılan ürünlerin önemli bir kısmının teslimi belirlenen vadeler içerisinde gerçekleşmektedir. Müşterilerin mali durumlarında beklenmedik olumsuz gelişmeler olması halinde, müşteri tarafından satış bedelinin ödenememesi veya zamanında ödenememesi Şirket için bir risk oluşturmaktadır. Şirket, henüz teslimi gerçekleştirilmemiş ürünleri bu tür bir durumda farklı alıcılara satmak imkanına sahip olsa da bunu her zaman öngörülen süreler içerisinde ve satın almayı taahhüt ederek bedeli ödemeyi gerçekleştirememiş olan müşterilere satılması öngörülen aynı fiyat ve koşullarla satamayabilir.

Şirket müşterilerinin kredi riski olarak nitelenen bu durumda, alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi risklere maruz kalabilir; bu durumlar da Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi iltiyacı karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir. Şirket her ne kadar artan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürmemesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmemesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumunu ortaya çıkarabilir. Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkisi olabilir.



İşbu izahnamede dönemleri itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

| Net İşletme Sermayesi (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| A. Dönen Varlıklar | 852.758.624 | 855.933.876 | 864.428.311 | 862.991.458 |
| B. Kısa Vadeli Yükümlülükler | 181.873.306 | 219.901.459 | 234.071.331 | 329.030.257 |
| Net İşletme Sermayesi (A-B) | 670.885.318 | 636.032.417 | 630.356.980 | 533.961.201 |

Şirket'in kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırılmaları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman çeşitli nedenlerle vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Şirket'in sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını ve ödeme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, borçlarının ödenmesi için borçlandığı takdirde, bu borçlanmaların maliyeti planlanandan daha yüksek olabilir. Söz konusu borçların erken ödenmesi ve yeni borçlanma maliyetlerinin planlanandan yüksek olması Şirket'in finansal beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Sonuç olarak Şirket'in bankalardan olan borçlanmalarının, temerrüt halleri de dahil olmak üzere, vadelerinden önce geri çağırılması halinde Şirket'in teminat olarak göstermiş olduğu varlıkların paraya çevrilmesi söz konusu olabilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

İNSAN KAYNAKLARI

Şirket'in yönetim personeli, fabrika yöneticileri ve genel personeli için nitelikli kişileri çekememesi, eğitememesi veya bünyesinde tutamaması, işgücü yetersizliği veya iş uyumsuzlukları Şirket'in büyümesini ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin başarılı bir şekilde yürütülmesi için insan kaynakları, ürün geliştirme, tedarik zinciri yönetimi, fabrika operasyonları, finans, bilgi teknolojileri, pazarlama ve eğitim alanlarında kapsamlı deneyime sahip güçlü bir yönetim ekibine sahip olması gerekmektedir. Şirket'in büyüme planları yönetim ekibi üzerinde ciddi talepler yaratmaktadır ve gelecekteki büyüme de bu talepleri artırabilir. Yönetim ekibi üyelerinden herhangi biriyle Şirket arasındaki iş ilişkisinin sona ermesi halinde Şirket'in bu kişinin yerine geçmek üzere uygun bir kişiyi zamanında bulması mümkün olmayabileceğinden, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilecektir. Şirket'in gelecekteki büyümesini ve olası coğrafi genişlemesini yönetebilmesi, yönetim kaynaklarına uygunluğuna ve nitelikli çalışanlar belirlemeye, çekmeye, eğitmeye ve bünyesinde tutmaya devam edebilmesine bağlı olacaktır. Şirket'in bunları gerçekleştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyetlerinin sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz etkileyebilir.



İstihdam maliyetleri arttığı takdirde, Şirket gelirlerinde buna denk gelen bir artış yaşanmayabilir ve Şirket'in karlılığı azalabilir.

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 252 adet çalışanı bulunmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla personel masrafları toplam 84.380.991 TL'dir. (Bu tutarın 64.623.905 TL'si satılan malın maliyeti içerisinde, 6.974.294 TL'si genel yönetim giderleri içerisinde, 12.782.792 TL'si pazarlama satış ve dağıtım giderleri içerisinde) Şirket'in aynı dönem gelirleri 1.660.448.050 TL'dir. Personel giderlerinin toplam gelire oranı %0,05'dir. İşgücü masraflarının kontrol altına alınması Şirket'in faaliyet sonuçları için hayati önem taşımaktadır ve Şirket bu masrafları yakından takip etmektedir.

Şirket mavi yaka çalışanlarının önemli bir kısmının maaşları, asgari ücret seviyesinde veya bu seviyenin üzerindedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği bölgelerde enflasyonun maaş üzerindeki etkisi, asgari ücret artışı veya çalışma düzenlemelerinde değişiklikler meydana getirdiği takdirde, Şirket'in istihdam masrafları artabilir. Asgari ücret artışları, Şirket'in sadece asgari ücret alan çalışanlarının maaşlarını değil, asgari ücret seviyesinin üzerinde maaş alan çalışanlarının maaşlarının da arttırmasını gerektirebilir ve bu da Şirket'in masraflarını artırarak faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yüksek enflasyon nedeniyle asgari ücrette meydana gelecek önemli artışlar, Şirket'in istihdam masraflarını artırarak faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

MARKA

İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in "Seğmen" markası önemli bir tanınırlığa sahiptir ve başarısı marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye, müşteriler ve tüketiciler ile marka arasında kurulan güçlü ilişkiye bağlıdır. Şirket hem tüketicilerle hem de müşterileri ile arasındaki iyi ilişkiyi koruyamazsa Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir. Aynı zamanda sosyal medyada ve internet ortamında Şirket veya markalar hakkında yer alan olumsuz paylaşımlar ya da yorumlar sebebiyle müşteriler ve tüketiciler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir. Şirket'in markası taklit edilebilir ve Şirket'in ihracat yapması halinde herhangi bir sebeple kendi markasını tescil ettirememesi halinde hedef pazarlarda istenen başarı sağlanamayabilir.

MÜŞTERİLER

Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya Şirket'in ürünlerini tercih etmektен vazgeçmeleri Şirket'in ürün satışlarında hedeflui yakalayamamasına veya finansal tablolarda bozulmaya sebep olabilir.

Şirket'in nihai müşterileri arasında büyük ölçekli makromarketler ve toptan gıda satışı yapan şirketler önemli yer tutmaktadır. Şirket'in alacakları ile ilgili herhangi bir teminat bulunmamaktadır. Bu önemli müşterilerden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi halinde alacaklarının bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilir. Alacakların büyük müşterilerde yoğunlaşması, bu müşterilerden birinin ödeme güçlüğü içine düşmesinden olumsuz etkilenme riskini artırmaktadır.

Şirket, ürettiği reçel, bal, helva, fındık kreması vb. ürünlerin kalitesini ve standartlarını koruyamadığı takdirde, yoğun bir şekilde satış yaptığı müşterilerini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in müşterileri tarafından talep edilen kalite standartlarını sağlamak üzere ilave yatırımlar yapmak zorunda kalmasına

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

14-06-2024

[Handwritten initials]

neden olabilir. Şirket tarafından bu kalite standartlarının sağlanamaması veya sağlanmış olsa dahi müşteriler tarafından farklı tedarikçilerin tercih edilmesi halinde, bu durum Şirket'i öngörülmeleyen paketleme, lojistik ve nihai tüketiciye satış kanallarının kullanılması gibi ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakabilir. Böyle bir durumda Şirket'in finansal gelir beklentileri öngörüldeği şekilde gerçekleşmeyebilir ve olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in bir müşterisine olan satışları toplam satışları içerisinde önemli paya sahiptir. Bu önemli müşterinin kaybedilmesi hasılatı olumsuz etkileyebilir.

Şirketin son 3 yıldaki satışlarının ortalama %64'ü ilişkili tarafı Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti aracılığıyla ulusal bir indirim markete yapılan satışlardan oluşmaktadır. İşbu izahnamenin 20. bölümünde detayları yer aldığı üzere, ilişkili taraf olarak belirtilen, Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti, Şirket'in ağırlıklı olarak BİM'e yapılan satışlara aracılık etmektedir. BİM ile Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti. arasında yapılan sözleşmelerin yenilenmemesi, uzatılmaması veya söz konusu müşterilerin, Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan çeşitli sebeplerle başka üreticilerle çalışmayı tercih etmeleri gibi nedenlerle azalabilir veya sona erebilir/yapılamayabilir.

Ayrıca, Şirket yurt içinde faaliyet gösteren büyük zincir marketler için özel markalı ürünler (private label) olarak paketli reçel, bal, tahin, pekmez, fındık kreması, helva ve diğer ürünleri üretmekte ve satışını yapmaktadır. Baharat grubu ürünleri ise tedarik edilip, paketlenmekte ve satışa sunulmaktadır. Bu müşterilerin Şirket'e ürettiği ürünlerin satışından vazgeçmesi, başka bir tedarikçi ile anlaşması veya siparişlerini azaltması Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir. Bu önemli müşteri tercihlerinde belirtilen değişikliklerin oluşması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azabilir

Şirket'in gelirleri, üretilen ürünlerin zamanında ve taahhüt etmiş olduğu vasıflarda müşterilerine teslimine bağlıdır. Şirket müşterilerine karşı üstlenmiş olduğu yükümlülük ve taahhütlerini çeşitli nedenlerle zamanında ve taahhüt ettiği şekilde yerine getiremediği takdirde, ödemeleri tam ve/veya zamanında tahsil edemeyebilir, çeşitli tazminat ve cezai şartlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin karlı bir şekilde sürdürülebilirliği, ürün üretiminin sürekliliğine ve ürünlerin belirlenmiş olan vasıflarda üretilmesine bağlıdır. Şirket'in, müşterileri ile akdetmiş olduğu sözleşmelerde yer alan taahhütlerin zamanında ve tam gerçekleştirilebilmesi Şirket faaliyetlerinin devamlılığı açısından zorunludur.

Şirket, geçmiş dönemlerde ürünlerin üretim ve tesliminde veya sözleşmeler uyarınca üstlenmiş olduğu yükümlülüklerini zamanında yerine getirmek konusunda herhangi önemli bir problem ile karşılaşmamıştır.

Şirket'in üretimini ve ürün teslimlerini, teknik ve altyapısal, yasal sebepler dahil birçok nedenden ötürü, zamanında ve tam yapamaması durumunda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması ve bunun sonucunda faaliyetlerinin ve gelirlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. Şirket'in müşteri taleplerini zamanında ve tam karşılayamaması rekabet edememe, beklediği gelirleri elde edememe, pazar/itibar kaybına uğrama risklerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Şirket'in pazar ve itibar kaybına uğraması, Şirket'in faaliyet gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in karlılığında olumsuz etkilere neden olabilir.

Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir, rekabet avantajı rakip bir firmaya geçebilir ve Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.

Müşterilerde giderek artan organik, şekerli ve sağlıklı gıda eğilimleri, rakip firmaların benzer ürünlerinde fiyatların daha rekabetçi konuma gelmesi, ürünlerin görsel açıdan çekiciliğini artıracak şekilde rakip firmaların ambalaj tercihlerinin değişmesi, üretim yapılan sektördeki farklılaşan pazarlama stratejileri, ürünlere katılan inovatif bakış açıları ve tüketicinin merakının tetiklenmesi vb. sebeplerle tüketici tercihleri değişebilir. Bu durum Şirket'in satış hasılatı ve karlılığını azaltabilir.

MEVZUAT VE DÜZENLEMELERE UYUM

Şirket'in tabi olduğu mevzuata aykırılık durumunda ve/veya resmî kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde Şirket idari yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket, resmî kurumlar (Tarım ve Orman Bakanlığı, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Ticaret Bakanlığı, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, Hazine ve Maliye Bakanlığı, Gelir İdaresi Başkanlığı, Vergi Denetim Kurulu Başkanlığı, Sosyal Güvenlik Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, Kişisel Verileri Koruma Kurumu vb.) tarafından gerçekleştirilen denetimlere tabidir. Bu denetimler neticesinde herhangi bir aykırılığın tespiti halinde, Şirket ek yükümlülükler, giderler ve cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalabilir. Şirket, geçerli kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uymadığı takdirde, kamu kurumları Şirket'e ve bağlı ortaklıklarına karşı ön soruşturma başlatabilir. Yürütülen denetimlerin sonucunda yaptırım uygulanması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in tabi olduğu bir diğer denetim konusu da vergi yükümlülükleridir. Şirket vergi denetimlerine tabi olup; bu denetimler sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine maruz kalabilir. Vergi kurumları tarafından ilave vergi yükümlülükleri ve uyum giderleri konusunda yapılacak denetimler Şirket'in iş süreçlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilecek durumlar oluşturabilir.

SPK, Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırım uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket yürürlükteki mevzuata uymadığı veya var olan aykırılıkları gidermediği takdirde SPK Şirket'e dair soruşturmalar başlatabilir ve bir takım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Şirket'in halihazırda ana fabrika tesisi çatısı üzerinde kurmuş olduğu Güneş Enerjisi Santrali dolayısıyla, EPDK'nın denetimine, elektrik piyasası mevzuatına, EPDK'dan temin edilen söz konusu izin ve lisansların varlığına ve geçerliliğine tabidir. İlgili mevzuat uyarınca bunların iptaline yol açabilecek ciddi ihlallerin söz konusu olması halinde, anılan lisanslar EPDK tarafından iptal edilebilir.

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

Şirket, çevre sağlığı, kalite yönetimi, iş güvenliği ve sağlığı gibi hususlarda ileride değişecek mevzuat ve diğer şartlara uyum sağlayamayabilir. Bu mevzuat ve şartların değişmesi Şirket'in maliyet ve yükümlülükleri artabilir ya da ek maliyet yaratabilir.

Şirket, çeşitli düzenleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere tabi olmuştur ve olmaya devam edecektir. Bu denetimlerde tespit edilen aykırılıklar, Şirket için olumsuz operasyonel ve finansal sonuçlara yol açabilir. Ek olarak sayılan idari riskler kapsamında Şirket şikayetler, soruşturmalar ve davalarla karşılaşabilir.



karşıya kalabilir, bu süreçler sonucunda maliyetleri artabilir ve itibarı zarar görebilir.

Faaliyetlerinin tabi olduğu çevre, sağlık, güvenlik, imar ile ilgili düzenlemeler kapsamında idari mercilerce yapılabilecek incelemeler haricinde üçüncü kişiler tarafından ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Mevzuata aykırılık halinde, Şirket veya sorumlu yöneticiler için hukuki ve cezai yaptırımlar ortaya çıkabilir.

Ürünlerin hijyen standartlarını sağlayamaması, Gıda Güvenliği alanındaki mevzuata aykırılık içermesi dolayısıyla şirket ağır yaptırımlar ile karşı karşıya kalabilir. Üretim sürecinde hijyen açısından herhangi bir ihmal ile bağlantılı olarak, kamuoyunda çıkan Şirket'in itibarını zedeleyici haberler tüketici güveninde bir azalmaya neden olabilir ve bu Şirket'in gelirlerini ve karlılığını etkileyebilir.

Gıda ürünleri üretiminin hijyen standartlarını sağlaması hususu, ülkemizde Gıda Güvenliği ana başlığı altında Avrupa Birliği müktesebatına uyum kapsamında birçok ikincil mevzuatla yeniden geliştirilerek tanzim edilmiş konuların başında gelmektedir. Dolayısıyla Şirket'in üretim sırasında hijyen kurallarına uygun olarak hareket etmesi hukuki bir gerekliliktir. Hijyen hususunda yapılan bir ihmal sonucu, Şirket'in mevzuata aykırı hareket etmesi dolayısıyla idari para cezalarından, şirket üretim tesislerinde faaliyetlerin geçici süreyle durdurulmasına kadar birçok ağır yaptırımlar söz konusu olabilecektir.

Hijyen standartlarına uyumda yapılan bir ihmal dolayısıyla, Şirket'e yönelik olumsuz bir kamuoyu oluşturulması durumunda, Şirket ürünlerine yönelik tüketici güveninin azalması söz konusu olabilir. Dijital kanallar ve sosyal medyada Şirket hakkındaki olumsuz paylaşım ve yorumlara gerektiği şekilde ve hızla cevap verilse dahi müşteriler nezdinde marka itibarı kısa ve orta vadede zarar görebilir.

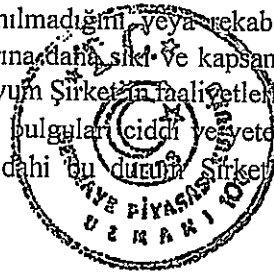
Her ne kadar Şirket bugüne kadar insan sağlığını ön planda tutarak ürün üretmeye odaklanmış olsa da kamuoyunda üretilen ürünlerin sağlıklı olmadığına dair bir düşünce güçlenebilir ve tüketici güveninde bir zayıflama gerçekleşebilir.

Bunun yanında sektörel olarak yaşanan olumsuz bir durum, hijyen standartlarına uymayan sağlıksız ve kusurlu üretim endüstrinin geneline teşmil ederek, Şirket'in yıllardır büyük emekle elde ettiği tüketici güvenine zarar verebilir.

Tüm bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerini, karlılığını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in pazar payı arttıkça rekabet mevzuatını ihlal riski artabilir veya Rekabet Kurumu tarafından sektöre ilişkin başlatılabilecek soruşturmalar Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, gelecek yatırım programları sonucu, sektöründeki pazar payının büyümesi ile Şirket belirli bir bölgede hakim Şirket olarak nitelendirilebilir ve bu durumun kötüye kullanılmadığını veya rekabeti engelleyici etkiler yaratmadığını göstermek adına rekabet hukuku uygulamalarına daha sıkı ve kapsamlı olarak uyulması zorunluluğu doğabilir. Rekabet uygulamalarına daha kapsamlı uyum Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. Rekabet Kurumu tarafından ön araştırmalar gerçekleştirilebilir ve bulguları ciddi ve yetkili olarak soruşturma başlatılmasına karar verebilir, yaptırımla sonuçlanmasa dahi bu durum Şirket'in reputasyonunu olumsuz yönde etkileyebilir.



Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans veya diğer belgeler iptal edilebilir. Şirket'e idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Şirket faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşılabilir.

İŞ SÜRECLERİ VE OPERASYON

Şirket'in iş süreçlerinin herhangi bir kayba uğramadan yerine getirilemeyecek şekilde aksaması, personel hataları, teknolojik veya altyapıyla ilgili aksamalar, süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde ortaya konulamaması gibi unsurlar nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

İhraççının operasyonel risk yaratan unsurları öngörememesi veya öngörse bile bu riskler için yeterli tedbirlerin alınmaması halinde Şirket faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in faaliyetleri ve işin olağan akışından kaynaklı bazı tehlike ve riskler aşağıda sayılmıştır:

- Kazalar, yangın ve patlamalar;
- Elektrik ve su kesintileri veya teknik arızalar sonucunda oluşan üretim kayıpları,
- Terör gibi insan kaynaklı yıkımlar,
- Personel yetersizliği ve beşeri hatalar,
- Üretim sistemi otomasyon arızaları,
- Bilgi teknolojileri alanında teknik sorunlar ve aksamalar,
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması ve diğer olumsuz hava koşulları ve tehlikeler gibi doğal afetler.

Şirket yeni kurulum yapacağı tesislerde ve/veya yeni ürünler için ilave hat ve makine yatırımı yapmaktadır. Söz konusu makineler yurt içi ve yurt dışından farklı tedarikçilerden satın alınmaktadır. Kurulum ve eğitim süreçleri için teknik ekiplerin bizzat tesislerde bulunması gerekmektedir. Bu durumlarda bekleme süreleri, süreç değişikliği dolayısıyla entegrasyonlar ve yenilikler üretime geçilmesini geciktirici nitelik taşıyabilir. Dolayısıyla yatırımın üretime ve satış hasılatına dönüşmesi süreci olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çalışsa da Şirket'in mal varlığı ve faaliyetleri için yaptırdığı sigortaların kapsamı meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybını karşılamayabilir. Sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'in tazminat alamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Deprem ve sel gibi doğal afetler, yangın ve hırsızlık nedeniyle Şirket'in gayrimenkulleri, makineleri ve

14-06-2024

76

stokları zarar görebilir veya ziyan olabilir. Şirket'in sigortaları gayrimenkulleri, makineleri ve stokları hakkındaki zarar ve ziyanla ilgili kayıplarının bir kısmını teminat altına alsa da bu tür potansiyel zararların tamamını karşılama konusunda yeterli olmayabilir. Şirket'in bu tür kayıplarının sigorta teminat miktarını aşması veya sigorta teminatı kapsamında olmaması halinde, Şirket kapsam dışı kayıplardan kendisi sorumlu olacaktır. Bunlara ek olarak, bu tür zararlar Şirket'in sigorta poliçelerinin teminatı kapsamında olsalar dahi, söz konusu yangın, hırsızlık veya doğal afet durumları Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratabilir veya sona erdirebilir. Şirket meydana gelebilecek bu tip zarar riskini yönetmek için çeşitli sigortalara sahip olmasına rağmen; bu sigortalar meydana gelen tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir, bu durum Şirket'in gelirlerinde de önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir ve Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

DEVLET TEŞVİKLERİ

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak bazı teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik ve desteklerin süresine, tutarına, yararlanma şart ve koşullarına T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından karar verilmektedir. İlgili teşvik ve desteklerin kapsamlarının veya yararlanma şart ve koşullarının değiştirilmesi veya ilgili teşvik ve desteklerin tamamen kaldırılması idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerin sona erdirilmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in kullandığı Yatırım Teşviklerine ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Ayrıca yatırım teşvik belgesi kapsamında, yatırım taahhüdü, avans kredisi tedariki ile uygun finansman koşullarından faydalanılmaktadır.

| Belge No | Başlangıç Tarihi | Bitiş Tarihi | Teşvik Konusu | Tutarı (TL) | Teşvikler |
|----------|------------------|--------------|------------------------|-------------|---|
| 552165 | 05.04.2023 | 05.04.2026 | Çatı GES | 9.095.046 | Sigorta Primi İşveren Hissesi, Vergi İndirimi |
| 552167 | 05.04.2023 | 05.04.2026 | Çatı GES | 11.161.222 | Sigorta Primi İşveren Hissesi, Vergi İndirimi |
| 508291 | 24.01.2020 | 25.07.2026 | Fabrika Modernizasyonu | 8.340.514 | Sigorta Primi İşveren Hissesi, Vergi İndirimi |
| 562146 | 13.12.2023 | 13.12.2026 | Komple Yeni Yatırım | 121.278.193 | Sigorta Primi İşveren Hissesi, Vergi İndirimi |

Şirket birçok teşvik ve indirimden yararlanmıştır ve yararlanmaya devam etmektedir. Söz konusu teşvikler, Şirket'e sektörel olarak tanınmış teşvikler olmayıp, ülke genelinde yaygın olarak kullanılan teşviklerdir. İlgili teşvik ve desteklerin kaldırılması yahut yararlanma şart ve koşullarında değişikliğe gidilmesi idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerden geçmişte olduğu gibi gelecekte de yararlanılmaması Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket ayrıca teşvik başvuruları sırasında sunmuş olduğu bilgi ve belgelerin doğruluğundan sorumludur. Teşvikten yararlanma koşullarının sağlanması adına Şirket'in sunmuş olduğu bilgi ve belgelerde yanlışlık veya eksiklik tespit edilmesi halinde ilgili teşvik iptal edilebilecektir. Her ne kadar işbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in faydalandığı herhangi bir teşvike ilişkin böyle bir durum yaşanmamış olsa da Şirket'in

faýdalandyđy teŖviklerden faýdalanamamasý sonucunu yaratacak bir durumun gerekleŖmesi Ŗirket'in finansal durumu üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

İZİN VE RUHSATLAR

Ŗirket merkez ofisi, fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.

Ŗirket'in merkez ofisi, mevcut üretim tesisleri ile Ŗubeleri, iŖyeri kayıt belgesi, iŖyeri açma ve alıŖtırma ruhsatları, yapı kullanım izinleri, evre izinleri, iŖi sağlığına iliŖkin izinler gibi eŖitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir.

Her ne kadar iŖbu izahname tarihine kadar, Ŗirket'in faaliyet gösterdiği lokasyonlarda izin ve ruhsatlara bağlı olarak üretimde aksama yaŖanmamıŖ olsa da Ŗirket faaliyet gösterebileceği tesislerde üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir. Bu durumlar Ŗirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve sipariŖlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve Ŗirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ŗirket'in evre Kanunu ve ilgili mevzuatı uyarınca temin etmesi gereken gerekli izin ve belgeler olmadan faaliyet gösterilmesi halinde yapılacak denetimler sonucu Ŗirket'in idari para cezasına çarptırılma ve faaliyetlerin durdurulması riski bulunmaktadır.

BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Bilgi teknolojileri altyapısı, Ŗirket'iu faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Ŗirket'in faaliyetini olumsuz etkileyebilir.

Ŗirket faaliyetleri dijitalleŖmenin getirdiği bazı risklere açıktır. Siber saldırılar yetkisiz eriŖimler ve/veya güvenlik açıklarının meydana gelmesi sonucunda Ŗirket'in biliŖim sistemlerinde aksamalar veya kesintiler olması Ŗirket operasyonlarını olumsuz etkilemekle birlikte Ŗirket'in kiŖisel veri güvenliğini sağlama açısından olumsuz durum oluŖturabilir.

Ŗirket'in tesisleri eŖitli otomasyon altyapıları ile alıŖmaktadır. Bu sistemlere yapılan siber saldırılar, arıza ve kesintiler, dolayısıyla Ŗirket'in yasal kayıtları zarar görebilir, mŖteri bilgileri kaybolabilir, üretim süreçleri aksayabilir ve /veya fikri mülkiyet hakları alınabilir ve iŖ süreçlerinin iŖletilmesi zorlaŖabilir. Bu tür olaylar Ŗirket faaliyetini ve itibarını olumsuz etkileyerek mali durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.2. Ŗirket'in içinde bulunduğu sektöre iliŖkin riskler:

OLAGANÜSTÜ HALLER

Sektrin reçel üretiminde kullandığı meyve, Ŗeker, fındık ziraatı, bal üretimi, iklimden iŖye iverilme koŖullarından etkilenebilir. Doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığından hava koŖullarının aŖırsıcak ya da soğuk olması, kuraklık, deprem, sel, dolu ve Ŗiddetli yağmur gibi doğal afetler sektörde üretim faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.



14.06.2024

78

SEĞMEN KARDEŖLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ŗ.
1.Org. San. Bl. Osmanlı Cad. No:306935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ŗ.

Sektörde yer alan şirketler, meyve, şeker, fındık, bal gibi ürünlerin tedarikinde aşağıda yer alan riskler dolayısıyla yeterli hammaddeye erişemeyebilir.

- **İklim riski:** Ziraî üretimin verimli olması, iklimin belirli bir kalıbı takip etmesine bağlıdır. Ağaçların çiçeklenme mevsiminde don olması, dolu yağması, yağışların az olması, sulama imkanlarının ortadan kalkması, sıcaklığın aşırı derecede ve/veya mevsim normallerinin üzerinde yükselmesi veya düşmesi, fırtına olması, tozlaşmayı sağlayan arıların olmaması gibi doğal olaylar çiftçilere ait tarım alanlarının zarar görmesine, ziraat veriminin düşmesine, ürünlerin zayı olmasına, ürün kalitesinin azalmasına neden olabilir.
- **Zararlı haşere/hayvan ve hastalık riski:** Ziraî üretime zarar verebilen çok sayıda bilinen zararlı haşere/hayvan ve hastalık bulunmaktadır. Şirket'in yıllardır hizmet aldığı çiftçilerin, üretim sürecinde ziraî ilaçlarla yaptığı mücadele yetersiz kalabilir, yeni ve bilinmeyen zararlılar, hastalıklar ortaya çıkabilir. Bu durum ürün veriminin düşmesine, ürünlerin zayı olmasına veya kalitesinin azalmasına neden olabilir.
- **Ürün depolama ilgili riskler:** Meyveler Şirket'in kendi tesislerinde bulunana veya hizmet aldığı, soğuk hava depolarında -18 santigrat derecede formunu koruyabilmektedir. Soğuk hava deposunda gerçekleştirilecek teknik bir arıza dolayısıyla, çok ciddi bir maddî değeri bulunan, yılda 1 kez 2-3 aylık hasat döneminde hasat edilme imkânı olan meyveler geri dönüşü olmayacak şekilde kontamine olabilir.

Tüm bu durumlar sektördeki şirketlerin üretim hammaddelerinin yeterli oranda temin edilememesi durumunu oluştururken, şirketlerin faaliyetlerinin sürdürülebilirliğini etkileyebilir, hammadde fiyatlarının beklenmedik oranda artışına binaen karlılık oranlarının düşüşüne sebep olabilir, şirket yaptığı yetersiz üretimler dolayısıyla taahhütlerine sadık kalmayabilir.

MAKROEKONOMİK GELİŞMELER

Enflasyon, resesyon, artan işsizlik oranları, yükselen borçlanma seviyeleri, yerel para birimlerinin değer kaybı gibi sebeplerle makroekonomik göstergelerdeki bozulmalar, bölgesel çatışmalar ve savaşlar gibi ekonomik öngörülebilirliği etkileyecek konular, Şirket'in hizmet verdiği hazır gıda sektörünün ekonomisini ve şirketlerin mali tablolarını olumsuz etkileyebilir.

Dünyanın gelişmiş ülkeleri ve ülkemiz uzun süredir yüksek oranlarda enflasyon yaşamaktadır. Gıda ve enerji fiyatlarında artış daha yüksek seyretmektedir. Yüksek enflasyon dolayısıyla tüm alanlardaki girdi maliyetleri oldukça yükselmiştir ve üreticiler enflasyon etkilerini doğrudan fiyatlara yansıtma durumunda kalmışlardır. Tüketici açısından ise, merkez bankaları ve hükümetler tarafından uygulanan parasal sıkılaştırma tedbirleri sonrası, finansmana ulaşım zorlaşmakta, tüketicilerin gelirleri baskılanmakta ve talebin azalmasına neden olmaktadır. Dolayısıyla özellikle hazır gıda sektörü, temel ihtiyaç maddesi olmaması dolayısıyla tüketici tercihlerinde daha alt sıralara gerileyebilir. Bu durum satışları etkileyerek sektörün küçülmesine yol açabilir.

2022 yılındaki Rusya – Ukrayna Savaşı, 2023 yılı Ekim ayında başlayan İsrail – Filistin olayları, global ve yerel olarak gıda ve enerji fiyatlarını yükseliş yönünde etkilerken, uluslararası ticareti olumsuz yönde etkilemektedir. Ziraî meyve, fındık, bal üretimi, baharat tedariki vb. konular için gerekli hammaddelerin temin edilememesi, geç temin edilmesi gibi durumlar oluşabilir. Bu durum girdi maliyetlerinin olağanüstü yükselmesine yol açmaktadır. Hazır gıda sektörünün arz ve talep anlamında her alanında olumsuz etki yaratabilir.

TEKNOLOJİ YATIRIMLARI

Sektör teknolojinin ileri düzeyde kullanımına ihtiyaç duyulmaktadır. Özellikle ürün kalitesinin yükseltilmesi, kayıpların azaltılması, maliyetlerin düşürülmesi ve enerji tasarrufu sağlanması, otomatik ölçüm ve denetim sistemlerinin kurulması amacıyla fabrikalar teknolojik atılım, Ar-Ge çalışmaları ve modernizasyon yatırımlarına dalia çok ihtiyaç duymaktadır. Şirket'in teknolojik ilerlemeleri takip edememesi ve geri kalması sektördeki yoğun rekabet ortamında Şirket'in performansının rakiplerinin altında kalmasına yol açabilir.

Sektör geleneksel üretim ve büyüme modelleri yerine esnek, akılcı, dijital ve teknolojik büyüme modeli geçmektedir. Şirket özellikle ürün kalitesinin yükseltilmesi, kayıpların azaltılması, maliyetlerin düşürülmesi, personel ve enerji tasarrufu sağlanması, otomatik ölçüm ve denetim sistemlerinin kurulması amacıyla fabrikasının modernizasyon yatırımlarına önem vermektedir.

Şirket halihazırda emek yoğun teknolojik yapının sermaye yoğun yapıya dönüştürülmesini sağlayarak işgücü ve yakıt masraflarında yarattığı ve yaratacağı avantajlar ile sektörde rekabet gücünü artırmaktadır. Şirket'in gerçekleşen bu teknolojik ilerlemeleri doğru takip edememesi, geri kalması, doğru zamanda Ar-Ge vb. çalışmalarına yeterli kaynak ayrılmaması, doğru ve gerekli atımları gerçekleştirmemesi, personeli bu yönde eğitmemesi, fabrikaları için yeterli modernizasyon yatırımı yapmaması, rakip şirketlerin fabrikaları ile rekabet etmesini engelleyerek Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

TARIMSAL ÜRETİM

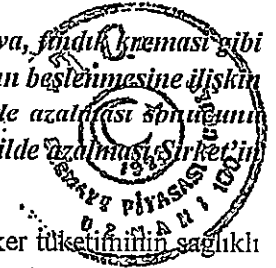
Sektörde üretici konumunda olan çiftçilerin teknoloji kullanımının yeterli seviyeye ulaşmaması, tarım arazilerinin küçük, parçalı ve dağınık yapısı sektörün verimsizliğine ve karlılığının azalmasına sebep olmaktadır.

Ülkemizde tarımsal üretimde bulunan çoğunluk çiftçilerin, yeni teknoloji kullanımına yönelik bilgilerinin yeterli seviyede olmaması, yıllara sâri daralan kar marjları dolayısıyla yeterli mali güce sahip olmamaları, tarım sektörü iş gücü niteliğinin giderek zayıflaması gibi sebeplerle, geleneksel üretim tekniklerinin global ülkelere göre daha yavaş geliştiği gözlemlenmektedir. Bu durum Şirket'in meyve tedarikinde, artan talebe bağlı olarak yeterli arzı sağlayamama riskiyle baş başa bırakabilir. Şirket yeni pazarlara girdikçe, hammadde tedarik güvenliği dolayısıyla ithalat vb. alternatifler geliştirmek zorunda kalabilir. Bu durum da üretim maliyetlerinde artışa sebep olabilir.

TÜKETİCİ TERCİHLERİ

Değişen tüketici tercihleri, günden güne artan toplum bilinçlenmesiyle reçel, helva, mürdük kreması gibi şekere bağımlı ürünlerin beslenmede azaltılması ve Sağlık Bakanlığı'nun çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler Şirket'in ürettiği ürünlerin tüketiminin orta ve uzun vadede azaltılmasına sebep olabilir. Hazır ve şekerli gıda tüketiminin bu surette süreklilik arz edecek şekilde azalması Şirket'in öngördüğü gelirler üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Dünya genelinde Dünya Sağlık Örgütü, Türkiye'de Sağlık Bakanlığı tarafından şeker tüketiminin sağlıklı gerçekleştirilmesi ve azaltılmasına yönelik çeşitli faaliyetler yürütülmektedir. Ülkemizde de son yıllarda şeker ve şekerli gıdaların sağlığa zararlı olduğu bilinci toplumda oluşmaya başlamıştır. Toplumda giderek artması öngörülen bu duyarlılık sebebiyle şeker ihtiva eden gıda ürünlerinin pazar payının düşüşünün yanı



14-06-2024

SEĞMEN KARDEŞLER
Müdürlüğü

sıra kısıtlanmasının (gelişmiş ülke pazarlarından başlayarak) gündeme gelmesi söz konusu olabilecektir. Şeker ve yapay tatlandırıcıların sağlığa zararlı olduğuna ilişkin yaygın bilimsel çalışmalar, tüketicilerin son zamanlarda, organik ürünlere yönelmesini teşvik etmektedir. Genel olarak tüm şekerli ürünlerin günden güne artan toplum bilinciyle tüketiminin azalması durumunda, Şirket'in ürettiği ürünler olan reçel, helva, fındık kreması vb. ürünlere talebin de ileride azalması söz konusu olabilecektir.

Şirket'in organik ve şekersiz ürün üretimine dair bazı girişimleri ve üretimleri olsa da ürün satış hacmindeki payı oldukça düşüktür. Dolayısıyla Şirket'in uzun vadeli planları arasında mevcut üretim modelinde önemli değişiklikler yapılması yer almamaktadır. Şirket, tüketici tercihlerinde meydana gelebilecek bu tür değişikliklere zamanında tepki gösteremeyebilir. Tüketim tercihlerine uygun üretim faaliyetlerinde bulunulması için yüksek düzeyde yatırım maliyetleri ortaya çıkabilir ve Şirket bu maliyetleri karşılamak istemeyebilir veya bu maliyetler nedeniyle beklenen finansal sonuçları elde edemeyebilir.

SEKTÖREL DÜZENLEMELERE UYUM

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu gıda sektörü kamu sağlığı ile yakın ilişkisi nedeniyle mevzuat açısından kapsamlı düzenlemelere tabidir. Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirmekte olduğu ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne ve ilgili düzenlemelere uymak zorundadır. Ayrıca Şirket, çevre hukuku, gıda ve gıda satışına ilişkin mevzuat, tüketicinin korunması, mesleki düzenlemeler, iş sağlığı ve güvenliği üretim sonrası depolama, satış ve tedarik zinciri ile ilgili olarak yasal düzenlemelere tabidir. Şirket ilgili kanun, yönetmelik ve sair mevzuata uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uyamaması veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturan reçel, bal, helva, fındık kreması, baharatlar gibi gıdalara ilişkin mevzuatta bir değişiklik meydana gelmesi ve bu mevzuatların yorumlanmasından meydana gelen değişiklikler halinde, Şirket mevzuat değişikliğinden kaynaklanan uyum gerekliliklerine yeterince hızlı yanıt veremeyebilir veya ilgili uyumları hiç gerçekleştiremeyebilir.

Gıda sektörü, kamu sağlığı ile yakın ilişkisi nedeniyle idari kurumlar tarafından regüle edilen bir sektördür. Şirket ana faaliyet konusunu oluşturan reçel, bal, helva, fındık kreması, tahin, pekmez ve meyve sosları gibi ürünler Türk Gıda Kodeksi tebliğleri, Umumi Hıfzıssıhha Kanunu olmak üzere mevzuata uygun hareket etmek ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek zorundadır. İlgili mevzuat kapsamında, Şirket'in üretimi, taşınması, ticareti ve son kullanıcıya ulaştırılmasına kadar üretim, işleme ve dağıtımın tüm aşamaları denetime tabidir. İlgili mevzuatta ayrıca üretim, işleme, etiketleme gibi aşamalar için yerine getirilmesi gereken detaylı teknik şartlar yer almaktadır.

Şirket işbu izahname tarihi itibarıyla faaliyetlerini tabii olduğu mevzuatlara uygun olarak gerçekleştirmektedir.

İlerleyen zamanlarda Şirket'in tabii olduğu mevzuatlarda değişiklik olabilir, bu değişiklik ile Şirket yeni yükümlülüklerle tabi hale gelebilir. Şirket'in bu yeni yükümlülüklerle uyum sağlaması belli bir süre alabilir. Her ne kadar mevzuat değişikliklerinin ekseriyetinde mevzuata tabi kişilerin uyum süreçlerini tamamlayabilmesi için bir geçiş dönemi öngörülmekte olsa da Şirket bu süre içerisinde uyum sürecini tamamlayamayabilir veya uyum sürecini tamamlamak öngörülemeden masraflar doğurabilir. Ayrıca ilgili mevzuat değişikliklerine uyum sağlayamayan iş ortakları nedeniyle tedarik zincirinde aksamalar ortaya çıkabilir. Bunlar ve benzeri hallerin gerçekleşmesi Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına, kısa veya



14-06-2024

81

uzun süreli olarak durmasına sebebiyet vererek Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ürünlerin kalitesinde problemler yaşanması, kalite belgelerinin ve sair sertifikalarının yenilenememesi veya ürünlerin piyasadan geri çekilmesi Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin gıda kalite standartlarına uygun olmaması, öngörülen belge ve sertifikaların elde edilmesi için gerekli şartların sağlanamaması, son kullanma tarihlerinin geçmiş olması gibi gıda endüstrisini etkileyen risklerle karşı karşıya kalmaktadır. Bu tür durumlar ürünlerin toplatılması/piyasadan geri çekilmesi zorunluluğunu doğurabilecek olup Şirket için önemli kayıplara, reputasyon (bir bireyin veya kurumun geçmişteki davranışları, başarıları ve itibarı temel alınarak başkaları tarafından nasıl algılandığı anlamına gelmektedir.) kaybına, var olan ürün stoklarının yok olmasına ve mevcut veya potansiyel müşterilerin kaybına yol açabilecektir. Bu halde Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Gıda sektöründeki haberler Şirket'in faaliyetlerini ve başarısını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyet göstermekte olduğu gıda sektöründeki gelişmelerden ve gündemden doğrudan etkilenmektedir. Geleneksel veya sosyal medya kanallarında gıda sektörüne ilişkin gerçek veya gerçek dışı olumsuz haberler; Şirket tarafından yalanlanmalarına rağmen faaliyetlerinin bozulmasına yol açabilir, var olan ve potansiyel müşterileri ile arasındaki ilişkiyi olumsuz etkileyebilir, tedarik zincirinin bozulmasına yol açabilir ve genel olarak Şirket'in reputasyon kaybına sebep olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. Halka Arz Edilen Paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve likidite dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcıların, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaması, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaması veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edememesi, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.



Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesini ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 59.000.000 TL nominal değerli pay Borsa'da işlem görecektir ve bu paylar Şirket'in halka arz sonrası çıkarılacak sermayesinin %32,96'sına karşılık gelmektedir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arz sonrasında Şirket üzerinde önemli bir kontrole sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahiplerinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra mevcut pay sahipleri ortaklık sermayesinin %67,04'üne sahip olacağından, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ayrıca Şirket'in yönetimi ve işleri üzerinde genel olarak önemli bir nüfusa sahip olmaya devam edeceklerdir. Mevcut pay sahiplerinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.

Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket, 21.03.2024 tarihli ve 2024/18 sayılı Yönetim Kurulu kararına dayanarak, Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul nezdinde işlem görmeye başlamasından itibaren bir (1) yıl boyunca, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, Borsa'da satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağına, Bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ve Şirket iş ve işlemlerinin alınan işbu kararlar doğrultusunda yürütülmesini taahhüt etmiştir.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Şirket pay sahiplerinden Reyhan Mollaoğlu, Yusuf Seğmen, Emine Seğmen, Oya Yener, Meral Yıldırım, Neval Elaldırın, Nihal Özcanlı, Ömer Seğmen, Gülsen Seğmen, Birsen Yaka, Beyhan Değerli ve Ayhan Seğmen, Emine Yaka, Banu Sargın, Ferika Aslı Okumuş, Suha Muhsin Değerli, Seda Berna Aksiner, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını, Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan paylarını takip eden 1 (bir) yıl süreyle tekrar satışa konu etmeyeceklerini ve bu doğrultuda kararlara olumlu oy vermeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul A.Ş., SPK veya yurt dışında bulunan herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış ya da halka arz yapılacağına dair açıklama yapmayacaklarını, Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen süre sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Taahhüt süreleri sona erince mevcut ortaklar pay satışı yapabilir. Mevcut ortakların pay satışı yapması Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine mevcut ortakların gerçekleştirebileceği pay satışları Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortak ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir. Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda, Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

TL değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için teklif edilen fiyat TL olacaktır. Ayrıca, Şirket'in Halka Arz Edilen Paylar üzerinden dağıtacağı temettüleri TL olarak ödenecektir. Şirket ayrıca finansal tablolarını TL olarak hazırlamaktadır. Şirket'in gelirlerinin bir kısmı dövizde endeksli olsa da TL'nin diğer para birimleri karşısındaki değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak, küresel ekonomik olaylar ve Türkiye ekonomisinde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler nedeniyle Şirket operasyonlarından beklentileri karşılanamayabilir ve bu durum pay fiyatlarının düşmesine neden olabilir. Şirket paylarının Borsa tarafından alım satımının askıya alınması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Pay için aktif veya sürdürülebilir bir alış satış piyasası oluşturulamaz veya sürdürülemez. Şirket'in iflas etmesi durumunda, Şirket'in pay sahipleri tarafından sahip olunan paylar değerlerini tamamen kaybedebilir.

Şirket, Esas Sözleşme ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

Türkiye’de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Esas Sözleşme’de yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kar payı dağıtım politikalarına uygun olarak kar payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kar payı dağıtım politikaları zaman zaman Kurul’un ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kar payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kar payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kar payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, Kurul tarafından değiştirilebilir. Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kar payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdaki etkenler ve bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi,
- Dağıtılabılır kar veya yedeklerin durumu,
- Şirket’in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket’in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye’de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kar payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler.

Şirket’in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Yönetim Kurulu, Şirket menfaati açısından karın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket’e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kar payı ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket’in gelecekte kar payı ödeme kabiliyeti değişiklik gösterebilir.

Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket’in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket’in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket’e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket’in pay fiyatını düşürebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

Şirket’in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket’in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket’in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket’e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi

85

Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

a. Diğer riskler:

Kredi Riski

Borçlanma araçlarının elde bulundurulması, borçlanma araçlarının konu olduğu anlaşmanın gereklerini yerine getirememeye riskini taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, kredili müşterilerinden doğabilecek bu riski, alınan garantiler vasıtası ile azaltarak kontrol eder. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir.

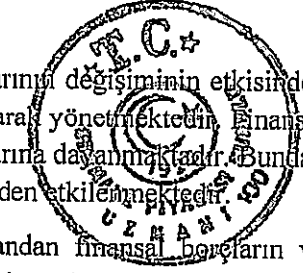
2021-2022-2023 yılları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

| (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|------------------------|------------|------------|-------------|-------------|
| Finansal Yükümlülükler | 6.277.148 | 19.522.445 | 122.983.794 | 124.556.334 |

Kur Riski

Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi Şirket'i zarara uğratabilir. Şirket'in 31.12.2021-31.12.2022 ve 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 ara dönem tarihleri itibarıyla yabancı para finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

| Döviz Riski (TL bazında toplam) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Döviz cinsinden varlıklar | 100.323.842 | 8.058.567 | 10.177.566 | 8.957.604 |



Handwritten signature and initials.

14-06-2024

Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

| | | | | |
|-------------------------------|-------------|-----------|------------|-----------|
| Döviz cinsinden yükümlülükler | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Net yabancı para pozisyonu | 100.323.842 | 8.058.567 | 10.177.566 | 8.957.604 |

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in net yabancı para pozisyonu 100.323.842 TL, 8.058.567 TL, 10.177.566 TL ve 8.957.604 TL'dir.

Sermaye Riski

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşamaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir. Borç/öz sermaye oranında öz sermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in 2021, 2022 ve 2023 yıl sonları ve 31.03.2024 ara dönem finansalları itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre net finansal borç/özsermaye oranı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 31.03.2024 itibarıyla Şirket'in 79.493.789 TL tutarında net finansal borcu bulunmaktadır.

| Fon Durumu ve Borçlanma İhtiyacı (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 (*) |
|---|---------------|-------------|---------------|----------------|
| Toplam finansal borçlanmalar | 6.277.148 | 19.522.445 | 122.983.794 | 150.296.334 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri + Finansal Yatırımlar | 105.394.353 | 40.590.005 | 127.651.436 | 70.802.545 |
| Net finansal borç veya (Net Nakit) | -99.117.205 | -21.067.560 | -4.667.642 | 79.493.789 |
| Toplam özkaynaklar | 1.038.149.455 | 982.228.074 | 1.642.829.406 | 1.613.234.370 |
| Net finansal borç / özkaynak oranı | -0,10 | -0,02 | -0,003 | 0,03 |
| FAVÖK | 200.622.210 | 408.136.012 | 542.638.831 | 552.257.973 |
| Net finansal borç / FAVÖK | -0,49 | -0,05 | -0,01 | 0,10 |

(*) Yıllıklandırılmıştır.

FAVÖK: Brüt Kar – Genel Yönetim Giderleri – Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri – Araştırma ve Geliştirme Giderleri + Amortisman ve İtfa Payları

Küresel, yerel ve/veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, Covid-19 Pandemisi yanı sıra başka pandemiler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi, tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir.

Covid-19 ve benzeri kamu sağlığını etkileyen salgın hastalıklar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

2020 yılı başlarında ortaya çıkan ve hızlı bir şekilde küresel çapta etkisini gösteren Covid-19 salgınının olumsuz etkileri tüm dünyada gözlemlenmektedir. Covid-19 pandemisinin devamı veya ileride

87

karşılaşılabilecek varyasyonlar veya yeni salgınlar, toparlanmaya çalışan küresel iktisadi faaliyetin tekrar yavaşlamasına, gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahının ve sermaye akımlarının düşmesine, ülkemizde kamu sağlığı tedbirleri kapsamında kısıtlamaların devam etmesine ve ekonomik daralmanın artmasına sebep olabilecektir. Bu durum Şirket'in üretimi, satış ve dağıtımını, idari faaliyetlerinin etkilenmesine; Şirket tedarik zincirinde kırılmalara, talepte ve dağıtım kanallarında daralmalara, lojistik ve nakliyede arz ve maliyet sorunlarına neden olarak Şirket gelirlerinde düşüş ve maliyetlerinde artışa sebep olabilir.

Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail-Filistin olayları, bölgesel ve küresel ekonomiyi olumsuz etkileyebilir.

Rusya-Ukrayna savaşı ve savaşın göç, yaptırımlar gibi sonuçlarının bölge ekonomisine, Türkiye'nin ihracat pazarlarına, AB ekonomisine, Türkiye ile ticari bağları olan Rusya ve Ukrayna'nın ekonomilerine zarar verebilir. Savaş ve uygulanan yaptırımlar, enerji ve emtia fiyatlarında ani dalgalanmalara, hammadde, yarı mamul ve enerji kaynaklarında tedarik sıkıntılarına sebep olabilir. Bu durum Türkiye makroekonomisine olumsuz yansiyabilir. Yukarıda bahsedilen Rusya-Ukrayna savaşı ve/veya gelecekte yaşanabilecek savaşlar ile çeşitli politik olaylar sonucu gerek enerji gerek hammadde tedarikinde meydana gelebilecek aksaklıklar ve maliyet artışları, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İsrail ve Filistin arasında devam eden çatışma, Orta Doğu bölgesindeki dengeleri ve siyasi atmosferi doğrudan etkilemektedir. Türkiye, jeopolitik konumu ve bölgedeki etkinliği nedeniyle bu tür gerilimlerden doğrudan veya dolaylı olarak etkilenebilir. Şirketimizin faaliyetleri, bölgedeki gerilimlerin bir sonucu olarak yaşanabilecek potansiyel ekonomik dalgalanmalardan, ticari kısıtlamalardan veya siyasi tepkilerden olumsuz etkilenebilir. Ayrıca, İsrail-Filistin çatışması, Türkiye'nin uluslararası ticaret ortakları ile ilişkilerini ve bu ülkelerle olan ticaret anlaşmalarını da etkileyebilir. Bu durum, Şirket'in tedarik zincirine, ticaret hacmine ve genel iş ortamına doğrudan etkide bulunmasa dahi, olası siyasi gerilimler ve diplomatik tepkiler, Türkiye ekonomisini olumsuz etkileyebilir.

Depremler, tsunamiler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler, Şirket'in üretim faaliyetine ve genel olarak Türk ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye, yüksek riskli bir deprem bölgesidir. Özellikle, Osmanlı ve Hazar Fabrikaları deprem riski olarak yüksek bir bölgede olmasa dahi, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu, birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Bu nedenle şiddetli bir deprem, Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Benzer şekilde kasırga, fırtına, yangın ve bunlara benzer diğer doğal afetler de Şirket'in finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Aynı zamanda doğal afetler doğrudan Şirket'in faaliyetlerine zarar vermese de Türkiye ekonomisinin bahsi geçen afetler sebebiyle zarar görmesi, yine Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca savaş ve salgın hastalık gibi birtakım sebepler de Türkiye ekonomisinde daralmaya ve akabinde Şirket'in faaliyetlerinde, finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in merkez ve üretim tesislerini etkileyecek bir doğal afet, hasar sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Bahsi geçen kayıplar, sigorta poliçeleri ile karşılanamayabilir. Üretim tesisinin yeniden inşası mümkün olmayabilir,

zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir. Hasar gören kısımlarına ait çeşitli ekipmanların tamiri ya da değişiminde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir.

Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

6. İHRAÇCI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in unvanı Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

| | |
|---|---|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: | 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 06935 Sincan/Ankara/Türkiye |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: | Ankara |
| Ticaret sicil/dosya numarası: | 8438 |

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

2 Ekim 1958 tarihinde "Seğmen Kardeşler Mehmet Seğmen ve Ortakları Kollektif Şirketi" ünvanı altında 100.000 TL sermaye ile kurulmuştur.

Şirket 31 Aralık 1986 tarihinde tür değiştirerek Kollektif Şirketten Anonim Şirkete dönüşmüştür. Bu tür değişimi ile birlikte Şirket'in yeni unvanı "Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi" olmuştur.

Şirket'in süresi kuruluşundan itibaren süresizdir.

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 mevzuat: | T.C. Kanunları |
| Kurulduğu ülke: | Türkiye |
| Kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi: | 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara |
| İnternet adresi: | https://www.scgmen.com.tr/ |
| Telefon: | +90 312 267 55 10 (Pbx) |
| Faks: | +90 312 267 55 12 - 13 |

14-06-2024

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in tarihçesi ve faaliyetlerinin gelişiminde rol oynayan önemli olaylar aşağıda yer almaktadır:

Seğmen kardeşler 2 Ekim 1958 tarihinde "Seğmen Kardeşler Mehmet Seğmen ve Ortakları Kollektif Şirketi" adı altında 100.000 TL sermaye ile Ankara'da kurularak, Ankara Ticaret Sicil Memurluğunca 2 Ekim 1958 tarihinde tescil edilmiş, 4 Ekim 1958 tarih ve 479 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Kurucu ortakları ve sermaye payları; Mehmet Seğmen 25.000 TL, İrfan Seğmen 25.000 TL, Cengiz Seğmen 25.000 TL, Ömer Seğmen 12.500 TL, Emine Seğmen 12.500 TL.'dir.

Kuruluş tarihinden günümüze yaklaşık 66 yıl süresince yapılan sermaye artışları ve hisse devirleri sonucu Şirket'in sermayesi 144.000.000 TL'ye ulaşmıştır.

1960'lı yıllarda gıda toptancılığı işine giren Şirket önemli firmaların dağıtımını gerçekleştirmiştir. Şirket 1970'de ilk tesisini Ankara Siteler'de kurarak üretime başlamıştır.

Şirket 1986 yılında Türk Ticaret Kanunu'na göre tür değiştirerek Kollektif Şirketten Anonim Şirkete dönüşmüştür. Bu dönüşümle birlikte Şirket'in yeni unvanı "Seğmen Kardeşler Gıda Üretim Ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi" olmuştur. Kuruluşundan 2000 yılına kadar Posta Cd. Tenekeçiler Sk. No:19 Ulus/Ankara adresinde üretimini sürdürmüştür. Bu tarihten 13.10.2008 tarihine kadar Büyük Sanayi Bingöl Sk. No:11 İskitler Altındağ/Ankara adresinde üretim faaliyetlerine devam etmiştir. 13.10.2008 tarihi itibari ile şirket merkezini halen aynı adreste üretim tesislerinin de olduğu 1. Organize Sanayi Bölgesi, Osmanlı Cad. No:3 Sincan/Ankara olarak güncellemiştir.

Markanın bilinirliğinin artması ve piyasadaki talebi karşılayabilmek amacıyla 2008 senesinde Ankara Sincan Organize Sanayi Bölgesinde toplam 13.635 m² kapalı alana sahip Osmanlı Fabrikası ile reçel, bal, helva, tahin, pekmez, meyve sosları ve benzeri mamuller ile üretim kapasitesini artırmıştır. Yine bu süreç içerisinde Şirket'in büyüme ihtiyacının devam etmesinden dolayı 2015 yılında Ankara Sincan OSB'de 10.617 m² kapalı alana sahip Hazar 1 isimli 2. fabrikasını kurmuş ve bu tesiste bal ve fındık ezmesi üretimine başlanmıştır. 2017 yılında yine Ankara Sincan OSB'de 16.517 m² kapalı alana sahip 3. üretim tesisi olan Hazar 2 fabrikasının ana binasının inşaatını tamamlamıştır. Hentüz bu fabrikada üretimine yönelik bir faaliyet yapılmamaktadır. Seğmen, ürettikleri gıda ürünlerinin pazarlama, satış ve lojistik süreçlerinin optimizasyonu amacıyla İstanbul, Ankara, İzmir ve Antalya'da bölge müdürlükleri kurmuştur.

Günümüze gelindiğinde Şirket "Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi" adı altında Ankara Sincan OSB'de toplam üç adet 40.000 m² kapalı alana sahip fabrikalarında, reçel, bal, helva, fındık ezmesi, tahin, pekmez ve meyve sosları gibi ürünler üretilip paketlenmekte iken, yurt içi ve yurt dışı tedarikçilerinden satın aldığı çeşitli baharatların paketlemesini ve satışını yapmaktadır.

Şirket sezonda kendi üretimi için satın aldığı meyveleri mevcut durumda dış kaynaklı hizmet aldığı soğuk hava deposu ve meyve işleme tesislerinde muhafaza etmektedir. Şirket satın aldığı meyveyi kendi bünyesinde muhafaza ederek üretim maliyetlerini azaltmak ve artan kapasite fazlası ile diğer sektör elemanlarının ihtiyacını karşılayabilmek amacıyla yatırım yaptığı 5.000 m² kapalı alana sahip Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi 15 Mayıs 2024 tarihinde faaliyete geçmiştir. Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi Şirket'in önemli bir üretim maliyet kalemi olan meyve işleme ve soğuk hava depolama ihtiyacını karşılayacaktır. Bunun yanında tesisin tam kapasiteyle faaliyete geçmesi ile birlikte ürün gamına

eklenmesi düşünülen, dondurulmuş meyve ve sebzelerin yurtiçi ve yurtdışı müşterilere satılması planlanmaktadır.

6.1.6. 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:

Finansal tablo dönemleri itibarıyla yapmış olduğu yatırım harcamalarına ilişkin bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

| Yatırım Yılı | Yatırım Adı | Tutarı (TL) | Tamamlanma Derecesi | Finansman Yöntemi |
|--------------|---|-------------|---------------------|----------------------------------|
| 2021 | Fabrika makina teçhizat modernizasyonu | 2.681.272 | %32 | Özkaynak |
| 2022 | Fabrika makina teçhizat modernizasyonu | 2.321.984 | %60 | Özkaynak |
| 2023 | Fabrika makina teçhizat modernizasyonu | 3.337.258 | %100 | Özkaynak |
| 2023 | Osmanlı ve Hazar Fabrikası - Çatı GES | 27.966.843 | %100 | %50 Özkaynak + %50 Banka Kredisi |
| 31.03.2024 | Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi | 70.892.651 | %68 | %68 Özkaynak + %32 Banka Kredisi |

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

| Yatırım Adı | Niteliği | Coğrafi Konum | Maliyet | Tamamlanma Yüzdesi | Finansman Yöntemi |
|---|-----------------------|--------------------|-------------|--------------------|---------------------------------|
| Fabrika makina teçhizat modernizasyonu | Makina Teçhizat | İç Anadolu Bölgesi | 8.340.514 | %60 | Özkaynak |
| Afyon Tesisi | Bina- Makina Teçhizat | Ege Bölgesi | 136.360.462 | %99 | %32 Özkaynak %68 Yabancı Kaynak |
| Hazar Fabrika 2 - Makine Ekipman Yatırımı | Makina Teçhizat | İç Anadolu Bölgesi | 200.000.000 | %0 | %100 Özkaynak |

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

İşbu izahnamenin 28.2 numaralı bölümünde belirtilen yatırım planları haricinde yönetim kurulu kararına bağlanan herhangi bir yatırım planı bulunmamaktadır.

91

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

Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler süresince yararlanmış olduğu teşviklerin detayları aşağıda belirtilmiştir:

| TEŞVİK VE DESTEKLER | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| İlgili Kanun Maddesi ve Teşvik Hakkında Bilgi | 2023 DÖNEMİ | 2022 DÖNEMİ | 2021 DÖNEMİ |
| 6661 Sayılı Kanun Gereği Asgari Ücret Desteği | 686.506,57 | 81.029,53 | 147.132,24 |
| 5510 Sayılı Kanun % 5 SGK Primi İşveren Hazine Katkısı | 1.851.259,26 | 1.013.789,17 | 640.979,25 |
| 4857 Sayılı Kanun Özürlü SGK Primi İşveren Hazine Katkısı | 113.447,79 | 57.918,68 | 41.387,80 |
| 3294 Sayılı Kanundan Doğan SGK İndirimi | 28.572,00 | 0,00 | 0,00 |
| 15510 Sayılı Kanundan Doğan Prim İndirimi | 286.152,44 | 0,00 | 0,00 |
| 6111 Sayılı Kanun İlave İstihdam Teşviki | 172.224,50 | 7.018,57 | 10.517,59 |
| % 5 Vergi İndirimi.-Gelir Vergisi Kanunu Mükerrer 121. Madde Kapsamında Hesaplanan Vergi İndirimi | 1.794.835,99 | 744.601,45 | 525.743,87 |
| 16322 Sayılı Kanundan Doğan Prim İndirimi | 117.443,56 | 606.683,46 | 399.155,92 |
| 5510 Sayılı Kanun Kayıtlılığa Geçiş Programı Teşvik Geliri SGK Başkanlığı | 37.500,00 | 3.500,00 | 0,00 |
| 5510 Sayılı Kanun Ankara Sanayi Odası Uluslararası Çalışma Örgütü Teşvik Desteği | 8.700,00 | 5.250,00 | 0,00 |
| 3308 Sayılı Mesleki Eğitim Merkezi Teşvik Usta Öğreticilik Teşvik Gelirleri | 1.705.382,69 | 0,00 | 0,00 |
| Destekleme Fiyat İstikrarı Primleri Fuar Katılım | 662.198,23 | 136.740,00 | 44.730,00 |
| 17103 Sayılı Kanundan Doğan SGK Prim İndirimi | 0,00 | 269.268,23 | 215.973,38 |
| Altındağ Kaymakamlığı Mal Müdürlüğü Devlet Stajyer Desteği | 0,00 | 2.721,73 | 0,00 |
| 7103 Sayılı Kanun Gelir Vergisi Terkini | 0,00 | 0,00 | 21.484,78 |
| 7103 Sayılı Kanun Damga Vergisi Terkini | 0,00 | 0,00 | 3.965,18 |
| TOPLAM | 7.464.223,03 | 2.928.520,82 | 2.051.070,01 |

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket'e Genel Bakış

1958 yılında Ankara merkezli olarak kurulan ülkemizin gıda imalat sanayinde önemli markalarından biri olan Seğmen'in ana iştilig konusu reçel, bal, fındık kreması, helva, tahin, pekmez üretimi, paketlemesi,

baharat paketlemesi ve satışdır. Yıllar içerisinde ana işgal konusunun hiç değiştirilmemiş olmasının avantajıyla, Şirket kurucularından ileri gelen bilgi birikimini tüm faaliyetler ve iş süreçlerinde kullanmaktadır. Şirket Ar-Ge çalışmalarıyla sürekli olarak ürünlerinde gelişim sağlamakta, teknoloji ve modernizasyon yatırımları ile birlikte sürdürülebilir üretime devam etmektedir.

Şirket'in ana üretim tesislerinin önemli bir bölümü Ankara ili Sincan ilçesi 1. Organize Sanayi Bölgesi'nde yer almaktadır. Osmanlı Fabrikası, Hazar Fabrikası 1 ve 2 isimli üç ayrı kurulu tesiste toplam 40.000 m² kapalı alanda, reçel, bal, helva, fındık kreması, helva, tahin, pekmez, meyve soslari üretilmekte ve paketlenmektedir. Baharat grubu ürünleri ise sadece toptan tedarik edilmekte ve paketlenmektedir. Şirket'in Aralık 2023'ten bu yana yatırım projesini yürüttüğü 5.000 m² kapalı alana sahip Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi, 15 Mayıs 2024 itibarıyla mevcut üç tesisin ardından dördüncü tesis olarak faaliyete başlamıştır. Şirket, ana ürün kategorilerinden, net satışlarında en yüksek payı alan reçel ürünü için üretimde kullandığı meyveleri çiftçilerden hasat mevsiminde sezonluk olarak satın almaktadır. Satın alınan meyvelerin bir bölümü doğrudan Şirket'in üretim tesislerine yönlendirilirken, kalan bölümü için dışarıdan hizmet alınarak meyve işleme soğuk hava depolarında muhafaza edilmesi sağlanmaktadır. Reçel üretiminde önde gelen çilek ve vişne ürünleri başta olmak üzere, meyve üretiminin yüksek olduğu Afyon, Bursa ve Konya illerinde konumlanan soğuk hava depoları, reçel üretiminde ana hammadde olan meyvelerin muhafaza edilmesini ve soğuk zincirin kırılmadan, meyvelerin üretim tesisine taşınmasını sağlamaktadır. Soğuk hava depolarında bulunan meyveler gelen siparişlere göre üretime yönlendirilmektedir. Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nin tam kapasiteyle faaliyete geçmesiyle birlikte Şirket, sezonda satın aldığı meyvelerin önemli bir bölümünü doğrudan kendi bünyesindeki tesise yönlendirdikten sonra IQF (Bireysel Hızlı Dondurma) tekniği ile dondurarak soğuk hava depolarında saklayacak ve böylece meyve işleme ve soğuk hava deposunda saklama konusunda dış kaynak bağımlılığını azaltacaktır.

Reçel üretimi, Osmanlı Fabrikası'ndaki modern teknolojik standartlara sahip üretim hatlarında gerçekleştirilmektedir. Üretilen ürünler farklı gramajlarda paketlenmekte ve satışa hazır hale getirilmektedir. Şirket'in satışlarında önemli yer tutan ikinci ürün grubu olan baharat grubunda yer alan ürünler ise tedarikçilerden temin edilmekte ve tüketime uygun şekilde paketlenmektedir.

Bal grubunda yer alan ürünler ise ülkemizde arıcılık yapılan birçok farklı bölgeden temin edilmekte, Şirket'in akredite laboratuvarında ileri teknolojik cihazlarla tahlilleri yapılarak üretime alınmakta ve farklı gramajlarda paketlenmektedir.

Tahin ve pekmez, başlı başına ayrı ürünler olarak paketlenmektedir; ek olarak, belirlenen bir reçeteye göre uygun oranlarda karıştırılarak tahinli pekmez ürünü de ayrıca üretilmekte ve ambalajlanmaktadır. 14-06-2024

Ana ürün kategorilerinde yer alan diğer ürünlerden fındık kreması ve helva belirlenen reçeteler dikkate alınarak üretilmekte, paketlenmekte ve satışa hazır hale getirilmektedir.

Üretimde ve net satışta yüksek paya sahip olmayan diğer ürünler, Şirket'in kendi bünyesinde ürettiği lokum, salça, meyve soslari ile üçüncü taraflara fason ürettiği tereyağı, krem peynir ve üçgen peynirler gibi ürünlerdir. Şirket'in ayrıca çatı GES elektrik üretiminden de kaynaklanan satış gelirleri bulunmaktadır. GES elektrik üretimi dışında belirtilen tüm bu ürünler Şirket'in kendi markası veya adına üretim yapılan firmanın markası (private label - özel marka) adı altında paketlenmektedir. Hammadde ve ürünler için analiz süreci, tarladan satın alma esnasında başlayıp, mal kabul, üretim ve depolama safhalarında, tecrübeli gıda

mühendisi kadrosuyla birlikte büyük bir hassaslıkla devam ederek üretilen ürünler son tüketicieye güvenli ve doğal bir şekilde sunulmaktadır.

Şirket, Ankara'daki üretim tesislerinin yanı sıra İstanbul, İzmir ve Antalya illerinde bulunan İstanbul Marmara Bölge Müdürlüğü, İzmir Ege Bölge Müdürlüğü ve Antalya Akdeniz Bölge Müdürlükleri aracılığıyla gıda toptancısı bayilere ürünlerini ulaştırmaktadır. Bu bayiler aracılığıyla marketler, oteller, kantinler, kafeler, gıda üretimi yapan işletmeler ve catering şirketlerine satış yapmaktadır. Bölge müdürlükleri üzerinden yapılan satışlar İstanbul, İzmir ve Antalya illerinde yer alan depolardan yapılmaktadır. Depolarda, müşteri taleplerine göre belirli seviyelerde ürün stoku bulundurulmaktadır. Müşteriler, ihtiyaç duydukları ürünleri bölge müdürlüklerine talepte bulunarak sipariş vermekte ve bu siparişlere göre ürünler müşterilerin kendi araçları veya şirket araçlarıyla teslim edilmektedir. Şirket, stratejik olarak bölge müdürlüklerini nüfus yoğunluğu ve tüketim harcamalarının yoğun olduğu bölgelere yerleştirmeyi tercih etmektedir. Bu durum Şirket'in pazarlama faaliyetlerini ve dağıtım ağını güçlendirmektedir.

Ana Ürün Kategorileri

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemlerine ait satış gelirleri ana kategorilere göre aşağıdaki tabloda sınıflandırılmaktadır. Satış gelirleri, Reçel, Baharat, Fındık Kreması, Helva, Tahin Pekmez ve diğer gibi ana kategorilere ayrılmıştır. Her bir kategorinin satış geliri, gerçekleşen net satışlar toplamına oranlanarak hesaplanmıştır. Bu, her kategorinin toplam satışlara olan katkısını göstermektedir.

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|---|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Reçel Çeşitleri | 458.638.907 | 38,9% | 640.926.318 | 43,3% | 655.822.816 | 39,5% | 201.165.596 | 40,2% | 170.759.504 | 39,9% |
| Baharat Çeşitleri | 324.741.850 | 27,5% | 414.245.325 | 28,0% | 533.983.462 | 32,2% | 150.620.123 | 30,1% | 168.427.745 | 39,4% |
| Bal Çeşitleri | 235.953.061 | 20,0% | 170.312.878 | 11,5% | 186.749.620 | 11,2% | 64.707.509 | 12,9% | 25.761.571 | 6,0% |
| Tahin-Pekmez Çeşitleri | 64.032.517 | 5,4% | 102.648.809 | 6,9% | 119.896.616 | 7,2% | 30.554.325 | 6,1% | 31.701.747 | 7,4% |
| Fındık Kreması Çeşitleri | 46.893.187 | 4,0% | 80.181.617 | 5,4% | 82.496.954 | 5,0% | 23.034.216 | 4,6% | 16.117.490 | 3,8% |
| Helva Çeşitleri | 51.263.431 | 4,3% | 50.472.910 | 3,4% | 67.847.858 | 4,1% | 23.759.459 | 4,7% | 18.912.240 | 4,4% |
| Diğer Satışlar | 54.285.566 | 4,6% | 61.159.599 | 4,1% | 60.156.528 | 3,6% | 16.508.821 | 3,3% | 11.459 | 1,5% |
| Satış indirimleri, iskontolar ve indirimler | -55.666.707 | -4,7% | -39.303.342 | -2,7% | -46.505.803 | -2,8% | -9.171.515 | -1,8% | -10.169.442 | -2,4% |
| Toplam | 1.180.141.814 | 100% | 1.480.644.113 | 100% | 1.660.448.050 | 100% | 500.678.033 | 100% | 428.022.315 | 100% |

Seğmen Markalı ve Private Label (Özel Marka) Satışları

Şirket, satışlarını Seğmen markalı veya özel markalı ürünler olarak üretilip satmaktadır. 2021, 2022, 2023 yıllarında ve 31.03.2024 tarihinde sona eren finansal tablo dönemi itibarıyla, Şirket'in Seğmen markalı ürünlerin net satışlardaki payı sırasıyla %30,2, %34,6, %36,5 ve %29,5 olarak gerçekleşmiştir.

| NET SATIŞLAR (Özel Markalı-TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|--|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Private Label(Özel Marka) | 844.785.102 | 71,6% | 975.689.192 | 65,9% | 1.064.520.607 | 64,1% | 304.367.138 | 60,8% | 308.980.756 | 72,2% |
| Seğmen Markalar | 355.994.174 | 30,2% | 512.054.697 | 34,6% | 606.174.281 | 36,5% | 195.070.141 | 39,0% | 126.387.289 | 29,5% |
| Diğer Satışlar | 35.029.244 | 3,0% | 32.203.566 | 2,2% | 36.258.966 | 2,2% | 10.412.268 | 2,1% | 2.823.712 | 0,7% |
| Satış İadeleri, İskontolar ve İndirimler | -55.666.707 | -4,7% | -39.303.342 | -2,7% | -46.505.803 | -2,8% | -9.171.515 | -1,8% | -10.169.442 | -2,4% |
| Toplam | 1.180.141.814 | 100% | 1.480.644.113 | 100% | 1.660.448.050 | 100% | 500.678.033 | 100% | 428.022.315 | 100% |

A. REÇEL ÇEŞİTLERİ

Şirket, reçel ürün grubunda çeşitli türlerde ve ambalaj seçenekleriyle üretim ve satış yapmaktadır. Klasik reçelin yanı sıra diyabetik, şeker ilavesiz ve probiyotik reçel çeşitleri de bulunmaktadır. Reçel üretimi ve satışı, cam kavanoz, piknik, plastik kova ve tüp ambalaj seçenekleri arasında 20g, 30g, 270g, 380g, 800g, 1kg, 5kg ve 20kg ağırlıklarda sunulmaktadır. Şirket çilek, vişne, gül, kayısı, ahududu, karadut, portakal, böğürtlen, incir, ayva gibi çok çeşitli meyvelerden reçel üretimi ve satışını yapmaktadır.

Klasik Reçel

Bütün veya parçalı meyvelerin veya bitkilerin kök, yaprak, çiçek gibi yenilebilir kısımlarının şeker ilave edilerek belirli kıvama getirilmiş halidir. Tane görünümlü homojen yapıdadır.

Diyabetik Reçel

Şirket AR-GE çalışmaları sonucunda bütün veya parçalı meyvelerin veya bitkilerin kök, yaprak, çiçek gibi yenilebilir kısımlarının sorbitol ilave edilerek belirli kıvama getirilmiş halidir. Tane görünümlü homojen yapıdadır.

Şeker İlavesiz Reçel

Şirket AR-GE çalışmaları sonucunda bütün veya parçalı meyvelerin veya bitkilerin kök, yaprak, çiçek gibi yenilebilir kısımlarının elma suyu konsantresi ilave edilerek belirli kıvama getirilmiş halidir.

Probiyotik Reçel

Şirket AR-GE çalışmaları sonucunda, çilek, kayısı ve karadut gibi çeşitlerle üretilen reçeller, sıvı formda probiyotik eklenerek üretilmektedir.

Şirket'in meyve türüne göre reçel satış verilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

14-06-2024

| NET SATIŞLAR (Reçel Satışları - TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------------------------|-------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| Çilek Reçelleri | 194.582.267 | 42,4% | 280.926.812 | 43,8% | 303.519.055 | 46,3% | 90.392.068 | 44,9% | 78.369.683 | 45,9% |

95

| | | | | | | | | | | |
|-----------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Vişne Reçelleri | 166.132.184 | 36,2% | 244.641.247 | 38,2% | 252.338.805 | 38,5% | 75.006.147 | 37,3% | 73.218.264 | 42,9% |
| Gül Reçelleri | 6.548.137 | 1,4% | 17.438.397 | 2,7% | 17.334.702 | 2,6% | 10.038.093 | 5,0% | 1.969.432 | 1,2% |
| Kayısı Reçelleri | 14.040.781 | 3,1% | 21.973.523 | 3,4% | 15.637.186 | 2,4% | 4.884.807 | 2,4% | 3.433.556 | 2,0% |
| İncir Reçelleri | 10.408.058 | 2,3% | 15.458.204 | 2,4% | 12.985.727 | 2,0% | 3.532.851 | 1,8% | 1.838.439 | 1,1% |
| Diğer Reçel Satışları | 66.927.480 | 14,6% | 60.488.135 | 9,4% | 54.007.341 | 8,2% | 17.311.630 | 8,6% | 11.930.129 | 7,0% |
| Toplam | 458.638.907 | 100% | 640.926.318 | 100% | 655.822.816 | 100% | 201.165.596 | 100% | 170.759.504 | 100% |

Şirket'in reçel satışlarının net satışlardaki payı, sırasıyla 2021 yılında %38,9, 2022 yılında %43,3, 2023 yılında %39,5 ve 31.03.2024 tarihinde %39,9 olarak gerçekleşmiştir.

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------|----------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Reçel Çeşitleri | 458.638.907 | 38,9% | 640.926.318 | 43,3% | 655.822.816 | 39,5% | 201.165.596 | 40,2% | 170.759.504 | 39,9% |
| Toplam | 1.180.141.814 | | 1.480.644.113 | | 1.660.448.050 | | 500.678.033 | | 428.022.315 | |

Şirket'in reçel ürün grubu içerisinde 38 farklı çeşit reçetesi bulunmaktadır. Aşağıda reçel ürünlerinin özet reçeteleri listelenmiştir.

- %45 oranında meyve içeren reçellerin reçete sayısı 17 adet,
- Şeker ilavesiz reçel reçete sayısı 5 adet,
- Probiyotik reçel reçete sayısı 3 adet,
- Diyabetik reçel reçete sayısı 7 adet,
- Marmelat reçete sayısı 6 adet,

Bu ürünler, Şirket tarafından üretilen ve geliştirilen reçetelerle nihai müşterilere sunulan ürünlerdir. Ürün geliştirme yeteneği sayesinde farklı hammaddeleri bir araya getirerek müşterilere katma değer sağlayabilmektedir.

Reçel Üretimi

Şirket, reçel üretimi için başta çilek, vişne, gül, kayısı, ahududu, böğürtlen, kuşburnu, kızılcık, incir, dut gibi meyvelere ihtiyaç duymaktadır. Reçel üretimi için ihtiyaç duyduğu meyveleri yerel çiftçilerden tedarik etmektedir. Şirket ağırlıklı olarak vişne alımlarını Afyonkarahisar, Konya, Kütahya ve Amasya bölgelerinden, çilek alımlarını Konya, Bursa, Aydın, Antalya ve Mersin bölgelerinden, Kayısı alımlarını Isparta, Malatya ve Mersin bölgelerinden, gül alımlarını Isparta bölgesinden ahududu ve böğürtlen alımlarını ise Bursa bölgesinden tedarik etmektedir. Reçel üretimden kullanılan meyveler tarımla doğrudan ilişkilidir. Bu nedenle dinamik bir satın alma, tedarik ve stok yönetim süreci yürütülmektedir. Şirket zirai hammadde tedarik birimde yetişmiş deneyimli kadroları ile yürütmektedir. Zirai hammadde tedarik sürecinde alım bölgeleri ve çiftçilerle sürekli iletişim ve ziyaretlerle desteklenerek ürünlerin verimliliği ve kalitesi yıl boyunca takip edilir. Şirket çiftçilerle uzun yıllara dayanan ilişkiler sonucunda karşılıklı güvene dayalı bir ilişki geliştirmiştir. Meyve hasat zamanında alım bölgelerinden satın alınır ve IQF (Bireysel Hızlı Dondurma) tekniği ile dondurularak soğuk hava depolarında saklanır. Bu yöntem, meyvelerin tazeliğini koruyarak yıl boyunca üretimde kullanılmasını sağlar.



14.06.2024

| |
|--|
| Reçel Üretimi Özet Akış Şeması |
| Hammadde Tedariki (meyve) |
| Girdi Kontrol Analizleri (hammaddenin kontrolü ve değerlendirilmesi) |
| Şeker Şurubu Hazırlanması |
| Proses Kontrol Meyve, Şeker Şurubu Karıştırılması |
| Piştirme Süreci |
| Ürün Analiz Süreçleri |
| Dolum ve Paketleme |
| Kalite Güvence son ürün kontrol ve onayı |
| Depolama |
| Yükleme ve sevkiyat0 |

Reçel ürün grubunda bazı ambalaj çeşitleri aşağıda gösterilmiştir.



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
 1.Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
 Tel: 0312 267 55 40 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
 Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
 Mersis No:07580039082000013

[Handwritten signatures and stamps]

97
 20.08.24
 Menkul Değerler A.Ş.

B. BAHARAT ÇEŞİTLERİ

Şirket, baharat ürün grubunda çeşitli türlerde ve ambalaj seçenekleriyle paketleme ve satış yapmaktadır.

Baharatlar, çeşitli bitkilerin farklı kısımlarının kurutulup bütün halde veya ufalanmış haliyle elde edilen ve yemeklere renk, tat, koku ve lezzet katan gıdalardır. Bu bitkilerin tohum, tomurcuk, çekirdek, meyve, çiçek, kabuk, kök, gövde, rizom, yumru, yaprak, sap, soğan gibi farklı kısımları baharat olarak kullanılabilir.

Şirket'in baharat türüne göre baharat satış verilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| NET SATIŞLAR (Baharat Çeşitleri - TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|---------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Kırmızı Pul Biber | 74.662.961 | 23,0% | 87.628.957 | 21,2% | 87.628.957 | 16,4% | 37.785.865 | 25,1% | 41.441.590 | 24,6% |
| Karabiber | 63.669.622 | 19,6% | 93.191.248 | 22,5% | 93.191.248 | 17,5% | 27.084.351 | 18,0% | 27.454.997 | 16,3% |
| Kırmızı Toz Biber | 25.348.527 | 7,8% | 35.709.289 | 8,6% | 35.709.289 | 6,7% | 15.078.973 | 10,0% | 19.774.005 | 11,7% |
| Kimyon | 21.691.540 | 6,7% | 29.786.762 | 7,2% | 29.786.762 | 5,6% | 11.719.542 | 7,8% | 15.371.595 | 9,1% |
| Hindistan Cevizi | 38.644.134 | 11,9% | 42.272.874 | 10,2% | 42.272.874 | 7,9% | 13.166.411 | 8,7% | 13.058.814 | 7,8% |
| Susam | 19.568.195 | 6,0% | 23.694.754 | 5,7% | 23.694.754 | 4,4% | 7.449.035 | 4,9% | 9.486.545 | 5,6% |
| Nane | 9.143.310 | 2,8% | 14.241.732 | 3,4% | 14.241.732 | 2,7% | 4.844.412 | 3,2% | 6.108.154 | 3,6% |
| Çörekotu | 16.875.746 | 5,2% | 16.259.102 | 3,9% | 16.259.102 | 3,0% | 4.196.472 | 2,8% | 5.754.398 | 3,4% |
| Tarçın | 12.666.162 | 3,9% | 16.816.320 | 4,1% | 16.816.320 | 3,1% | 4.054.331 | 2,7% | 5.397.149 | 3,2% |
| Sumak | 1.361.163 | 0,4% | 9.995.747 | 2,4% | 9.995.747 | 1,9% | 3.890.727 | 2,6% | 3.661.441 | 2,2% |
| Diğer Baharat Satışları | 41.110.491 | 12,7% | 44.648.540 | 10,8% | 164.386.678 | 30,8% | 21.350.003 | 14,2% | 20.919.057 | 12,4% |
| Toplam | 324.741.850 | 100% | 414.245.325 | 100% | 533.983.462 | 100% | 150.620.123 | 100% | 168.427.745 | 100% |

Şirket'in baharat satışlarının net satışlardaki payı, sırasıyla 2021 yılında %27,5, 2022 yılında %28,0, 2023 yılında %32,2 ve 31.03.2024 tarihinde %39,4 olarak gerçekleşmiştir.

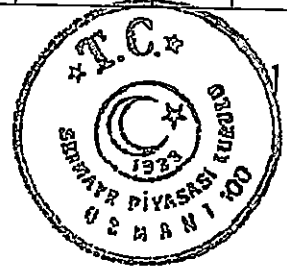
| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------|----------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Baharat Çeşitleri | 324.741.850 | 27,5% | 414.245.325 | 28,0% | 533.983.462 | 32,2% | 150.620.123 | 30,1% | 168.427.745 | 39,4% |
| Toplam | 1.180.141.814 | | 1.480.644.113 | | 1.660.448.050 | | 500.678.033 | | 428.022.315 | |

Ürünlerin Özet Reçetesi

Şirket'in Baharat ürün grubu içerisinde 4 çeşit reçete bulunmaktadır.

- Köfte Baharatı
- Şekerli Vanilya
- Hamur Kabartma Tozu

Reçetesi Şirket tarafından üretilen ve geliştirilen bu ürünler nihai müşterilere satılan nihai ürünlerdir. Ürün geliştirme kapasitesi sayesinde farklı hammaddeleri birleştirerek katma değerli hale getirip müşterilerine hizmet sunabilmektedir



Baharat Paketleme

Şirket onaylı tedarikçilerden gelen ve girdi kontrol analiz parametreleri uygun çıkan baharat grubu ürünlerin karışım yapılacak ise formülasyona göre karıştırılarak karışım baharat yapılır.

Üretim planlamasına göre yapılacak baharat karışımı için, formülasyona göre özel ekipmanlar kullanarak karıştırılır, hangi gramajlarda paketleme yapılacak ise paketleme yapılarak satışa hazır hale gelir.

Bazı baharat ürünleri ise onaylı tedarikçilerden gelen ve girdi kontrol analiz parametreleri uygun çıktıktan sonra özel paketleme makinalarında siparişe göre paketleme işlemi yapılır.

| Baharat Paketleme Özet Akış Şeması |
|--|
| Hammadde tedariki |
| Girdi kontrol analizleri (hammaddenin kontrolü ve değerlendirilmesi) |
| Formülasyon Hazırlanması |
| Proses Kontrol ve ürünlerin Karıştırılması |
| Ürün analiz süreçleri |
| Dolum ve paketleme |
| Kalite güvence son ürün kontrol ve onayı |
| Depolama |
| Yükleme ve sevkiyat |

Baharat ürün grubunda bazı ambalaj çeşitleri aşağıda gösterilmiştir.



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

SEĞMEN
Menkul Değerler A.Ş.

99

C. BAL ÇEŞİTLERİ

Şirket çeşitli ambalaj seçenekleriyle çiçek balı ve çam balı gibi ürünleri bal kategorisinde üretip satışa sunmaktadır.

Ürün Çeşitleri ve Türleri

Çiçek Balı: Çiçek balı, arıların çeşitli çiçeklerden topladıkları nektarın arılar tarafından işlenmesi sonucu oluşan doğal bir bal türüdür. Arılar, çiçeklerin nektarını toplar ve kovanlarına taşıyarak bu nektarı kendi enzimleri ile işlerler. Bu işlem sonucunda nektar koyulaşır ve bal halini alır. Çiçek balı, toplandığı çiçek türlerine göre farklı aromalar ve renkler içerebilir. Bu nedenle, çiçek balının tadı, kokusu ve rengi, arıların nektar topladığı bölgeye ve çiçek çeşitliliğine göre değişiklik gösterebilir. Doğası gereği kristalleşebilen doğal üründür.

Çam Balı: Bitkilerin canlı kısımlarının salgılarından veya bitkilerin canlı kısımları üzerinde yaşayan bitki emici böceklerin salgılarından elde edilen ballardır.

Şirket'in bal satışlarının net satışlardaki payı, sırasıyla 2021 yılında %20,0 2022 yılında %11,5, 2023 yılında %11,2 ve 31.03.2024 tarihinde %6,0 olarak gerçekleşmiştir.

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-------|-------------|------|
| Bal Çeşitleri | 235.953.061 | 20,0% | 170.312.878 | 11,5% | 186.749.620 | 11,2% | 64.707.509 | 12,9% | 25.761.571 | 6,0% |
| Toplam | 1.180.141.814 | | 1.480.644.113 | | 1.660.448.050 | | 500.678.033 | | 428.022.315 | |

Ürünlerin Özet Reçetesi

Şirket'in bal ürün grubu içerisinde 4 adet reçetesi bulunmaktadır.

Reçetesi Şirket tarafından üretilen ve geliştirilen bu ürünler nihai müşterilere satılan nihai ürünlerdir. Ürün geliştirme kapasitesi sayesinde farklı hammaddeleri birleştirerek katma değerli hale getirip müşterilerine hizmet sunabilmektedir.

Bal Paketlemesi

14 -06- 2024

Sezonda Anadolu'nun çeşitli bölgelerinden ihtiyaca göre satın alınan bal çeşitleri üretim tesislerine sevkiyatı yapılır. Gelen ballardan gıda mühendisi ve teknikerleri numune alım sürecini başlatır ve bal depoya alınarak analiz sonuçları çıkana dek karantinaya alınır. Akredite laboratuvarında yapılan 17 analiz sonucu bala uygunluk verilmesi durumunda bal stoklara dahil edilir. İhtiyaç dahilinde üretim planlaması yapılarak bal isteği gıda mühendisine bildirilir ve uygun bal karışımı hazırlanarak bal tüneline yönlendirilir. Personel kapaklarını açarak tünel içerisine balları doldurarak ön ısıtma işlemine başlar. Daha sonra bal tüneline bulunan bant sistemi sayesinde tünel havuzuna boşaltılır. Havuz içerisinde bulunan helezonlar sayesinde bal karıştırılıp homojen bir karışım elde edilerek ilk filtre olan kaba filtreye yönlendirilir. Mikron seviyeleri farklı filtrelerden geçerek pastörize tanklarına alınır. Burada 1 gün dinlendirilerek diğer gün pastörize işlemine yönlendirilir. Uygun ısılarda pastörize işlemi yapılır ve dolun tanklarına alınır. Bir gün dolun tankında dinlendirilen bal üretim talebine göre tekrar ısıtılma işlemleri yapılarak çeşitli boyutlarda ambalajlara dolunu sağlanır.



| Bal Paketleme Özet Akış Şeması |
|--|
| Bal tedariki |
| Girdi kontrol analizleri |
| Isı tüneli ve balın tanka boşaltılması |
| Filtrasyon ve pastörizasyon süreci |
| Son ürün analiz süreçleri |
| Dolum ve paketleme |
| Kalite güvence kontrol ve onayı |
| Depolama |
| Yükleme ve sevkiyat |

Bal ürün grubunda bazı ambalaj çeşitleri aşağıda gösterilmiştir.



D. TAHİN-PEKMEZ ÇEŞİTLERİ

Ürün Çeşitleri ve Türleri

Tahin ve pekmez üreticilerinden tedarik edilen ürünler, farklı ambalaj çeşitlerine dolum yapılarak paketlenir.

Tahinli pekmez ürünü ise üzüm pekmezinin, tahin ile karıştırılması ve homojen hale getirilmesi ile elde edilen, karışımda ağırlıkça %40 tahin içeren üründür.

Şirket'in tahin-pekmez türüne göre ürün satış verilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| NET SATIŞLAR (Tahin Pekmez - TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|----------------------------------|------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| Tahin | 31.459.281 | 49,1% | 50.521.682 | 49,2% | 55.499.021 | 46,3% | 12.223.762 | 40,0% | 18.043.611 | 56,9% |
| Tahin-Pekmez | 18.078.980 | 28,2% | 30.753.062 | 30,0% | 43.465.116 | 36,3% | 13.414.063 | 43,9% | 7.462.147 | 23,5% |
| Pekmez | 14.494.257 | 22,6% | 21.374.065 | 20,8% | 20.932.480 | 17,5% | 4.916.500 | 16,1% | 6.195.989 | 19,5% |
| Toplam | 64.032.517 | 100% | 102.648.809 | 100% | 119.896.616 | 100% | 30.554.325 | 100% | 31.701.747 | 100% |

101

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

(Handwritten signatures and stamps)

(Handwritten signature)

14-06-2024

(Handwritten signature)

Şirket'in tahin,pekmez ve tahinli pekmez satışlarının net satışlardaki payı, sırasıyla 2021 yılında %5,4, 2022 yılında %6,9, 2023 yılında %7,2 ve 31.03.2024 tarihinde %7,4 olarak gerçekleşmiştir.

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|------------------------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|-------------|------|-------------|------|
| Tahin Pekmez Çeşitleri | 64.032.517 | 5,4% | 102.648.809 | 6,9% | 119.896.616 | 7,2% | 30.554.325 | 6,1% | 31.701.747 | 7,4% |
| Toplam | 1.180.141.814 | | 1.480.644.113 | | 1.660.448.050 | | 500.678.033 | | 428.022.315 | |

Ürünlerin Özet Reçetesi

Şirket'in tahinli pekmez ürünü için 1 çeşit reçete bulunmaktadır.

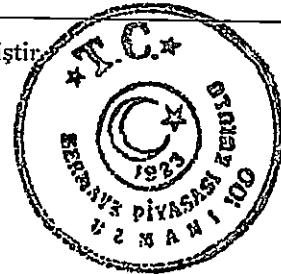
Tahin Pekmez Üretimi

Üretim tesislerine onaylı tedarikçilerden gelen ve girdi kontrol analiz parametreleri uygun çıkan Tahin ve Pekmez ürünleri formülasyona göre özel ekipmanlar kullanılarak karıştırılır, hangi gramajlarda paketleme yapılacak ise paketleme yapılarak satışa hazır hale gelir.

Ayrıca Tahin ve Pekmez (Üzüm, Dut ve Harnup Pekmezi) ürünleri ayrı ayrı özel paketleme makinalarında siparişe göre paketleme işlemi yapılmaktadır.

| Tahin Pekmez Üretimi Özet Akış Şeması |
|--|
| Hammadde tedariki |
| Girdi kontrol analizleri (hammaddenin kontrolü ve değerlendirilmesi) |
| Formülasyon Hazırlanması |
| Proses Kontrol ve ürünlerin Karıştırılması |
| Ürün analiz süreçleri |
| Dolum ve paketleme |
| Kalite güvence son ürün kontrol ve onayı |
| Depolama |
| Yükleme ve sevkiyat |

Tahin-Pekmez ürün grubunda bazı ambalaj çeşitleri aşağıda gösterilmiştir.



14-06-2024

102

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 5510 (pbx) Faks: 0312 267 5513
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07560039082000013

Menkul Değerler A.Ş.



E. FINDIK KREMASI ÇEŞİTLERİ

Kavrulup zarlarından ayrıldıktan sonra, iç fındığın beyaz şeker, kakao, bitkisel yağ, süt tozu ve/veya peçete altı suyu tozu ile karıştırılarak ve gerektiğinde gıda mevzuatına uygun katkı maddeleri ilave edilerek küçük parçacıklar hâlinde veya tamamen ezilmiş ve homojen hâle getirilmiş mamul fındık kreması ürünüdür. Kakao katılmadan sadece şekerli fındık kreması üretimi de bulunmaktadır.

Kakaolu ve şekerli fındık kreması yanında yenilikçi ürünler olan meyve parçacıklı fındık kreması, fındık parçacıklı fındık kreması, fıstık ezmesi ve bisküvi ezmesi satışlarına Segella markasıyla 2024 yılının Mayıs ayından itibaren başlamıştır.

Şirket'in fındık kreması satışlarının net satışlardaki payı, sırasıyla 2021 yılında %4,0, 2022 yılında %5,4, 2023 yılında %5,0 ve 31.03.2024 tarihinde %3,8 olarak gerçekleşmiştir.

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-------|-------------|-------|
| Fındık Kreması | 46.893.187 | 4,00% | 80.181.617 | 5,40% | 82.496.954 | 5,00% | 23.034.216 | 4,60% | 16.117.490 | 3,80% |
| Toplam | 1.180.141.814 | | 1.480.644.113 | | 1.660.448.050 | | 500.678.033 | | 428.022.315 | |

Ürünlerin Özet Reçetesi

Şirket'in Fındık kremaları ürün grubu içerisinde 5 çeşit reçete bulunmaktadır:

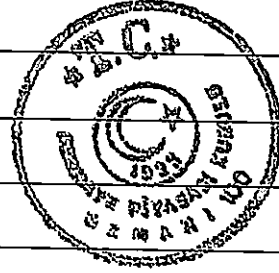
- Kakaolu Fındık Kreması

- Meyve Parçacıklı Fındık Kreması
- Fındık Parçacıklı Fındık Kreması
- Fıstık Ezmesi
- Bisküvi Ezmesi

Fındık Kreması Üretimi

Fındık kreması üretimi için gerekli olan fındık, şeker, bitkisel yağ, kakao, süt tozu, peynir altı suyu tozu (PST), lesitin ve aroma tedarikleri satın alma birimi tarafından alım işleri gerçekleştirilir. Bitkisel yağlar donuk olduğundan dolayı erimesi için bir gün önceden ısı odasına atılır. Toz şeker pudra şekeri öğütme değirmeninde çekilir. Karıştırma tankına yağ, pudra şekeri, süt tozu, pst, fındık püresi, lesitin, kakao dökülerek iki saat kadar karıştırılır. Ardından winnerlara (bilyalı çikolata karıştırma kazanlarına) gönderilerek yaklaşık 4 saat toz halde olan yapının krem şekline dönüşmesi sağlanır. Gıda mühendisi veya teknikeri kontrolü sonrası onay verilirse aroma ilave edilerek dolum tanklarına gönderilir. Bir gün dinlenme sürecinden sonra üretim talebine göre paketleme işlemi yapılır.

| Fındık Kreması Özet Akış Şeması | |
|---|--|
| Hammadde Tedariki | |
| Girdi Kontrol | |
| Fındık değirmene atılarak püre haline getirilir | |
| Şeker, pudra şekeri değirmeninde çekilerek pudra şekeri elde edilir. | |
| Tüm hammaddeler aroma hariç karıştırma tankında iki saat karıştırılır. | |
| Winnerda yaklaşık 4 saat karıştırılarak toz yapı krem haline getirilir. | |
| Kalite güvence kontrol ve onayı aroma eklenir | |
| Dolum ve paketleme kalite güvence kontrol ve onayı | |
| Depolama | |
| Yükleme ve Sevkiyat | |



Fındık kreması ürün grubunda bazı ambalaj çeşitleri aşağıda gösterilmiştir.

14-06-2024

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

SEĞMEN KARDEŞLER
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

104



F. HELVA ÇEŞİTLERİ

Şeker, içme suyu ve sitrik asit katıldıktan sonra pişirilerek elde edilen şeker şurubunun ağdalaştırılıp çöven ekstraktı ile beyazlaştırıldıktan sonra tekniğine uygun olarak tahin ile karıştırılıp yoğrulması ve gerektiğinde çeşni maddeleri ilavesi ile tekniğine uygun olarak hazırlanan katı, homojen ince lifli yapıdaki üründür.

Şirket'in helva türüne göre helva satış verilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

| NET SATIŞLAR (Helva Satışları - TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Sade Helvalar | 31.444.335 | 61,3% | 38.741.769 | 76,8% | 51.365.922 | 75,7% | 17.917.593 | 77,0% | 16.108.935 | 85,2% |
| Kakaolu Helvalar | 6.916.683 | 13,5% | 7.111.442 | 14,1% | 7.633.862 | 11,3% | 1.919.959 | 8,3% | 1.600.592 | 8,5% |
| Fıstıklı Helvalar | 5.748.443 | 11,2% | 3.525.145 | 7,0% | 6.478.877 | 9,5% | 2.483.321 | 10,7% | 745.184 | 3,9% |
| Diğer Helva Satışları | 7.153.970 | 14,0% | 1.094.554 | 2,2% | 2.369.197 | 3,5% | 938.586 | 4,0% | 457.529 | 2,4% |
| Toplam | 51.263.431 | 100% | 50.472.910 | 100% | 67.847.858 | 100% | 23.259.459 | 100% | 18.912.240 | 100% |

Şirket'in helva satışlarının net satışlardaki payı, sırasıyla 2021 yılında %4,3, 2022 yılında %3,4, 2023 yılında %4,1 ve 31.03.2024 tarihinde %4,4 olarak gerçekleşmiştir.

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------|----------------------|-------|----------------------|-------|----------------------|-------|--------------------|-------|--------------------|-------|
| Helva Çeşitleri | 51.263.431 | 4,30% | 50.472.910 | 3,40% | 67.847.858 | 4,10% | 23.259.459 | 4,60% | 18.912.240 | 4,40% |
| Toplam | 1.180.141.814 | | 1.480.644.113 | | 1.660.448.050 | | 500.678.033 | | 428.022.315 | |

Ürünlerin Özet Reçetesi

Şirket'in Helva ürün grubu içerisinde 6 çeşit reçetesi bulunmaktadır:

- Sade Helva
- Kakaolu Helva
- Fıstıklı Helva
- Diabetik Helva
- Probiyotik Helva
- Yazlık Helva

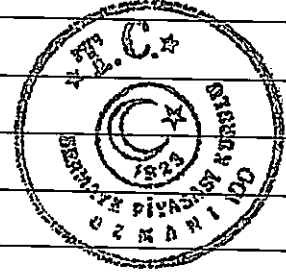
Reçetesi bizim tarafımızdan üretilen ve geliştirilen bu ürünler nihai müşterilere satılan nihai ürünlerdir. Ürün geliştirme kapasitesi sayesinde farklı hammaddeleri birleştirerek katma değerli hale getirip müşterilerine hizmet sunabilmektedir.

Helva Üretimi

Fabrikamıza onaylı tedarikçilerimizden gelen ve girdi kontrol analiz parametreleri uygun çıkan Tahin içerisinde hangi helva yapılacak ise formülasyona göre (kakao-fıstık ve ceviz) eklenerek helva yapılır.

Üretim planlamasına göre yapılacak Helva için, öncelikle tahin ve şeker formülasyona göre özel ekipmanlar kullanarak karıştırılır, içerisine çöven suyu ilave edilir ve helva kıvamına gelene kadar karıştırma işlemi devam edilir, daha sonra kalıplama ve porsiyonlama yapılarak hangi gramajlarda paketleme yapılacak ise helva kalıplanır kesme ve paketleme yapılarak satışa hazır hale gelir.

| Helva Üretimi Özet Akış Şeması | |
|--|--|
| Hammadde tedarigi (Tahin, Şeker, Çöven suyu) | |
| Girdi kontrol analizleri (hammaddenin kontrolü ve değerlendirilmesi) | |
| Şeker Şurubu Hazırlanması | |
| Proses Kontrol Tahin, Şeker Şurubu Karıştırılması | |
| Yoğurma süreci | |
| Kalıplama | |
| Ürün analiz süreçleri | |
| Dolum ve paketleme | |
| Kalite güvence son ürün kontrol ve onayı | |
| Depolama | |
| Yükleme ve sevkiyat | |



14-06-2024

Helva ürün grubunda bazı ambalaj çeşitleri aşağıda gösterilmiştir.

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

106

SEĞMEN KARDEŞLER
Merkul Belgeli A.Ş.



G. DİĞER FAALİYETLER

Şirket'in diğer faaliyetlerinin net satışlardaki payı, sırasıyla 2021 yılında %4,6, 2022 yılında %4,1, 2023 yılında %3,6 ve 31.03.2024 tarihinde %1,5 olarak gerçekleşmiştir.

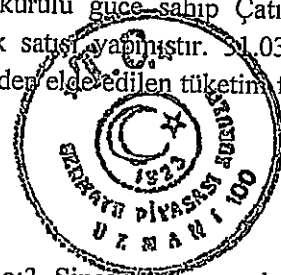
| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|-------------------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|-------------|------|-------------|------|
| Diğer Satışlar | 54.285.566 | 4,6% | 61.159.599 | 4,1% | 60.156.528 | 3,6% | 16.508.321 | 3,3% | 6.511.459 | 1,5% |
| Toplam | 1.180.141.814 | | 1.480.644.113 | | 1.660.448.050 | | 500.678.033 | | 428.022.315 | |

Diğer faaliyetler Şirket'in kendi ürettiği ürünler, üçüncü taraflara fason ürettiği ürünler ve çatı GES elektrik üretimlerinden kaynaklanan satışlar olmak üzere üç kategoriye ayrılmaktadır. Kendi ürettiği ürünler başlıca lokum, püre ve salçalardan oluşmaktadır. Üçüncü taraflara fason ürettiği ürünler ise 10 gram ve 15 gramlık ambalajlarda tereyağı, krem peynir ve 12,5 gramlık ambalajda üçgen peynirlerdir. 2021, 2022 ve 2023 yıllarında dış kaynaklı hizmet alınan soğuk hava depolarında yer alan dondurulmuş meyvelerden sınırlı miktarlarda satışlar yapılmıştır. Şirket 2023 yılında, 1,59 MW kurulu güce sahip Çatı GES santralinden 1.041.599,42 TL tutarında tüketim fazlası kaynaklı elektrik satışı yapmıştır. 31.03.2024 tarihinde sonra eren finansal tablo dönemi itibarıyla ise Çatı GES santralinden elde edilen tüketim fazlası kaynaklı elektrik satış geliri 72.163 TL'dir.

Üretim Tesisleri

Şirket'in 4 adet üretim tesisi bulunmaktadır;

- Osmanlı fabrikası 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi no:3 Sincan/Ankara adresinde bulunmaktadır. Bu fabrikada; reçel, helva, tahin, pekmez,, lokum, meyve sosu, üretimi ve paketlemesi, baharat paketlemesi yapılmaktadır.
- Hazar fabrikası/1 1. Organize Sanayi Bölgesi Hazar Caddesi No:1 Sincan/Ankara adresinde bulunmaktadır. Bu fabrikada; bal ve fındık kreması üretim ve paketlemesi yapılmaktadır.



14-06-2024

107

3. Hazar fabrikası/2 1. Organize Sanayi Bölgesi Hazar Caddesi No:1 Sincan/Ankara adresinde bulunmaktadır. Fabrika binası tamamlanmıştır. Bu tesiste henüz gerekli makine ve teçhizat kurulumu yapılmadığı için üretim faaliyetlerine başlanmamıştır. Dolayısıyla, şu an için fabrika binası üretim amacıyla kullanılmamakla birlikte sadece yapısal olarak mevcuttur.
4. Afyonkarahisar – Çay Meyve ve Sebze İşleme Tesisi (Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi):
Şirket Afyonkarahisar ili Çay ilçesinde 2023 yılının son çeyreğinde Meyve ve Sebze işleme tesisi yatırımı yapmaya başlamıştır. Tesis 15 Mayıs 2024'te faaliyete geçmiştir, çevre düzenlemesi devam etmektedir.

| Fabrikalar | Üretim Kapasitesi (ton) | 2023 Yılı Kapasite Kullanım (ton) | 2023 Yılı Kapasite Kullanım Oranı |
|---|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Osmanlı Fabrikası | 39.361 | 18.159 | 46,1% |
| Hazar 1 Fabrikası | 12.138 | 2.463 | 20,3% |
| Hazar 2 Fabrikası | - | - | - |
| Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi | 15.000 | - | - |

Lojistik Tesisler, Depo ve Mağazalar

| Tesis Adı | Adres |
|------------------------------------|--|
| Osmanlı Fabrika | 1. Org. San. Böl. Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/ANKARA |
| Hazar Fabrika 1-2 | 1. Org. San. Böl. Hazar Caddesi No:1 Sincan/ANKARA |
| İskitler Satış Mağazası | İskitler Samanyolu Caddesi No:35 Altındağ/ANKARA |
| Osmanlı Satış Mağazası | 1. Org. San. Böl. Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/ANKARA |
| İzmir - Ege Bölge Müdürlüğü | Gıda Çarşısı 1202/7 Sokak No:2 Yenışehir/İZMİR |
| Antalya - Akdeniz Bölge Müdürlüğü | Yenigöl Mahallesi İzzet Uzun Sokak No:6/15 Muratpaşa/ANTALYA |
| İstanbul - Marmara Bölge Müdürlüğü | Kocatepe Mah. Megacenter Kuru Gıda Sitesi Yapı İskelesi Caddesi C Blok No:29 Bayrampaşa/İSTANBUL |
| Afyon Tesisi | İstasyon Mah. 746 ada 2 parsel Çay/AFYONKARAHİSAR |

Dış Kaynak Olarak Kullanılan Tesisler

Şirket reçel üretimi için ihtiyaç duyduğu meyveleri hasat döneminde çiftçilerden tedarik ederek IQF (Bireysel Hızlı Dondurma) tekniği üçüncü taraf meyve işleme tesislerinde dondurarak soğuk hava depolarında saklamaktadır. Şirket reçel üretim ihtiyaçlarına göre üçüncü taraf depolardan kendi depolarına donmuş meyveleri sevk ederek üretimlerinde kullanmaktadır.

Şirket'in kullandığı üçüncü taraf tesis ve depolar meyve alım bölgelerine yakın yerlerde olup, Afyonkarahisar, Konya ve Bursa illerinde faaliyet gösteren 5 adet depo ile aktif çalışılmaktadır. Şirket 15

108

Mayıs 2024 tarihinde faaliyete geçen Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi ile birlikte üçüncü taraf depolama ve işleme hizmetlerine olan bağımlılığını azaltacaktır.

Gıda Güvenliği Faaliyetleri

Şirket, gıda sektöründe faaliyet gösterirken gıda güvenliği, çevre bilinci ve iş sağlığı güvenliği ilkelerine tam uyum sağlayarak yasal mevzuatlara da titizlikle uymayı hedefler. Kalite odaklı üretim yapmak, Şirket'in temel vizyonunu oluşturur.

Şirket müşteri memnuniyeti odaklı olarak kalitesini sürekli artırmayı hedefleyerek çalışanların farkındalık seviyesini yükseltmek için eğitimler düzenlemektedir. Ürün özgünlüğü ve yenilenebilir enerji konularında duyarlılık göstererek gerekli çalışmalar yapmaktadır. Kalite Yönetim Sistemi çerçevesinde iş sağlığı ve güvenliği ilkelerini göz önünde bulundurarak sürekli izleme ve iyileştirme faaliyetlerini sürdürmektedir. Ayrıca yasal şartlara uygunluğu sürekli denetleyerek helal gıda üretme ilkesini benimsemektedir.

Gıda güvenliği kapsamında, yasal ve küresel tüm normlara uygun ürünler üretmek, yeni teknoloji ve bilimsel çözümler ışığında, güncel, kendisini sürekli yenileyen dinamik bir modeli, temel çalışma ilkesi olarak benimsemektedir.

Çalışmalarda farkındalık yaratmak amacıyla, çalışanlarına eğitimler verip, onların sosyal ihtiyaçları gözetilerek iyileştirilmiş çalışma ortamı ve kalite politikasının sahiplenilmesi hedeflenmektedir. Müşteri memnuniyeti çerçevesinde sürekli iyileştirme ve yenileştirme stratejisi politikaların gereğidir.

İş Modeli, Müşteriler ve Satış Kanalları

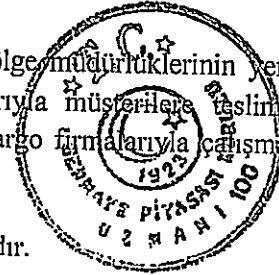
A. Yurt İçi Satış Kanalları:

Şirket; ürünlerini yurt içinde indirim marketleri, bayiler, doğrudan satış, ev dışı tüketim kanalı müşterileri, cash & carry marketler, zincir müşteriler, market, online satış kanalları gibi farklı satış ve dağıtım kanalları ile tüketicilere ulaştırmaktadır.

Şirket, genel müdürlük ve üretim tesislerinin bulunduğu Ankara ve bölge müdürlüklerinin yer aldığı İstanbul, İzmir ve Antalya'da planlı rotalar üzerinden kendi araçlarıyla müşterilere teslimatlarını gerçekleştirmektedir. Bu iller dışında Şirket, üçüncü taraf nakliye ve kargo firmalarıyla çalışmakta ve teslimatlarını ulaştırmaktadır.

Satış kanalları bazında net satışların kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 14-06-2024 | Pay |
|------------------------------|-------------|--------|-------------|--------|---------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| İndirim (Discount) Marketler | 843.179.673 | 71,40% | 884.382.413 | 59,70% | 1.053.569.323 | 63,50% | 334.148.111 | 66,70% | 298.072.669 | 69,60% |
| Bayiler | 116.844.421 | 9,90% | 200.463.387 | 13,50% | 207.910.323 | 12,50% | 56.587.926 | 11,30% | 42.882.279 | 10,00% |
| Ev Dışı Tüketim (EDT) | 63.063.564 | 5,30% | 110.285.214 | 7,40% | 125.511.791 | 7,60% | 37.937.062 | 7,60% | 26.490.098 | 6,20% |
| Cash & Carry | 51.394.744 | 4,40% | 95.345.721 | 6,40% | 120.452.647 | 7,30% | 27.099.810 | 5,40% | 30.096.218 | 7,00% |



| | | | | | | | | | | |
|--|----------------------|-------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
| Doğrudan Satış | 111.805.543 | 9,50% | 137.427.695 | 9,30% | 116.750.695 | 7,00% | 31.896.186 | 6,40% | 28.166.392 | 6,60% |
| Zincir Müşteriler | 46.469.865 | 3,90% | 88.647.112 | 6,00% | 79.411.201 | 4,80% | 21.245.486 | 4,20% | 11.539.166 | 2,70% |
| Market | 2.452.233 | 0,20% | 2.390.005 | 0,20% | 2.104.860 | 0,10% | 702.691 | 0,10% | 611.290 | 0,10% |
| Online | 598.478 | 0,10% | 1.005.908 | 0,10% | 1.243.013,31 | 0,10% | 232.277 | 0,00% | 333.645 | 0,10% |
| Satış İadeleri, İskontolar ve İndirimler | -55.666.707 | -4,70% | -39.303.342 | -2,70% | -46.505.803 | -2,80% | -9.171.515 | -1,80% | -10.169.442 | -2,40% |
| Toplam | 1.180.141.814 | 100% | 1.480.644.113 | 100% | 1.660.448.050 | 100% | 500.678.033 | 100% | 428.022.315 | 100% |

Şirket satışlarını 7 ayrı satış kanalından yapmakta olup, söz konusu satış ve dağıtım kanallarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

1. Ev Dışı Tüketim (EDT):

Yemek hizmeti veren şirketler, oteller, restoranlar, gıda üreticileri, yemek hizmet şirketleri, catering şirketleri, organizasyon şirketleri hastaneler, askeriyeleler, kantinler, büfeler vb. gibi ev dışı tüketim kanalı olarak tarif edilen yerlerde yapılan tüketim EDT kanalı olarak tanımlanmaktadır. Şirket, ürünlerini yurt içinde bahsedilen EDT kanalı müşterilerine Ankara'da üretim tesisleri ve genel müdürlük, İstanbul, İzmir ve Antalya'daki bölge müdürlükleri ile doğrudan ya da bayiler üzerinden ulaştırmaktadır.

2. Zincir Müşteriler:

Benzer çeşitlilikteki tüketim mallarının hangi ad altında olursa olsun kısmen veya tamamen perakende satışının yapıldığı, aynı gerçek veya tüzel kişi sahipliğinde bir merkeze bağlı olarak faaliyet gösteren, içlerinden en az biri büyük mağaza niteliğini taşıyan en az beş şubeye sahip işletme veya her biri dört yüz metrekarenin altında satış alanına sahip en az on şubesi bulunan toptan ve perakende satış noktaları zincir market/müşteri olarak değerlendirilmektedir. İlgili zincir marketler yerel ve ulusal olarak, iki alt kategoride değerlendirilmektedir. Ulusal zincir müşteriler birden fazla bölgede yaygın faaliyet gösteren zincir marketler olarak değerlendirilmektedir.

Şirket'in ürünleri nihai tüketicilere ulaştırdığı bazı ulusal zincir müşteriler; Migros, Tansaş, Carrefour, File vb. olarak sıralanabilir. Yerel zincir müşteriler genellikle bir il veya bölgede daha dâim bir coğrafi yaygınlıkta faaliyet gösteren yerel zincir marketlerdir. (Çağdaş, Gimsa vb.)

3. Bayiler:

Geniş bir coğrafyada ürünlerini tüketiciye ulaştırmayı amaçlayan Şirket, bölge müdürlükleri üzerinden yetkili bayi ağları oluşturarak etkin çalışanları ile maliyeti ve riski azaltan bir satış sistemi kurmuştur. Şirket, satış-pazarlama ve tedarik ağını 81 ile yaymıştır. Aktif çalışılan bayi sayısı 100'ün üzerindedir. -06- 2024

Bayiler EDT ve Perakende bayisi olarak ikiye ayrılmakla beraber bazı bayiler her iki kanalda da farklı dağıtım ve satış ekipleri ile hizmet verebilmektedir. Bazı bölgelerde coğrafik koşullardan dolayı bir ilde



birden fazla bayi bulunabilmekte ya da bir bayi nüfus yoğunluk oranlarına göre birden fazla ile hizmet verebilmektedir.

4. Online:

Şirket www.segmen.com.tr adresindeki kendi online satış kanalı üzerinden ve Hepsiburada, N11, Getir, Trendyol vb. e-ticaret siteleri üzerinden satış yapmaktadır.

5. Cash & Carry:

Bir toptan satış şekli olan 'Cash&Carry', "Organize Toptan Ticaret" anlamına gelen, perakende sektörüne özgü bir terimdir. Şirket, portföyündeki ürünleri müşteriye daha uygun fiyatlar ile ulaştıran anlaşmalı Organize Toptan Ticaret Mağazalarından perakende ve EDT müşterilerine ulaşmaktadır. (Metro ve toptan satış yapan grossmarketler)

6. İndirim (Discount) Marketler:

Discount marketler, satış felsefesi olarak sürekli düşük fiyat uygulama ilkesini benimsemiş, maliyet azaltmayı işletmenin itici gücü haline getirebilmiş; özellikle temizlik, gıda ve diğer İhtiyaç maddeleri alanlarında çalışan çağdaş perakende satış işletmeleridir. Şirket yurt içinde A101, BİM, Tarım Kredi marketleri vb. discount marketlere satış yapmaktadır. Ayrıca -indirim marketleri için özel markalı (private label) ürünler üretmektedir.

7. Doğrudan Satış:

Şirket; geleneksel toptancılara, gıda üreticilerine ve çeşitli resmî kurumlara satış müdürlüğü üzerinden doğrudan satış da gerçekleştirmektedir. Geleneksel Toptancılar, bölge ya da il bazında mal alıp mal satan, ihaleli alım yapan kurumlara tedarik sağlayan işletmelerdir. Bu tip işletmelerin kendi dağıtım operasyonları mevcuttur. Gıda üreticileri Şirket'in ürünlerini yarı mamul olarak görüp tekrar işleyerek son ürüne dönüştüren firmalardır.

B. Yurt Dışı Satış Kanalları:

İşbu izahname döneminde Şirket, üretimi kendisine ait olan ürünlerinin yurt dışı satışlarını 2021, 2022 ve 2023 dönemlerinde ilişkili tarafı Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden gerçekleştirmiştir. Şirket, yurt dışı satışlarını 2024 yılının Ocak ayı başından itibaren doğrudan yapmaya başlamıştır.

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07560039082000013

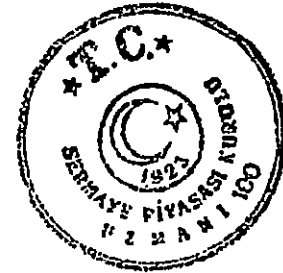


111

Menkul Değerler A.Ş.

C. İş Modelleri

| İş Modeli | Ürün Çeşitleri | Satış Kanalları |
|---|---|---|
| B2B2C Şirketten Şirkete, Şirketten Tüketicieye | Reçel Bal Helva Tahin-Pekmez Fındık Kreması Fındık Ezmesi Baharatlar | Ev Dışı Tüketim, Zincir Müşteriler, Bayiler, Online, Organize Toptan Ticaret, İndirim Marketler, Doğrudan Satış |
| B2B Şirketten Şirkete | Dondurulmuş Meyve ve Sebzeler, Soslar ve Püreler | Ev Dışı Tüketim, Toptan Gıda Şirketleri, Pasta ve Dondurma Üreticileri ile Bayiler |
| B2C Şirketten Tüketicieye | Reçel Bal Helva Tahin Pekmez Fındık Kreması Fındık Ezmesi Baharatlar | Fabrika Satış Mağazaları, E-Ticaret Şirketleri (Online Satış) |



14-06-2024

112

| | | |
|--|--|--|
| | | |
|--|--|--|

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

Müşteri memnuniyetini en üst düzeyde tutmak, yasal mevzuat, kalite ve global gıda güvenliği yönetim sistemi standartlarına uygunluk AR-GE çalışmalarının temelini oluşturmaktadır. Büyüme odaklı strateji doğrultusunda, ulusal ve uluslararası pazarlarda artan talepleri karşılamak, üretim kapasitesini artırmak, teknoloji ve AR-GE alanlarındaki gelişime hız katmak için çalışılmaktadır. Bu amaçla yeni katma değerli ürünler geliştirilmektedir bunların bazılarında sürdürülebilir fındık/fıstık/bisküvi ezmesi, fırıncılık/pastacılık/endüstriyel soslar üzerindeki AR-GE çalışmaları örnek verilebilir.

Şirket katma değerli ürünler için reçete çalışmaları yapmaktadır. Bu çalışmalarda üniversite ve sanayi iş birliğine önem verilmekte olup Ankara Üniversitesi ve Ege Üniversitesi ile ortak çalışmalar yapılmaktadır. Firma yurt içi ve yurt dışı fuarlara katılım sağlamaktadır. 2021 yılından itibaren 11 adet tamamlanan, 5 adet devam eden ve 6 adet hedeflenen projesi bulunmaktadır. Proje detaylarına tabloda yer verilmiştir.

| Hedeflenen | Yürütülen | Sonuçlanan |
|--------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Krem Helva | Pralin | Fıstık Ezme |
| Clean Label Reçel | Pastacılık Sosları | Rom Aromalı Reçel |
| Clean Label Helva | Fırıncılık Sosları | Probiyotik Reçel |
| Şekersiz Kakaolu Fındık Ezmesi | Endüstriyel Soslar | Şeker İlavesiz Reçel |
| Brendy Aromalı Reçel | Meyve Şurupları | Probiyotik Helva |
| Ahududulu Probiyotik Reçel | | Fıstık Kreması |
| | | Çilek Parçacıklı Fındık Kreması |
| | | Ahududu Parçacıklı Fındık Kreması |
| | | Parça Fındıklı Kakaolu Fındık Ezmesi |
| | | Vegan Kakaolu Fındık Ezmesi |
| | | Kakaolu Bisküvi Kreması |

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

Şirket faaliyetlerini "Gıda Ürünleri İmalat Sektörü" ana sektörü ve bağlı alt sektörlerinde sürdürmektedir.

AB Ekonomik Faaliyetlerin İstatistiksel Sınıflandırılması (NACE) sistemlerine göre, gıda ürünlerinin imalatı sektörü tarımsal hammaddelerin bir ya da birden fazla işleme tabi tutulması ile elde edilen ürünleri kapsamaktadır.

Şirket'in NACE 10'lu Sektör Kodu üretilen ürün ağırlığının reçel olmasından hareketle; 10.39.03 – Meyve ve sebzelerden jöle, pekmez, marmelat, reçel vb. imalatı (pestil imalatı dahil) olarak belirlenmiştir.

NACE Kodu Detayları:

10 - Gıda ürünleri imalatı

10.3 - Sebze ve meyvelerin işlenmesi ve saklanması

10.39 - Başka yerde sınıflandırılmamış meyve ve sebzelerin işlenmesi ve saklanması

➤10.39.03 - Meyve ve sebzelerden jöle, pekmez, marmelat, reçel vb. imalatı (pestil imalatı dahil)

Sektör analizinde ilgili NACE kodunun esas alınmasının yanında, Şirket'in ana üretimi ve satışını oluşturan reçel, bal, baharat vb. ürünlerin tamamına hitap edebilmek ve sektörel veri ulaşımındaki salahiyet için, Gıda Ürünleri İmalat Sektörü ana sektör ve 3 farklı alt sektör grubunda sektör incelemesinin yapılmasının uygun olacağı değerlendirilmiştir.

Gıda Ürünleri İmalat Sektörü;

A. Reçel: Gıda Ürünleri İmalat Sektörü Meyve ve Sebze İşleme

B. Bal: Gıda Ürünleri İmalat Sektörü Arıcılık ve Bal Üretimi

C. Baharat: Gıda Ürünleri İmalat Sektörü Baharat

Gıda Ürünleri İmalat Sektörü, global ve yerel pazar olarak iki başlıkta incelenecek, sonraki akışta alt sektörlerle ilgili ayrı başlıklar halinde bilgi verilecektir:

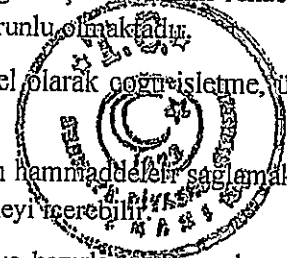
Gıda Ürünleri İmalat Sektörü

Gıda ürünleri imalat endüstrisi, dünya nüfusu tarafından tüketilen gıdanın büyük bir kısmını sağlayan çeşitli işletmelerden oluşan küresel bir ağıdır. Gıda sanayinin temel yapı taşı tarım sektörünün faaliyetidir. Gıda sanayinin aynı zamanda tüketici, çevre, enerji, teknik ve teknoloji gibi faktörlerle de karşılıklı ilişki içinde olmasının getirdiği dinamik yapı, sürekli plan ve stratejiler düzenlemeyi zorunlu kılmaktadır. Gıda sanayinin işleyeceği, hammadde fiyatlarındaki değişim, kuraklık, kalite farklılığı gibi nedenler hammadde kaynaklarının daha verimli kullanılmasını zorunlu kılmaktadır. Gıda emtia fiyatlarındaki dalgalanmalar küresel gıda fiyatlarına sürekli artış olarak yansımaktadır. Benzer şekilde gelir ve alışkanlık düzeyine bağlı olarak tüketici taleplerinin değişmesi de gıda işletmelerini yenilikçi olmaya ve ileri teknolojiler kullanmaya teşvik etmektedir. Bu süreçte işletmelerin yatırım, Ar-Ge faaliyetlerine yönelimleri, kriz ve diğer faktörlere bağlı olarak ölçeklerinde genişleme ya da daralma görülmektedir. Özetle gıda işletmelerinin rekabette başarılı olmaları için değişen koşullara uyum sağlamaları ve yapılanmaları zorunlu olmaktadır.

Gıda üretiminin kesin süreçleri, yapılan ürünün türüne bağlıdır. Ancak genel olarak gıda işletmelerinde, ürün yaratma konusunda aşağıdaki 6 adımı uygular:

Hammadde tedariki- Gıda üretiminde ilk adım, ürünü yapmak için gereken hammaddeleri sağlamaktır. Bu, tedarikçilerden malzeme tedarik etmeyi veya bir çiftlikte mahsul yetiştirmeyi içerebilir.

Ön işleme- Bu adım sırasında malzemeler temizlenir, sıralanır ve işlenmeye hazırlanır. Bu, yıkamayı, soymayı, dilimlemeyi veya diğer hazırlama şekillerini içerebilir.



14-06-2024

114

Çiftçi Yatırım
Menkul Değerlik A.Ş.

TTA

İşleme- Hammaddeler nihai gıda ürününü oluşturmak için işlenir. Bu, yiyeceğin türüne bağlı olarak pişirme, fırınlama, fermente etme veya diğer yöntemleri içerebilir.

Paketleme- Gıda işlendikten sonra onu kirlenmeden koruyacak ve raf ömrünü uzatacak kaplara veya ambalajlara paketlenir.

Kalite kontrol- Üretim süreci sırasında, gıda ürününün tat, doku ve besin içeriği açısından belirli standartları karşıladığından emin olmak için kalite kontrol önlemleri uygulanır.

Dağıtım- Gıda üretim sürecinin son adımı, gıda ürününü perakendecilere, toptancılara veya tüketicilere dağıtmaktır.

Özellikle tarımsal ürünlerin katma değer kazandırılarak insanların tüketimine sunulacak ve besin maddelerini çeşitlendirecek şekilde ürünleştirilmesi süreci imalatın temel hedefidir. Gıda ürünleri imalat endüstrisi artan nüfus seviyesiyle paralel gıda güvenliğinin sağlanması yönünde dünyadaki tüm ülkelerde sosyo-ekonomik açıdan stratejik bir öneme sahiptir.

Global Pazar

Gitnux Market Data – Gıda Ürünleri İmalat Sektörü sektörel raporlarından elde ettiği konsolide veriler ışığında; küresel gıda ürünleri imalatı pazarı 2022'de 8,5 trilyon ABD dolarından 2028'de %3,4'lük bir Bileşik Büyüme Oranıyla 11,1 trilyon ABD dolarına çıkması beklenmektedir. Asya- Pasifik bölgesinin nüfus artışı, işlenmiş gıdaya olan talebin artması ve hızlı kentleşmenin etkisiyle en hızlı büyüyen pazar olması öngörülmektedir.

Gıda ürünleri imalat endüstrisi daha sürdürülebilir ve sağlıklı seçeneklere doğru yönelmektedir. Küresel organik gıda ürünleri pazarının 2022 yılında 105,1 milyar ABD doları değerinde olduğu ve Avrupa, Almanya ve Fransa'nın önde gelen pazarlar olmak üzere 2027 yılına kadar 272,6 milyar ABD dolarına ulaşacağı düşünülmektedir.

Trademap verileri dikkate alındığında dünya ticaretinde yaklaşık 1,9 trilyon ABD olan gıda ihracat hacmi, dünya ticaretindeki ilk 5 ürün grubu içinde yer almaktadır. Bu anlamda gıda ticareti, dünya ticaretinin yaklaşık %8,5'ine tekabül etmektedir. Yıllar itibariyle ortalama %8 dolayında olan gıda ticaretinin pandemi döneminde diğer sektörlerde durgunluk ve üretim yetersizliklerine bağlı gıda fiyatlarında artışa bağlı olarak %1 dolayında payının arttığına dikkati çekmektedir.

Gıda ürünlerinin genel ticaret daralmasından etkilenmemesi; miktar azalmasına karşın birim fiyat artışının toplam değeri yukarıda tutması, gıda tedarikine önem verilerek kriz ortamlarında dahi öncelik ve kolaylık sağlanması, pandemide sokağa çıkma yasağı sırasında insanların belirsizlik nedeniyle yaşamsal ihtiyaç gördükleri gıda ve sağlık ürünleri talebini normalin çok üstünde artırmaları ve hükümetlerin vatandaşlarının bu taleplerine cevap verme arzuları, gibi birçok sebebi yanında, temel neden gıda ürünlerinin talep elastikiyetinin düşük olması da olarak söylenebilecektir.



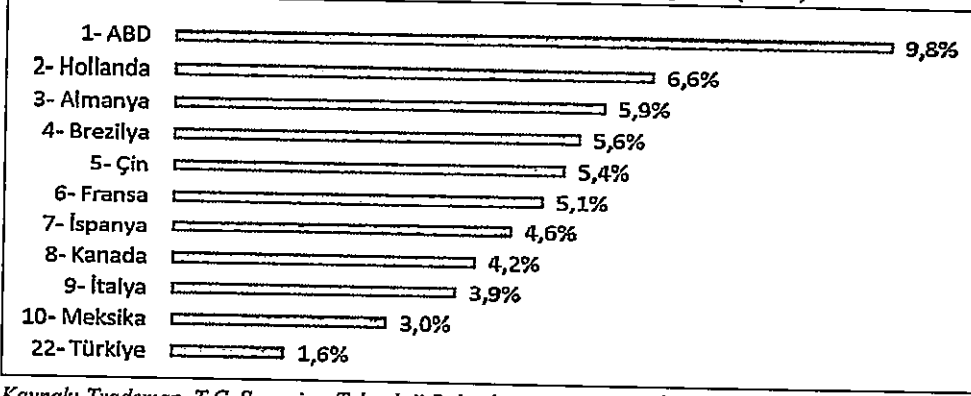
14.06.2024

115

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.0lg. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 12
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07560039062000013

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

Dünya Gıda Ürünleri İmalatı Sektörü İhracat Ülke Payları (2021)

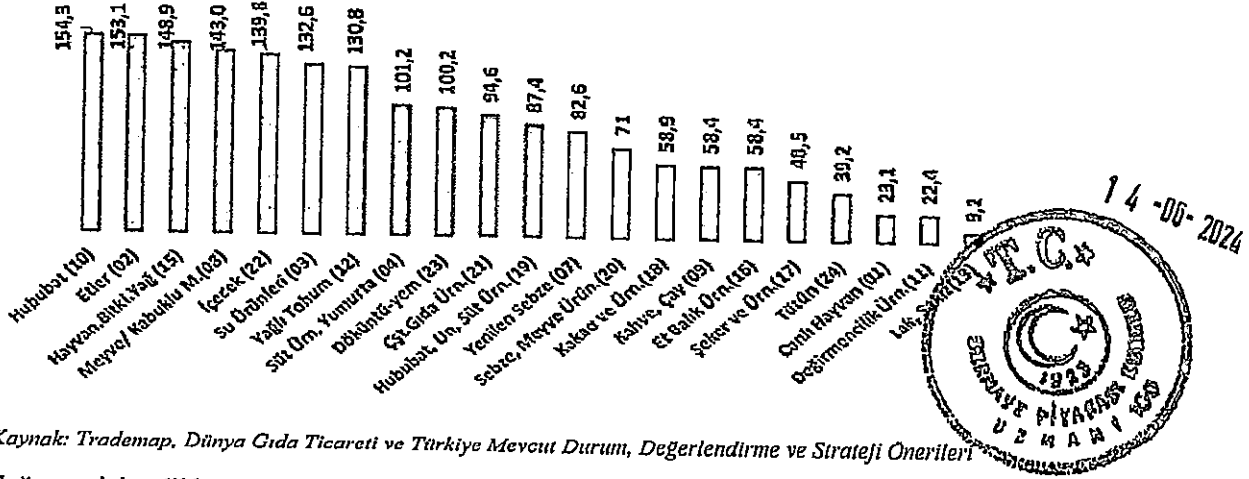


Kaynak: Trademap, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 2021 Gıda ve İçecek Sektör Raporu

ABD hemen her alanda olduğu gibi gıda ticaretinde de ilk sıradadır. Bu ülke 150 milyar \$ dolayındaki ihracatı ile tek başına toplamın %10'una yakınıni gerçekleştirmektedir. Gıda ihracatçısı ilk 10 ülke 757,8 milyar \$ ile dünya toplamının yaklaşık yarısından fazlasını (%51,4) gerçekleştirmektedir. Ülkemiz en önemli gıda ürünleri ihracatçıları arasında 20,5 milyar \$ ile dünyada 25. sırada yer almaktadır. Dünya nüfus sıralamasında 18, satın alma gücüne göre toplam milli gelirden 11. (IMFe) sırada olan bir ülke olarak bu potansiyelin gerisinde olduğu söylenebilir.

Gıda sanayi ve gıdayla ilgili tarım ürünleri, Gümrük Tarife Cetvelinin (GTİP) ilk 24 tarife pozisyonu içinde 5-6 ve 14 nolu fasıllar hariç tanımlanan ürün grupları olarak kapsama alınmıştır.

Ana Ürün Grupları (Fasıllar) İtibariyle Dünya İhracatı (2022 - Milyar ABD Doları)



Kaynak: Trademap, Dünya Gıda Ticareti ve Türkiye Mevcut Durum, Değerlendirme ve Strateji Önerileri

Seğmen için dikkate alınacak kodlar; 20 - Meyveler, Sert Kabuklu Meyveler Ve Bitkilerin Diğer Kısımlarından Elde Edilen Müstahzarlar 71 milyar ABD doları, 04 – Süt, Yumurta, Bal 101 milyar ABD doları ve 17 – Şeker ve Şeker Mamülleri 48,5 milyar ABD doları olarak belirtilebilir.

AB'de Gıda Ürünleri İmalat Sanayindeki Bazı Büyüklükler

| Gösterge | Değer | Birim |
|-----------------------|---------|---|
| Ciro | 1,122 | Milyar Euro |
| Katma Değer | %2 | AB Gayrisafi Milli Hasıla İçindeki Payı |
| Tüketim | %21,40 | AB Hanehalkı Harcamaları İçindeki Payı |
| İstihdam | 4,6 | Milyon Kişi |
| Şirket | 291.000 | Adet |
| KOBİ Ciro Yüzdesi | %39,10 | Yüzde |
| KOBİ İstihdam Yüzdesi | %57,70 | Yüzde |
| Ar-Ge | 2,1 | Milyar Euro |
| İhracat | 182 | Milyar Euro |
| İthalat | 110 | Milyar Euro |

Kaynak: Food Drink Europe Data & Trends 2023

Gıda ürünleri imalat sektörü, AB'de ekonomiye pozitif katkı sağlayan en büyük sektörlerin başında gelmektedir. AB'nin sektörde yaptığı ihracat ve ithalata bakıldığında pozitif bir dış ticaret dengesine sahip olduğu görülmektedir. AB gıda ve içecek sanayinde, Birleşik Krallık, ABD, Çin ve İsviçre AB'nin önemli ihracat partnerleridir. AB ithalatında da lider konumda olan Birleşik Krallık'ı ABD, Brezilya ve Norveç takip etmektedir. Türkiye ise 5,5 milyar dolar ile AB'nin en büyük 5. ithalat partneri konumundadır.

Yerel Pazar

Türkiye'de gıda ürünleri imalat endüstrisi alanı sürekli dönüşüm ve gelişim içindedir. Son dönemlerde doğal, sosyal ve ekonomik nedenlerle gıda hammadde kaynaklarının arzındaki dalgalanmalar ile büyük ölçüde buna bağlı fiyat değişimleri, var olan hammadde kaynaklarının daha verimli ve etkili kullanılmasını zorunlu kılmış; iç ve dış talebin değişmesi ise gıda endüstrisini daha yenilikçi olmaya ve ileri teknolojiler kullanmaya zorlamıştır. Bu nedenler gıda sanayini aynı zamanda gıda güvenilirliği, çevre bilinci, gıda ticareti ve gıda işletmelerinin rekabet edebilirliklerini de göz önünde bulundurmaya sevk etmiştir.

Gıda Ürünleri İmalat Sanayinde İşletme Sayısı (Adet)

| NACE Rev. 2, Kısm | Bölüm, büyüklük grupları | 2010 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| C - İmalat Manufacture | Toplam-Total | 326.925 | 375.480 | 379.894 | 391.024 | 396.118 | 403.018 | 409.482 | 444.030 | 464.797 |
| | 10-Toplam- Total | 33.727 | 43.733 | 45.567 | 47.617 | 49.025 | 51.338 | 52.871 | 57.562 | 59.102 |

Kaynak: TÜİK, Ekonomik faaliyet ve büyüklük gruplarına göre girişim sayısı

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANIYE CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 4082
Mersis No:07580039082000013

2010'dan bugüne gıda ürünleri imalat şirketi sayısında da önemli bir artış görülmektedir. 2010 yılında 33.727 adet olan gıda ürünleri imalat işletmeleri 2022 yılında 59.102 adede ulaşmıştır. Gıda ürünleri imalat işletme sayısının toplam sanayi işletmeleri sayısına oranında da yine bir artış görülmektedir. 2010 yılında gıda ürünleri imalat işletmelerinin toplam imalat sanayi işletmeleri içindeki oranı yüzde 10,3 iken bu oran 2022 yılında yüzde 12,7'ye yükselmiştir.

Gıda Ürünleri İmalat Sanayinde Çalışan Sayısı (Adet)

| NACE Rev. 2, Section | Bölüm, büyüklük grupları | 2010 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| C - İmalat Manufacture | Toplam-Total | 2.865.482 | 3.908.510 | 3.922.221 | 4.018.741 | 4.133.611 | 4.084.281 | 4.308.474 | 4.711.078 | 5.000.191 |
| | 10- Toplam- Total | 353.591 | 485.153 | 489.324 | 502.225 | 514.971 | 514.128 | 537.858 | 565.831 | 590.246 |

Kaynak: TÜİK, Ekonomik faaliyet ve büyüklük gruplarına göre çalışan sayısı

Gıda ürünleri imalat sektörü istihdamı incelendiğinde de 2010 yılından 2022 yılına kadar gelen süreçte gıda ürünleri imalat sanayinde istihdamın yaklaşık 240 bin kişi kadar arttığı görülmektedir. 2022 yılına gelindiğinde sektörde istihdam edilen kişi sayısı 590.000'i aşmıştır. Gıda imalat sektörü işletmelerinde istihdam edilen kişi sayısının toplam imalat sanayi istihdamı içindeki payı da yıllara sari olarak yüzde 12 seviyelerindedir.

Gıda Ürünleri İmalat Sanayinde Üretim Değeri (Milyon TL)

| NACE Rev. 2, Kısım | Bölüm, büyüklük grupları | 2010 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------|--------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Türkiye | Genel toplam | 1.230.474 | 2.664.690 | 2.938.355 | 3.716.968 | 4.727.811 | 5.305.544 | 6.030.496 | 6.855.021 | 7.219.822 |
| | 10- Toplam- Total | 81.999 | 170.956 | 187.267 | 220.292 | 274.600 | 331.873 | 410.641 | 599.884 | 1.344.947 |

Kaynak: TÜİK, Ekonomik faaliyet ve büyüklük gruplarına göre üretim değeri

Üretim değeri açısından bakıldığında da 2010-2022 arası dönemde artış görülmektedir. Gıda Üretim İmalat sektöründe faaliyet gösteren işletmelerin toplam üretim değeri 2010 yılında 82 milyar TL iken 2022 yılında 1,34 trilyon TL'ye yükselmiştir. İncelenen dönemde, üretim değeri açısından gıda üretim imalat sanayinin toplam sanayi içerisindeki payı ise yüzde 6-7'lerde, imalat sanayi içinde ise yüzde 13-14'lerde seyretmiştir.

Gıda Ürünleri İmalat Sanayinde Ciro (Milyon TL)

| NACE Rev. 2, Kısım | Bölüm, büyüklük grupları | 2010 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--------------------|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| Türkiye | Genel toplam- General total | 2.112.660 | 4.553.370 | 4.993.453 | 6.298.907 | 7.824.109 | 8.940.594 | 10.576.319 | 16.677.421 | 36.903.164 |
| | 10- Toplam- Total | 87.581 | 185.200 | 204.500 | 241.701 | 295.887 | 360.028 | 447.119 | 654.901 | 1.434.430 |

Kaynak: TÜİK, Ekonomik faaliyet ve büyüklük gruplarına göre üretim değeri

118

Gıda Ürünleri İmalat Sanayi faaliyet gösteren işletmelerin yapmış olduğu toplam satış cirosu ise 2010 yılında 87,5 milyar TL iken 2022 yılında 1,43 trilyon TL'ye yükselmiştir. İncelenen dönemde, satış cirosu açısından gıda ürünleri imalat sanayinin toplam sanayi içerisindeki payı ise yüzde 4'lerde, imalat sanayi içinde ise yüzde 13-14'lerde seyretmiştir.

Gıda Ürünleri İmalat Sanayinde İhracat (Bin ABD Doları)

| | | (Bin ABD \$) | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|
| | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| CPA 2008 | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam |
| Toplam / Total | 143.954.135 | 143.208.027 | 162.759.486 | 174.245.380 | 178.461.024 | 167.154.059 | 222.535.516 | 249.722.471 | |
| İmalat sanayi / Manufactured products | 134.449.407 | 134.034.256 | 152.595.495 | 164.098.427 | 168.381.458 | 157.068.132 | 209.613.858 | 235.826.205 | |
| Gıda ürünleri / Food products | 10.756.059 | 10.470.285 | 11.050.745 | 11.599.142 | 11.898.331 | 12.546.441 | 15.550.685 | 19.500.177 | |

Kaynak: TÜİK, Ürün grubuna ve büyüklük grubuna göre ihracat

Türkiye gıda ürünleri imalat sanayi ihracatı incelendiğinde ise, Gıda Ürünleri İmalat Sanayi Türkiye toplam ihracatı içindeki payı 2015 yılında yüzde 7,5 iken, 2022 yılında yüzde 7,8'e yükselmiştir. 2022 yılındaki toplam ihracat 19,5 milyar ABD Dolarına yükselmiştir.

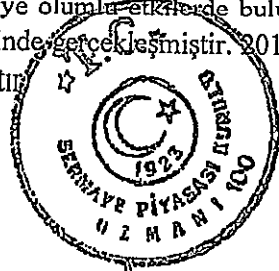
Gıda ve içecek sanayi ihracatında Almanya, İtalya, Fransa, İngiltere, Hollanda gibi Avrupa ülkeleri ile ABD, Rusya, Irak, Suriye, Sudan ve Suudi Arabistan Türkiye için önemli bir pazardır. Toplam gıda ve içecek sanayi ihracatının yüzde 60'ına yakını bu 11 ülkeye yapılmaktadır.

Gıda Ürünleri İmalat Sanayinde İthalat (Bin ABD Doları)

| | | (Bin ABD \$) | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------|
| | | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| CPA 2008 | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam | Toplam |
| Toplam / Total | 202.895.351 | 191.802.136 | 218.958.760 | 216.054.922 | 198.220.862 | 205.558.061 | 256.819.499 | 343.886.255 | |
| İmalat sanayi / Manufactured products | 162.261.292 | 160.724.290 | 176.106.992 | 169.730.826 | 150.334.355 | 165.953.249 | 191.871.674 | 241.915.967 | |
| Gıda ürünleri / Food products | 5.316.320 | 5.266.183 | 5.497.667 | 5.119.690 | 5.007.117 | 5.478.125 | 6.714.069 | 9.372.913 | |

Kaynak: TÜİK, Ürün grubuna ve büyüklük grubuna göre ithalat

Türkiye gıda ürünleri imalat sanayi dış ticarete fazla veren ve ekonomiye olumlu etkilerde bulunan bir sanayidir. 2022 yılında sektörde dış ticaret fazlası 10 milyar doların üzerinde gerçekleşmiştir. 2015'te 5,3 milyar ABD doları olan ithalat, 2022'de 9,3 milyar ABD dolarına ulaşmıştır.



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
İ. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No: 116935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Yeri Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

14-06-2024
177A
Menzel Değeri A.Ş.
10.01

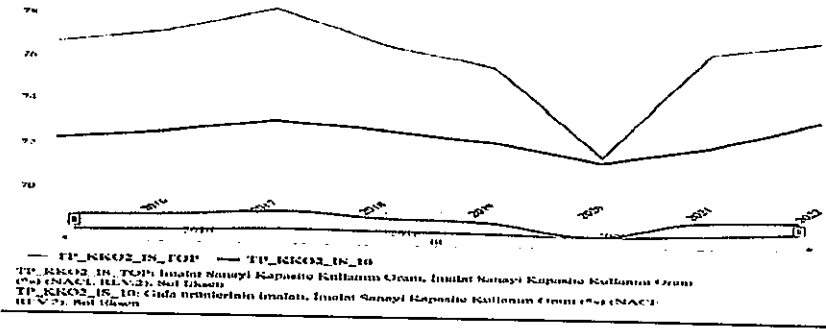
Yurt Dışında Yerleşik Kişilerin Türkiye'deki Doğrudan Yatırımlarının Sektörlere Göre Dağılımı (Milyon ABD Doları)

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| C.İmalat(Milyar ABD Doları) | 4.237 | 2.241 | 1.202 | 1.934 | 1.933 | 1.010 | 1.655 | 1.565 |
| CA.Gıda, İçecek ve Tütün Ürünleri İmalatı(Milyon ABD Doları) | 983 | 707 | 198 | 456 | 229 | 137 | 158 | 509 |
| TOPLAM(Milyon ABD Doları) | 12.181 | 7.579 | 7.401 | 6.699 | 5.881 | 5.791 | 7.098 | 6.985 |
| Gıda, İçecek, Tütün İmalatı / Toplam İmalat | 23% | 32% | 16% | 24% | 12% | 14% | 10% | 33% |

Kaynak: Merkez Bankası, EVDS Akım (NACE.REV.2)

Türkiye'de yabancı sermayeli yatırımların değeri 2015 yılında 12 milyar ABD dolarından bugün 7 milyar ABD dolarına düşmüş durumdadır. Bu süreçte Türkiye'de gıda ve içecek alanına yapılan yabancı yatırımlar ise, incelenen dönem içerisinde 2022 yılında 509 milyon ABD dolarına düşmüştür. 2022 yılında Gıda sanayi imalat sanayi içerisinde yüzde 33 payla en yüksek değerine ulaşmıştır.

İmalat / Gıda Ürünleri İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (%)

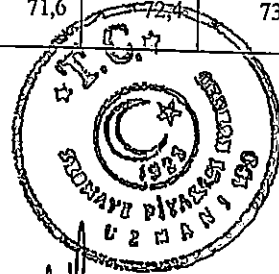


Kaynak: Merkez Bankası, EVDS Akım (NACE.REV.2)

Merkez Bankası'nın sektörde faaliyet gösteren işyerlerine yaptığı anket verileri neticesinde gıda ürünleri imalatı sektöründe kapasite kullanım oranı 2022 yılında bir önceki yıla göre 1,2 puanlık bir artış yaşarken, %73,6 olarak gerçekleşmiştir.

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| İmalat Sanayi KKO | 76,8 | 77,4 | 78,5 | 76,8 | 75,9 | 71,9 | 76,6 | 77,2 |
| Gıda ürünlerinin imalatı KKO | 72,4 | 72,8 | 73,4 | 73,0 | 72,5 | 71,6 | 72,4 | 73,6 |

Kaynak: Merkez Bankası, EVDS Akım (NACE.REV.2)



14-06-2024 120

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 45 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 43
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

A. Reçel Üretimi ve Meyve ve Sebze İşleme Sanayi

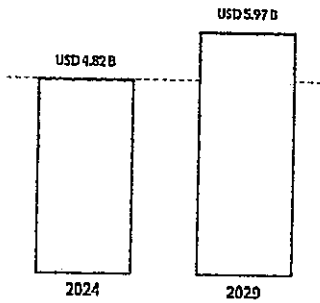
Dünya'da Reçel Üretimi ve Ticareti

Hızlı kentleşmenin hazır gıda alanlarının birçok bölümünde olduğu gibi, meyve reçeli, jöle ve konserve satışlarını da yıllara sâri artırdığı gözlemlenmektedir. Son tüketici kullanımı yanında, sandviçlerde ve diğer birçok hazırlanan gıdada reçel ve jölelerden yararlanan kurumsal işletmeler, kafe, restoran ve turizm-otelcilik sektörünün kurumsal taleplerinin artışı büyümeye liderlik etmiştir. Bunun yanında sağlıklı besin konusunda özellikle mümkün olduğunda şekersiz gıdalara olan eğilimin artması, gelecekte global reçel segmentinin satışlarını kısıtlayıcı nitelik taşıması ve üreticilerin alternatif alanlarda başlayan ürün geliştirme alanlarının ürün segmentasyonunda radikal değişiklikler oluşturması beklenmektedir.

Tahmin döneminde Kuzey Amerika'nın pazara hâkim olması beklenmektedir. Yerleşik oyuncuların varlığının ve gerekli altyapı ve teknolojinin varlığının da pazar büyümesini hızlandırması düşünülmektedir. Gıda sektöründeki teknolojik gelişmelerin ve artan harcanabilir gelirin, tahmin dönemi boyunca Asya Pasifik bölgesindeki pazarın genişlemesine katkıda bulunması öngörülmektedir.

Dünyadaki pazar büyüklüğüne ilişkin birkaç strateji raporunda; 2 milyar ABD dolarından 6 milyar ABD dolarına varan bir pazar büyüklüğü veri seti kullanılmış, ürün türleri eliminasyonu dolayısıyla pazar büyüklüğü büyüme beklentileri verisinin aralıklı olarak dikkate alınmasının daha sağlıklı olacağı değerlendirilmiştir. Ancak pazarın ortalama %4,38-5,4 yıllık bileşik büyüme oranı ile önümüzdeki yıllarda büyüyeceği noktasında global iki farklı strateji raporlarında mutabakat bulunmaktadır. (İşbu izahname 7.5. bölümünde incelenen raporlar hakkında bilgi yer alacaktır.)

Jam, Jelly, and Preserves Market
Market Size In USD Billion
CAGR 4.38%



Source - Mordor Intelligence

ISSE

Attributes

Fruit Jams, Jellies, and Preserves Market

Anticipated CAGR (2023 to 2033)

5.4%

Market Value (2023)

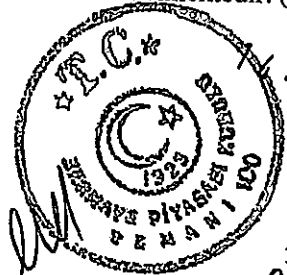
US\$ 1.87 billion

Kaynak:

- 1- Mordor Intelligence - Jam Jelly & Preserves Market Size
- 2- FMI - Fruit Jams, Jellies, and Preserves Market

2022 yılında reçeller, toplam 4,04 milyar ABD doları seviyesindeki ticaretle dünyanın en çok işlem gören 604'üncü ürünü olmuştur. 2021 ile 2022 arasında Reçel ihracatı %3,89 artarak 3,89 Milyar ABD dolarından 4,04 Milyar ABD dolarına çıktı. Reçel ticareti toplam dünya ticaretinin %0,017'sini temsil etmektedir. (The Observatory of Economic Complexity (OEC), GTIP 20.07)

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Orğ. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dalresi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013



121

Handwritten signatures and stamps at the bottom right of the page.

Türkiye'de Reçel Üreten Şirket Sayısı

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Reçel Girişim Sayısı | 116 | 147 | 138 | 130 | 135 | 157 | 163 | 171 |

Kaynak: TÜİK, (NACE.REV.2)

Sektörde ilgili NACE kodu esasıyla 171 şirket faaliyet göstermektedir.

Türkiye'de Reçel Üretimi ve Satışı

TÜİK Yıllık Sanayi Üretimi veri tabanında reçel ve marmelat üretimine dair sadece 10.39.22. (Reçeller, Meyve Marmelatları Ve Meyve Veya Sert Kabuklu Yemişlerin Püreleri Ve Ezmeler) NACE kodu için veri bulunabildiği için bu NACE koduna ait üretim miktarı/değeri ve satış miktarı/değeri esas alınmıştır.

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Reçel Üretimi (ton) | 130.410 | 132.259 | 164.154 | 157.326 | 157.986 | 197.087 | 214.079 | 250.198 |
| Reçel Satışı (ton) | 123.498 | 120.350 | 146.024 | 146.928 | 153.076 | 175.563 | 190.179 | 212.554 |

Kaynak: TÜİK, (NACE.REV.2)

Reçel üretimi 2022 yılında 250.000 ton civarında gerçekleşirken, 2015 yılından bugüne yıllık bileşik büyüme oranı %8,5 olarak gerçekleşmiştir. Reçel satışı da üretim miktarına oldukça yakın olup, %7 yıllık bileşik büyüme oranıyla artmıştır.

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Reçel Üretimi Değeri (Milyon TL) | 1.225 | 1.086 | 1.391 | 1.666 | 1.784 | 3.022 | 4.036 | 8.691 |
| Reçel Satışı Değeri (Milyon TL) | 1.174 | 1.010 | 1.304 | 1.544 | 1.758 | 2.791 | 3.631 | 7.731 |

Kaynak: TÜİK, (NACE.REV.2)

Reçel üretimi 2022 yılında 8,7 milyar TL büyüklüğündeyken, 2015 yılından bugüne yıllık bileşik büyüme oranı %27,8 olarak gerçekleşmiştir. Reçel satışı 7,7 milyar TL seviyelerindeyken, %26,6 yıllık bileşik büyüme oranıyla artmıştır.

Yukarıdaki iki verinin birleştirilmesi ile Kg başına reçel fiyatı hesaplanmıştır:

| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| Kg Başına Reçel Satış Fiyatı | 9,5 | 8,4 | 8,9 | 10,5 | 11,5 | 15,9 | 19,1 | 36,4 |

2022 yılında 36,4 TL/kg olarak gerçekleşen ortalama birim reçel satış fiyatı, 2015'ten bu yana %18,3 yıllık bileşik büyüme oranıyla artmaktadır. Enflasyon etkisi ve rekabet koşullarının sertleşmesi de göz önüne alındığında satış fiyatının yavaş/hızla büyüdüğü anlaşılmaktadır.

Türkiye Reçel İhracatı ve İthalatı

Üretilen ürünlerin GTİP kodları analiz edilerek; 4 nolu Bölüm, 20 Nolu Fasıl içerisinde, reçel ile ilgili olan GTİP kodları esas alınarak, ihracat ve ithalat miktar ve satış rakamları elde edilmiştir.

Bölüm 4 GIDA SANAYİİ MÜSTAHZARLARI; MEŞRUBAT, ALKOLLÜ İÇKİLER VE SİRKE; TÜTÜN VEYA TÜTÜN YERİNE GEÇEN İŞLENMİŞ MADDELER

Fasıl 20 Sebze, Meyve, Sert Kabuklu Meyve ve Bitkilerin Diğer Kısımlarından Elde Edilen Müstahzarlar

| Kategori | GTİP Numaraları | | |
|----------|-----------------|--------------|--------------|
| | Reçel, Marmelat | 200710100000 | 200791100011 |
| | 200799310000 | 200799330000 | 200799350000 |
| | 200799390019 | 200799970013 | 20079997018 |

| Yıllar | İhracat Miktarı (Kg) | İthalat Miktarı (Kg) | İhracat (ABD Doları) | İthalat (ABD Doları) |
|-------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 2020 Toplam | 19.182.468 | 502.027 | 30.426.575 | 1.017.782 |
| 2021 Toplam | 21.397.312 | 763.063 | 34.001.924 | 1.454.465 |
| 2022 Toplam | 22.398.388 | 1.548.980 | 39.765.726 | 1.945.282 |

Kaynak: TÜİK

Anlaşıldığı kadarıyla; ihracat miktarı son 3 yılda, 3.000 ton, %16 artış sağladığı, 22 bin ton üretilen reçelden 39,8 milyon ABD doları ihracat geliri elde edildiği, 2020 yılına göre %31 artış sağladığı anlaşılmaktadır. Reçel ülkemizde, yüksek oranda dış ticaret fazlası veren bir gıda ürünü olduğu gözlemlenmektedir.

B. Bal Üretimi

Dünyada ekolojik ve sosyo-ekonomik değere sahip arıcılık faaliyeti, artan nüfusun gıda ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla bal üretiminde direkt olarak kullanılırken, doğal kaynakların sürdürülebilirliğine olumlu etkileri nedeniyle de dolaylı olarak kullanılmaktadır.

Günümüzde arıcılık, tüm dünyada yaygın grafikte yapılan tarımsal faaliyetlerden birisidir. 2021 yılında dünyada üretilen balın yaklaşık %30'u ticarete konu olmuş olup, toplam ihracatın %66'sı yaklaşık 20 bal üreticisi ülke tarafından gerçekleştirilmiştir.

Bal üretimi yanında arı sütü, polen, propolis, arı zehiri, balmumu, paket arı üretiminin ve ticaretinin yapılması, bal veriminde yaşanacak olası düşüşle oluşacak riskleri azaltmak ve üreticilerin zarara uğramalarını önlemek adına bir gereklilik olarak görülürken, ürün çeşitlendirmesini de sağlamaktadır.

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmangazi Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Dünya Bal Üretimi (ton)

| Ülkeler | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Çin | 542.544 | 446.879 | 444.054 | 458.100 | 472.700 |
| Türkiye | 114.471 | 107.920 | 109.330 | 104.077 | 96.344 |
| İran | 72.206 | 72.796 | 72.851 | 74.293 | 77.152 |
| Arjantin | 76.379 | 79.468 | 78.909 | 72.441 | 71.318 |
| Ukrayna | 66.231 | 71.279 | 69.937 | 68.028 | 68.558 |
| Hindistan | 62.810 | 63.826 | 64.514 | 65.250 | 66.278 |
| Rusya | 65.167 | 65.006 | 63.526 | 66.368 | 64.533 |
| Meksika | 51.066 | 64.253 | 61.986 | 54.165 | 62.080 |
| ABD | 67.596 | 69.857 | 71.179 | 66.948 | 57.364 |
| Brezilya | 41.696 | 42.268 | 45.801 | 51.508 | 55.828 |
| Diğer | 718.142 | 754.957 | 675.037 | 693.299 | 679.789 |
| Dünya | 1.878.308 | 1.838.509 | 1.757.124 | 1.774.477 | 1.771.944 |

Kaynak: Tarım ve Orman Bakanlığı, Arıcılık Ürün Raporu 2023

2021 yılında dünyada yaklaşık 1,8 milyon ton bal üretimi gerçekleştirilmiştir. Bal üretimi 2021 yılında bir önceki yıla oranla çok az bir değişim göstermiştir. 2021 yılı dünya bal üretiminde %29,4'lük paya sahip olan Çin 473 bin ton üretimi ile ilk sırada yer alırken, bal üretiminde %5,4'lük paya sahip Türkiye 96 bin ton ile ikinci, %4,4'lük pay ile İran ise 77 bin ton üretimi ile üçüncü sırada yer almaktadır.

Dünya Bal İhracatı (ton)

| Ülkeler | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Çin | 123.477 | 120.845 | 132.469 | 145.886 | 156.002 |

124

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Sarıyerim
Menkul Değerler A.Ş.

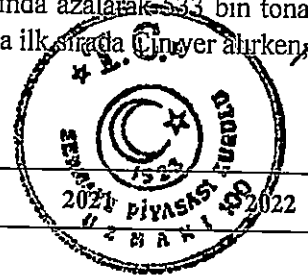
| | | | | | |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Arjantin | 68.787 | 63.522 | 68.985 | 63.934 | 67.380 |
| Brezilya | 28.524 | 29.812 | 45.728 | 47.190 | 36.886 |
| Belçika | 19.835 | 17.654 | 22.353 | 25.740 | 31.975 |
| Almanya | 22.789 | 25.350 | 29.740 | 29.758 | 30.350 |
| İspanya | 23.090 | 22.471 | 28.263 | 28.442 | 28.370 |
| Türkiye | 6.413 | 5.548 | 6.038 | 9.994 | 17.248 |
| Polonya | 14.646 | 17.014 | 24.815 | 19.277 | 15.036 |
| Macaristan | 22.018 | 21.003 | 23.063 | 18.329 | 14.483 |
| Bulgaristan | 10.719 | 12.950 | 12.834 | 12.137 | 12.738 |
| Diğer | 308.308 | 290.119 | 326.489 | 329.645 | 122.213 |
| Dünya | 648.606 | 626.288 | 720.777 | 730.332 | 532.681 |

Kaynak: Tarım ve Orman Bakanlığı, Arıcılık Ürün Raporu 2023

2018 yılında 649 bin ton olan dünya ihracat miktarı 2022 yılında %17,9 oranında azalarak 533 bin tona gerilemiştir. 2022 yılında dünya bal üretiminde olduğu gibi ihracat miktarında da ilk sırada Çin yer alırken, üretim miktarında ikinci sırada yer alan Türkiye 7. sırada yer almıştır.

Dünya Bal İthalatı (ton)

| Ülkeler | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| ABD | 187.623 | 178.948 | 196.544 | 220.538 | 205.156 |
| Almanya | 85.978 | 82.202 | 90.136 | 78.701 | 74.651 |
| Birleşik Krallık | 50.599 | 48.830 | | 46.863 | 51.912 |
| Japonya | 44.521 | 44.788 | 49.348 | 47.132 | 47.277 |
| | | | | | 125 |



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:308935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 287 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

125

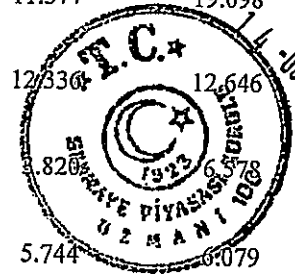
| | | | | | |
|----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Belçika | 24.915 | 24.818 | 28.147 | 31.745 | 39.746 |
| İspanya | 27.920 | 26.802 | 31.690 | 31.627 | 37.571 |
| Fransa | 32.302 | 32.819 | 34.869 | 29.295 | 35.506 |
| Polonya | 25.712 | 29.637 | 37.344 | 37.594 | 31.769 |
| İtalya | 27.875 | 23.580 | 21.041 | 23.586 | 26.517 |
| Hollanda | 15.791 | 14.785 | 13.582 | 17.396 | 17.721 |
| Diğer | 157.719 | 162.665 | 191.474 | 193.741 | 136.532 |
| Dünya | 680.955 | 669.874 | 694.175 | 758.218 | 704.358 |

Kaynak: Tarım ve Orman Bakanlığı, Arıcılık Ürün Raporu 2023

2018 yılında 681 bin ton olan bal ithalat miktarı 2022 yılında %3,4 artarak 704 bin tona ulaşmıştır. 2022 yılında 205 bin ton ile ABD dünya bal ithalatının %29,1'inde söz sahibi iken, sırasıyla Almanya %10,6 oranında, Birleşik Krallık ise %7,4 oranında ithalat gerçekleştirmiştir.

Türkiye Bal Üretimi (ton)

| İller | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Ordu | 16.994 | 17.057 | 17.213 | 11.377 | 19.098 |
| Adana | 10.941 | 11.077 | 12.172 | 12.336 | 12.646 |
| Muğla | 14.777 | 14.688 | 6.104 | 8.200 | 8.079 |
| Sivas | 5.048 | 5.029 | 5.471 | 5.744 | 6.079 |
| Kocaeli | 624 | 656 | 561 | 555 | 4.726 |
| İzmir | 2.777 | 3.007 | 1.493 | 3.056 | 3.516 |
| Mersin | 2.416 | 2.352 | 2.150 | 3.192 | 3.295 |
| | | | | | 126 |



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 08935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (bbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

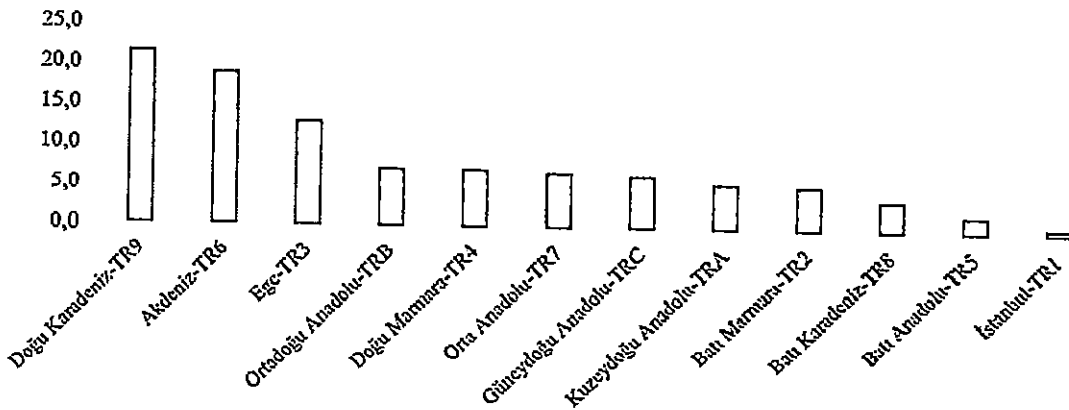
SEĞMEN KARDEŞLER
MÜHÜR

| | | | | | |
|-----------|---------|---------|---------|--------|---------|
| Aydın | 4.227 | 3.693 | 3.643 | 3.254 | 3.143 |
| Erzurum | 1.537 | 1.207 | 2.160 | 1.774 | 2.857 |
| Balıkesir | 2.618 | 2.480 | 2.657 | 2.656 | 2.629 |
| Diğer | 45.961 | 48.082 | 50.455 | 48.580 | 53.731 |
| Türkiye | 107.920 | 109.330 | 104.077 | 96.344 | 118.297 |

Kaynak: Tarım ve Orman Bakanlığı, Arıcılık Ürün Raporu 2023

Türkiye’de bal üretimi 2022 yılında bir önceki yıla oranla %22,8 artarak 118 bin ton olarak gerçekleştirilmiştir. Bal üretimi il bazında incelendiğinde; 2022 yılında Türkiye’deki toplam bal üretiminde %16,1’lik pay ile Ordu birinci, %10,7’lik paya sahip Adana ikinci ve %5,6’lık pay ile Muğla ise üçüncü sırada yer almaktadır.

Bölgelere Göre Türkiye Bal Üretimi (% , 2022)



Kaynak: Tarım ve Orman Bakanlığı, Arıcılık Ürün Raporu 2023

2022 yılı bal üretiminde Doğu Karadeniz Bölgesi 25 bin 537 ton üretim miktarı ile lider konumda yer almış olup, 2022 yılında Türkiye balının %21,6’lık kısmını tek başına üretmiştir. 22 bin 599 ton üretim ile Akdeniz Bölgesi %19,1’lik pay ile ikinci sırada, 15 bin 446 ton üretim ile Ege Bölgesi ise %13,1’lik pay ile üçüncü sırada yer almıştır. Muğla’da bal üretiminde yaşanan düşüş, 2019 yılında lider konumda olan Ege Bölgesi’ni üçüncü sıraya geriletmiştir.



14-06-2024

127

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Orj. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Türkiye Bal İhracatı ve İthalatı (% , 2022)

| | İhracat (Kg) | | | | |
|------------------|--------------|-----------|-----------|------------|------------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| Tabii bal; petek | 1.220.477 | 1.698.075 | 2.115.285 | 2.292.767 | 1.813.710 |
| Tabii bal; süzme | 5.197.108 | 384.606 | 3.922.897 | 7.752.739 | 15.433.808 |
| Toplam | 6.417.585 | 2.082.681 | 6.038.182 | 10.045.506 | 17.247.518 |

| | İthalat (Kg) | | | | |
|------------------|--------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
| Tabii bal; petek | 22.334 | 22.672 | 1.555 | 27.843 | 16.467 |
| Tabii bal; süzme | 23.680 | 22.221 | 47.228 | 35.557 | 41.774 |
| Toplam | 46.014 | 44.893 | 48.783 | 63.400 | 58.241 |

Kaynak: Tarım ve Orman Bakanlığı, Arıcılık Ürün Raporu 2023

Dünya genelinde önemli bal üreticilerinden olan Türkiye ithalat ve ihracat miktarlarında istenilen düzeye ulaşamamıştır. Bu durumun sebepleri arasında özellikle üretilen balın büyük bir kısmının iç piyasada tüketilmesi ve geriye kalan az bir kısmının ise ihraç edilmesi gösterilebilir.

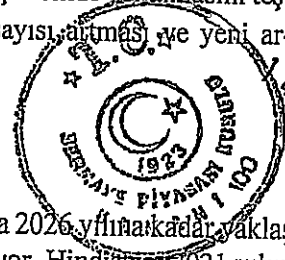
Ülkelere göre 2022 yılında bal ihracatına bakıldığında, Türkiye süzme bal ihracatının en fazla yapıldığı ülke 6.746 ton ihracat miktarıyla ABD'dir. İspanya ve İsrail ise ihracatın fazla yapıldığı diğer ülkeler arasındadır. ABD ve Almanya ise 2022 yılında petek bal ithalatı yapılan diğer önemli ülkeler arasında ilk sıralarda yer almışlardır.

Birçok farklı kurum ve kuruluşça desteklenen arıcılık sektörünün özellikle çevresel faktörlerin baskısı altında büyüme hızı yavaşlamaktadır. Üretim aşamasında birim maliyetin düşürülmesi ve standardizasyonu sağlanmış üretim tipinin yerleşmesi hem verimi hem de kaliteyi artıracaktır. Üretilen çeşitli ürünler dış pazardaki talebin güçlenmesine yardımcı olacak, dış ticarete yönelik düzenlenecek politikalar ile birlikte bal ihracatı da arttıracaktır. Özellikle genç girişimcilerin ve kadınların faaliyet içerisinde yer almasını teşvik edecek hibe koloni verilmesi, düşük faizli krediler vb. gibi uygulamaların sayısı artırılması ve yeni ar-ge projeleri ile sektörün önemli bir büyüme geleceği olduğu düşünülmektedir.

C. Baharat

Dünya Baharat Üretimi (ton)

Küresel baharat üretiminin 2021 yılındaki 13,1 milyon tondan yıllık %1,1 artışla 2026 yılına kadar yaklaşık 14 milyon tona ulaşması bekleniyor. Tedarik 2017'den bu yana yılda %1,8 artıyor. Hindistan, 2021 yılında 5,8 milyon ton ile en büyük baharat üreticisi olurken, onu Çin, Nijerya ve Endonezya takip etmektedir. Global üretimin %90'ından fazlası Asya kıtasında yapılmaktadır. Önde gelen ülkeler Hindistan, Bangladeş, Endonezya, Çin, Tayland olarak verilebilecektir. (Report Linker Spice Market Outlook)



Türkiye Baharat Üretimi (ton)

Türkiye baharat üretimi son 5 yılda %6,1 yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) ile 472.574 tona ulaşmıştır. 2022 yılı itibarıyla global baharat üretiminin %3,6'sını Türkiye gerçekleştirmektedir.

| Üretim Miktarı (ton) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| 10.84.12. (Soslar; Karışık Baharat Ve Karışık Çeşniler; Hardal Unu Ve Kaba Hardal Unu Ve Hazır Hardal) | 351.335 | 313.762 | 363.383 | 443.195 | 472.574 |

| Satış Miktarı (ton) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|
| 10.84.12. (Soslar; Karışık Baharat Ve Karışık Çeşniler; Hardal Unu Ve Kaba Hardal Unu Ve Hazır Hardal) | 331.516 | 300.704 | 350.390 | 415.386 | 450.139 |

Türkiye Baharat Üretim Değeri

%36,7'lik yıllık bileşik büyüme oranı ile birlikte 2022 yılında bir önceki yıla göre %114 oranında büyüme kaydeden baharat üretim değeri, 14,7 milyar TL büyüklüğe erişmiştir. Üretilen baharatın %100'e yakını satışı yapılmaktadır.

| Üretim / Satış Değeri (bin TL) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| 10.84.12. (Soslar; Karışık Baharat Ve Karışık Çeşniler; Hardal Unu Ve Kaba Hardal Unu Ve Hazır Hardal) | 3.078.309 | 3.421.593 | 4.672.814 | 6.882.440 | 14.700.834 |

Şirket'in Avantajları ve Dezavantajları

A. Avantajlar

Şirket'in sektördeki öncü konumunu korumasını sağlayan temel avantajları şunlardır:

Sektör Deneyimi ve Güçlü Şirket Kültürü

Şirket'in ana kurucularının, faaliyetlere 1938 yılında başlamış olması, 1958'de kurdukları şirket yapısının günümüze kadar uzanmış olması, Türkiye gibi ortalama şirket ömrünün 12 yıl olduğu, aile şirketlerinin ortalama ömrünün 25 yıl olduğu bir ülkede, yaklaşık 66 yıldır faal düşünüldüğünde oldukça önemli bir başarı gösterildiği belirtilebilecektir. Şirket yönetimi olarak, nesiller içerisinde aktarılan deneyim, bilgi birikimi (know-how) ve şirket kültürü sektördeki değişimlere ve tüketici ihtiyaçlarına hızlı bir şekilde adapte olmayı sağlamaktadır. Bunun yanı sıra, ürün geliştirme, pazarlama stratejileri, finansal pozisyon ve yatırımlar gibi Şirket'in geleceğini şekillendiren kararlarda deneyim ve kültür Şirket'in rehberi niteliği taşımaktadır.



Güçlü ve Güvenilir Marka İmajı

Seğmen markası, sektörde güvenilir, tanınmış ve özellikle reçel ürünlerinde akla ilk gelen markalardan biri olma niteliği taşımaktadır. Bu güçlü marka imajı, hedeflediği tüm pazar ve satış kanallarına girişini ve yaygınlaşmasını kolaylaştırmakta ve uzun vadeli bir müşteri sadakati oluşturmaktadır.

İleri Kalite Standartlarında Ürün Üretimi

Şirket'in tüm ürünleri, sektördeki en ileri kalite standartlarına uygun olarak üretilmektedir. Kullanılan ham maddeler titizlikle seçilmekte ve üretim süreçleri sürekli olarak geliştirilmektedir. Kalite kontrol süreçleri, ürünlerin tüketicilere ulaşmadan önce en iyi durumda olduğundan emin olmak için en katı standartlara göre yürütülmektedir. Şirket'in güvenilir ve kaliteli analizler sunan bir laboratuvar olarak TS EN ISO/IEC 17025 standardına uygun olarak TÜKAK tarafından akredite edilmiştir. Laboratuvar, akreditasyon dosya numarası AB-1498-T ile analizlerin güvenilirliğini ve geçerliliğini teminat altına alan kalite altyapısına sahiptir. Laboratuvar, geniş bir yelpazede analiz hizmeti sunmakta olup analiz sonuçlarının güvenilirliği akreditasyon süreciyle kanıtlanmıştır. Laboratuvarın uzman personeli tarafından yapılan analizler, gelişmiş teknolojik cihazlar ve ekipmanlar kullanılarak gerçekleştirilmekte ve raporlanmaktadır. Bal, reçel ve baharat gibi ürünlerin analizleri ağırlıklı olarak yapılmaktadır. Laboratuvar, sektördeki değişen koşullara uyum sağlayarak hizmet vermekte ve güvenilirlik, dürüstlük, tarafsızlık, gizlilik ve bağımsızlık ilkelerine önem vermektedir. Kalite standartlarını yükseltmeyi hedefleyen laboratuvar, sektörde öncü bir rol oynamayı sürdürmektedir. Ayrıca Helal gıda sertifikaları, ISO 9001:2015 sertifikası ve TSE belgeleri bulunmaktadır.

Geniş Ürün Yelpazesi ve Ambalaj Çeşitliliği

Reçel, baharat, bal, helva, tahin pekmez ve fındık kreması gibi çeşitli ürün kategorilerinde faaliyet gösterilmesi, farklı tüketici tercihlerine ve ihtiyaçlarına hitap edebilmeyi sağlamaktadır. Bu geniş ürün yelpazesi, piyasa dalgalanmalarına karşı şirketi korumakta ve gelir kaynaklarını çeşitlendirmektedir.

Ambalaj çeşitliliği açısından şirket faaliyet alanlarında çok çeşitli gramaj ve farklı ambalaj çeşitlerinde üretim yapmaktadır. Ürün ambalajları hem estetik açıdan çekici hem de fonksiyonel olacak şekilde tasarlanmıştır. Çeşitli ambalaj seçenekleri, ürünlerin taze ve güvenli bir şekilde tüketicilere ulaşmasını sağlarken, farklı satış kanallarına kolaylıkla ürünleri satmayı sağlamaktadır. Seğmen Kurumsal web sitesinde yer alan, tüm müşteri kitlesine yönelik hazırlanan Online Katalog* dokümanında ürün ve ambalaj çeşitliliği hakkında teknik bilgilendirme yer almaktadır.

* <https://www.segmen.com.tr/kurumsal/online-katalog>

Yaygın Dağıtım ve Satış Ağı

Şirket, Ankara'daki üretim tesislerinin yanı sıra İstanbul, İzmir ve Antalya illerinde bulunan İstanbul Marmara Bölge Müdürlüğü, İzmir Ege Bölge Müdürlüğü ve Antalya Akdeniz Bölge Müdürlükleri aracılığıyla gıda toptancısı bayilere ürünlerini ulaştırmaktadır. Bu bayiler aracılığıyla marketler, oteller, kantinler, kafeler, gıda üretimi yapan işletmeler ve catering şirketlerine satış yapmaktadır. Şirket, stratejik olarak bölge müdürlüklerini nüfus yoğunluğu ve tüketim harcamalarının yoğun olduğu bölgelere yerleştirmeyi tercih etmiştir.

Şirket'in Bölge Müdürlükleri stratejisiyle güçlendirdiği dağıtım ağı, ürünlerin hızlı ve verimli bir şekilde müşterilere ulaşmasını sağlamakta ve doğrudan müşteri memnuniyetini artırmaktadır. Güçlü dağıtım ağı,

130



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

aynı zamanda, tedarik zinciri yönetiminde esnekliğe ve hızlı piyasa tepkilerine olanak tanımaktadır. Sektördeki talep değişikliklerine hızla uyum sağlayabilmek ve tedarik zinciri aksamalarına karşı dayanıklılık gösterebilmek, bu avantajlar sayesinde mümkün olmaktadır.

Şirket'in işbu izahnamenin 7.1.1 bölümünde detayları yer alan 7 farklı satış kanalı ve çoklu kanal stratejisi ile sağladığı çeşitlilik, farklı müşteri segmentlerine ulaşmayı, ürünlerin pazardaki görünürlüğünü artırmayı ve Şirket'in yeni müşterilere kolay erişimini sağlamaktadır.

B. Dezavantajlar

Tarımsal Meyve Üretiminin Mevsimselliği

Meyve ve sebze üretim miktarı ve kalitesi iklim ve tarımsal hastalıklara bağlı olarak dalgalanmaktadır. Bu dalgalanmalar neticesinde Şirket'in hammadde tedarik maliyetleri artabilmekte ve belirli ürünlerin yeterli miktarda tedarik edilmesi güçleşebilmektedir.

Tüketici Bilinci ve Tercihlerinin Değişimi

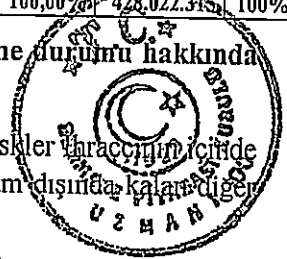
Dünya genelinde Dünya Sağlık Örgütü'nün de tavsiyeleri ile şeker tüketimini azaltmaya yönelik çeşitli faaliyetler yapılmaktadır. Ülkemizde de benzer şekilde şeker tüketimini azaltmaya yönelik medyada tavsiyeler yapılmaktadır. Şirket'in faaliyet alanında meyvenin de dolaylı olarak şeker içeren bir gıda olduğundan hareketle ürünlerinin büyük bölümü doğrudan ve dolaylı olarak şeker içermektedir. Giderek artan tüketici bilinci tüketici tercihlerinin dönüşmesine yol açmaktadır. Dolayısıyla şirket ana ürün gruplarını, bugünden yatırım yaptığı sağlıklı ürünler kategorisine probiyotik reçeller, şeker katkısız reçeller, dondurulmuş şeker oranı az meyve ticareti vb. alanında geliştirmesi gerekecektir.

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

| NET SATIŞLAR (TL) | 31.12.2021 | Pay | 31.12.2022 | Pay | 31.12.2023 | Pay | 31.03.2023 | Pay | 31.03.2024 | Pay |
|--|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|-------------|--------|--------------|-------|
| Marmara Bölgesi | 996.487.814 | 84,4% | 1.147.230.169 | 77,5% | 1.274.987.534 | 76,8% | 373.808.812 | 74,7% | 362.998.372 | 84,8% |
| İç Anadolu Bölgesi | 156.540.333 | 13,3% | 229.059.864 | 15,5% | 271.764.390 | 16,4% | 82.211.325 | 16,4% | 45.347.211 | 10,6% |
| Ege Bölgesi | 46.224.337 | 3,9% | 64.201.299 | 4,3% | 55.925.749 | 3,4% | 17.408.239 | 3,5% | 10.876.942 | 2,5% |
| Akdeniz Bölgesi | 11.958.348 | 1,0% | 35.418.002 | 2,4% | 45.130.221 | 2,7% | 15.700.476 | 3,1% | 6.372.921 | 1,5% |
| Doğu Anadolu Bölgesi | 8.106.546 | 0,7% | 16.106.242 | 1,1% | 15.662.320 | 0,9% | 4.551.728 | 0,9% | 1.745.807 | 0,4% |
| Karadeniz Bölgesi | 7.795.830 | 0,7% | 14.421.570 | 1,0% | 24.113.085 | 1,5% | 8.605.837 | 1,7% | 2.442.355 | 0,6% |
| Güneydoğu Anadolu Bölgesi | 8.611.890 | 0,7% | 13.510.308 | 0,9% | 19.370.554 | 1,2% | 7.563.130 | 1,5% | 2.290.487 | 0,5% |
| Yurtdışı Satışlar | 83.423 | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | - | 0,0% | 6.117.662,00 | 1,4% |
| Satış iadeleri, iskontolar ve indirimler | -55.666.707 | -4,7% | -39.303.342 | -2,7% | -46.505.803 | -2,8% | -9.171.515 | -1,8% | -10.169.442 | -2,4% |
| Toplam | 1.180.141.814 | 100% | 1.480.644.113 | 100% | 1.660.448.050 | 100% | 500.678.033 | 100,0% | 428.022.315 | 100% |

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

İzahnamede Risk Faktörleri başlıklı 5. bölümde ihracatçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler ihracatçı için bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihrac edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ve bu risklerin etkileri açıklanmıştır.



14-06-2024

Handwritten signatures and initials, including "AAA" and "NO. 92".

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

Şirket'in sahip olduğu sertifikalar aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| No | Şirket | Belge Adı | Belgelendirme Kuruluşu | Sertifika Türü | Belge No | Belge Tarihi | Geçerlilik Süresi |
|----|---|--|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------|--------------|--------------------------------|
| 1 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. | ISO 9001:2015 | PROKS CERTIFICATION | Yönetim Sistem Sertifikası | QM-180648 | 11.02.2024 | 1 Yıl |
| 2 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Osmanlı Fabrikası) | OIC/SMIIC 1:2019 | ALIMENT CERTIFICATION | Helal Gıda İçin Genel Gereklilikler | H23032301 | 23.03.2023 | 1 Yıl (Yenilenme Sürecindedir) |
| 3 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Hazar Fabrikası) | OIC/SMIIC 1:2019 | ALIMENT CERTIFICATION | Helal Gıda İçin Genel Gereklilikler | H18042301 | 18.04.2023 | 1 Yıl |
| 4 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Osmanlı Fabrikası) | TSE 3958 VIŞNE REÇELİ | TSE (Türk Standartları Enstitüsü) | Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi | 000402-TSE-05/01 | 29.11.2023 | 1 Yıl |
| 5 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Osmanlı Fabrikası) | TSE 4186 ÇİLEK REÇELİ | TSE (Türk Standartları Enstitüsü) | Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi | 000402-TSE-02/01 | 29.11.2023 | 1 Yıl |
| 6 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Osmanlı Fabrikası) | TSE 5135 GÜL REÇELİ | TSE (Türk Standartları Enstitüsü) | Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi | 000402-TSE-07/01 | 29.11.2023 | 1 Yıl |
| 7 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Osmanlı Fabrikası) | TSE 4187 KAYISI REÇELİ | TSE (Türk Standartları Enstitüsü) | Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi | 000402-TSE-09/01 | 29.11.2023 | 1 Yıl |
| 8 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Osmanlı Fabrikası) | TSE 2590 TAHİN HELVASI | TSE (Türk Standartları Enstitüsü) | Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi | 00402-TSE-04/04 | 17.11.2023 | 1 Yıl |
| 9 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Hazar Fabrikası) | TSE 8371 KAKAOLU FINDIK EZMESİ | TSE (Türk Standartları Enstitüsü) | Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi | 000402-TSE-06/02 | 16.02.2024 | 1 Yıl |
| 10 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Hazar Fabrikası) | TSE 3036 ÇİÇEK BALI GRUP, SÜZME TIP BAL SALGI BALI GRUP, SÜZME | TSE (Türk Standartları Enstitüsü) | Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi | 000402-TSE-03/02 | 05.09.2023 | 1 Yıl |


132


SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013


Merkul Beyoğlu A.Ş.


| | | | | | | | |
|----|---|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|-----------|------------|---------------------------|
| | | TİP BAL | | | | | |
| 11 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. (Hazar Fabrikası) | TS EN ISO/IEC 17025:2017 | TÜRKAK (Türk Akreditasyon Kurumu) | Akreditasyon Sertifikası | AB-1498-T | 20.12.2022 | 12.04.2024 Tarihine Kadar |


Şirket'e ait yurt içi tescil edilmiş markalar:


| | | | | | | | |
|---|------------|--|------------|------------|-----------|---|---|
| 1 | Başvuru No | 2024/014207 | Başvuru T. | 01.02.2024 | Bülten No | 0 |  |
| | Tescil No | | Tescil T. | | Gazete No | 0 | |
| | Marka | segella choco easy | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 31 35 | | | | | |
| | Durumu | Tescil başvurusu yapılmıştır. 12.05.2024 tarihine kadar markaya üçüncü şahıslardan itiraz gelmemesi durumunda, marka tescil edilecektir. | | | | | |


| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|-----|--|
| 2 | Başvuru No | 2023/113970 | Başvuru T. | 31.08.2023 | Bülten No | 428 |  |
| | Tescil No | 2023 113970 | Tescil T. | 03.01.2024 | Gazete No | 0 | |
| | Marka | seğmen | | | | | |
| | Sınıf | 05 29 30 31 32 35 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2033 yılına kadar koruma altında | | | | | |

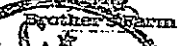
| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|
| 3 | Başvuru No | 2023/066566 | Başvuru T. | 22.05.2023 | Bülten No | 422 |  |
| | Tescil No | 2023 066566 | Tescil T. | 27.09.2023 | Gazete No | 486 | |
| | Marka | segella | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 31 35 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2033 yılına kadar koruma altında | | | | | |


| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|--|---|
| 4 | Başvuru No | 2021/152211 | Başvuru T. | 27.10.2021 | Bülten No | |  |
| | Tescil No | 2021 152211 | Tescil T. | 10.12.2023 | Gazete No | | |
| | Marka | apiseğ | | | | | |
| | Sınıf | 05 29 35 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2031 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|
| 5 | Başvuru No | 2021/152212 | Başvuru T. | 27.10.2021 | Bülten No | 386 |  VOL |
| | Tescil No | 2021 152212 | Tescil T. | 15.05.2022 | Gazete No | 478 | |
| | Marka | volema | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 32 35 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2031 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|-----|--|
| 6 | Başvuru No | 2018/96586 | Başvuru T. | 30.10.2018 | Bülten No | 318 |  "Lezzetini Değişmem" |
| | Tescil No | 2018 96586 | Tescil T. | 14.05.2019 | Gazete No | 460 | |
| | Marka | lezzetini değişmem | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 35 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2028 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|
| 7 | Başvuru No | 2017/103888 | Başvuru T. | 16.11.2017 | Bülten No | 291 |  Seğmen Brother's |
| | Tescil No | 2017 103888 | Tescil T. | 05.04.2018 | Gazete No | 453 | |
| | Marka | seğmen brother's | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2027 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|-----|--|
| 8 | Başvuru No | 2017/85746 | Başvuru T. | 28.09.2017 | Bülten No | 286 |  Brother's Farm |
| | Tescil No | 2017 85746 | Tescil T. | 05.02.2018 | Gazete No | 452 | |
| | Marka | brother's farm | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2027 yılına kadar koruma altında | | | | | |


| | | | | | | | |
|---|------------|---|------------|------------|-----------|-----|--|
| 9 | Başvuru No | 2013/45373 | Başvuru T. | 20.05.2013 | Bülten No | 221 |  Seğmen |
| | Tescil No | 2013 45373 | Tescil T. | 24.06.2014 | Gazete No | 430 | |
| | Marka | seğmen | | | | | |
| | Sınıf | 05 29 30 31 32 35 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2033 yılına kadar koruma altında | | | | | |


SEĞMEN KARDEŞLER
 GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
 1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3,08935 Sincan-ANKARA
 Tel: 0312 287 55 10 (pbx) Faks: 0312 287 55 13
 Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
 Mersis No:07580039082000013


134


14-06-2024


10.09.2024

| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|
| 10 | Başvuru No | 2011/113090 | Başvuru T. | 20.12.2011 | Bülten No | 204 |  |
| | Tescil No | 2011 113090 | Tescil T. | 07.03.2013 | Gazete No | 423 | |
| | Marka | seğmen | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 31 32 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2031 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|
| 11 | Başvuru No | 2010/67880 | Başvuru T. | 22.10.2010 | Bülten No | 189 |  |
| | Tescil No | 2010 67880 | Tescil T. | 01.12.2011 | Gazete No | 415 | |
| | Marka | seğmen nutkum şekil | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2030 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|--|
| 12 | Başvuru No | 2010/26602 | Başvuru T. | 22.04.2010 | Bülten No | 183 |  |
| | Tescil No | 2010 26602 | Tescil T. | 23.05.2011 | Gazete No | 412 | |
| | Marka | seğmen çiftlik şekil | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2030 yılına kadar koruma altında | | | | | |


| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|
| 13 | Başvuru No | 2007/15218 | Başvuru T. | 26.03.2007 | Bülten No | 145 |  |
| | Tescil No | 2007 15218 | Tescil T. | 28.01.2008 | Gazete No | 392 | |
| | Marka | seğmen 4x4 | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2027 yılına kadar koruma altında | | | | | |


| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|
| 14 | Başvuru No | 2006/54147 | Başvuru T. | 10.11.2006 | Bülten No | 43 |  |
| | Tescil No | 2006 54147 | Tescil T. | 19.11.2007 | Gazete No | 391 | |
| | Marka | seğmen beşi bir yerde | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2026 yılına kadar koruma altında | | | | | |


SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06938 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 756 003 9032
Mersis No: 07580039082000013


135


SEĞMEN BEŞİ BİR VERDE

| | | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|--|
| 15 | Başvuru No | 2006/54148 | Başvuru T. | 10.11.2006 | Bülten No | 143 |  | |
| | Tescil No | 2006 54148 | Tescil T. | 22.11.2007 | Gazete No | 391 | | |
| | Marka | seğmen dört dörtlük | | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2026 yılına kadar koruma altında | | | | | | |

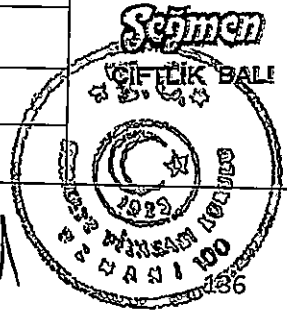
| | | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|--|
| 16 | Başvuru No | 2006/54149 | Başvuru T. | 10.11.2006 | Bülten No | 141 |  | |
| | Tescil No | 2006 54149 | Tescil T. | 08.10.2007 | Gazete No | 390 | | |
| | Marka | seğmen meyve bahçesi | | | | | | |
| | Sınıf | 05 29 30 | | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2026 yılına kadar koruma altında | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|--|
| 17 | Başvuru No | 2002/32018 | Başvuru T. | 16.12.2002 | Bülten No | 95 |  | |
| | Tescil No | 2002 32018 | Tescil T. | 15.03.2004 | Gazete No | 369 | | |
| | Marka | seğmen | | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2032 yılına kadar koruma altında | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|--|
| 18 | Başvuru No | 2001/12408 | Başvuru T. | 26.06.2001 | Bülten No | 79 |  | |
| | Tescil No | 2001 12408 | Tescil T. | 22.08.2002 | Gazete No | 359 | | |
| | Marka | seğmen enerjimax | | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 | | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2031 yılına kadar koruma altında | | | | | | |

| | | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---|--|
| 19 | Başvuru No | 96/002462 | Başvuru T. | 27.02.1996 | Bülten No | 0 |  | |
| | Tescil No | 168308 | Tescil T. | 06.12.1996 | Gazete No | 321 | | |
| | Marka | seğmen | | | | | | |
| | Sınıf | 30 | | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2026 yılına kadar koruma altında | | | | | | |

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039092000013



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]


14-06-2024
MÜHÜR
MÜHÜR

| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---------------|
| 20 | Başvuru No | 95/005043 | Başvuru T. | 30.05.1995 | Bülten No | 0 | SEYMEN |
| | Tescil No | 159002 | Tescil T. | 25.07.1995 | Gazete No | 313 | |
| | Marka | seymen | | | | | |
| | Sınıf | 29 30 31 32 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2025 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---------------|
| 21 | Başvuru No | 82/074748 | Başvuru T. | 15.10.1992 | Bülten No | 0 | Seğmen |
| | Tescil No | 140208 | Tescil T. | 19.03.1993 | Gazete No | 298 | |
| | Marka | seğmen | | | | | |
| | Sınıf | 05 29 30 31 32 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2032 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|---------------|
| 22 | Başvuru No | 92/008209 | Başvuru T. | 23.09.1992 | Bülten No | 0 | Seğmen |
| | Tescil No | 138127 | Tescil T. | 04.01.1993 | Gazete No | 296 | |
| | Marka | seğmen | | | | | |
| | Sınıf | 05 29 30 31 32 99 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2032 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|------------|---|------------|------------|-----------|-----|-------------|
| 23 | Başvuru No | 82/074708 | Başvuru T. | 22.09.1992 | Bülten No | 0 | dada |
| | Tescil No | 140209 | Tescil T. | 19.03.1993 | Gazete No | 298 | |
| | Marka | dada | | | | | |
| | Sınıf | 05 29 30 31 32 | | | | | |
| | Durumu | Marka tescil edildi. 2032 yılına kadar koruma altında | | | | | |

| | | | | | | | |
|----|------------|---------|------------|------------|-----------|---|---|
| 24 | Başvuru No | T/00263 | Başvuru T. | 01.01.1900 | Bülten No | 0 |  |
| | Tescil No | | Tescil T. | | Gazete No | 0 | |
| | Marka | seğmen | | | | | |
| | Sınıf | 99 * | | | | | |

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
 1.ORG. SAN. BÖL. ÖSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
 Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
 Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
 Mersis No:07580039082000013











SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

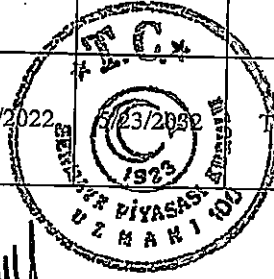
14-06-2024
 137

(Handwritten signatures and initials)

| | |
|--------|---|
| Durumu | Tanınmış marka olarak sicile işlenmiştir. |
|--------|---|


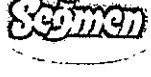



Şirket'e ait uluslararası markalar:

| Madrid Protokolü Kapsamında Uluslararası Marka Başvuruları Tescil Durumu | | | | | | | |
|--|--------------|---|-------------------|------------|----------------|-----------------|------------|
| No | Ülkeler | Marka Örneği | Başvuru Sınıfları | Başvuru No | Başvuru Tarihi | Yenileme Tarihi | Son Durumu |
| 1 | Arnavutluk |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 2 | Azerbaycan |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 3 | Bosna Hersek |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 4 | Benelux* |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 5 | Almanya |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 6 | Finlandiya |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 7 | Fransa |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 8 | Gürcistan |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 9 | Litvanya |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 10 | Karadağ |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013






14-06-2024 138
AAA
10.01

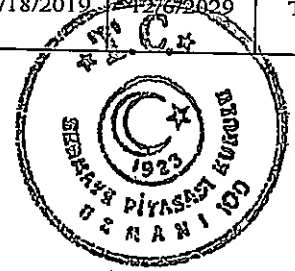
| | | | | | | | |
|----|------------------|---|-------------|---------|-----------|-----------|--------|
| 11 | Kuzey Makedonya |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 12 | Moğolistan |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 13 | Yeni Zelanda |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 14 | Afrika Birliği** |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |
| 15 | Amerika |  | 05.29.30.32 | 1700326 | 5/23/2022 | 5/23/2032 | Tescil |

(*BELENUX: Belçika, Lüksemburg, Hollanda

**AFRİKA BİRLİĞİ: Benin, Burkina Faso, Kamerun, Orta Afrika, Komorlar, Kongo, Fildişi Sahili, Gabon, Gine, Gine Bissau, Ekvator Ginesi, Mali, Moritanya, Nijer, Senegal, Çad, Togo ülkelerini kapsamaktadır.)

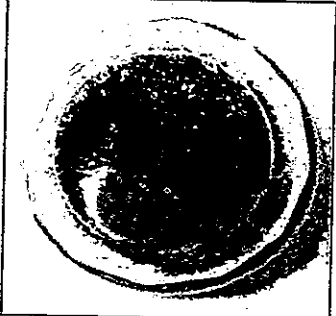
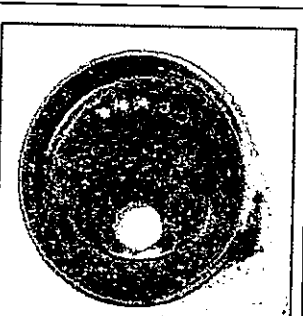
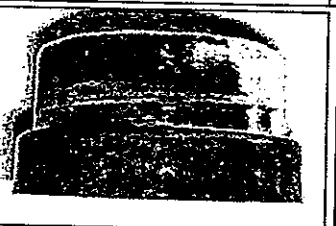

Uluslararası Marka Başvuruları Tescil Durumu

| No | Ülkeler | Marka Örneği | Başvuru Sınıfları | Başvuru No | Tescil No | Başvuru Tarihi | Yenileme Tarihi | Son Durumu |
|----|---------|---|-------------------|------------------|-----------|----------------|-----------------|------------|
| 1 | Kosova |  | 29, 30, 32 | KS/M/2022/000828 | 31062 | 5/24/2022 | 5/24/2032 | Tescil |
| 2 | Çin |  | 29 | 14077548 | 14077548 | 2/26/2014 | 11/6/2026 | Tescil |
| 3 | Çin |  | 30 | 14077587 | 14077587 | 2/16/2014 | 4/27/2025 | Tescil |
| 4 | Çin |  | 30 | 27935810 | 27935810 | 12/7/2017 | 11/13/2028 | Tescil |
| 5 | Çin |  | 29 | 36885465 | 36885465 | 3/18/2019 | 3/18/2029 | Tescil |



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAK. 661. OSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07560039082000013

İntermark Değeri A.Ş.

| Başvuru No | Başvuru Tarihi | Tasarım Adı | Tescil No | Tescil Tarihi | Tasarım Örneği | |
|------------|----------------|------------------------|-----------|---------------|--|---|
| 2016/00487 | 19.01.2016 | Kavanoz Kapağı (09-01) | 201600487 | 19.01.2016 |  |  |
| | | | | |  |  |

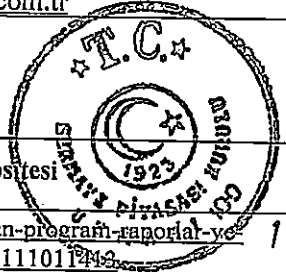
Alan Adları

Şirket'in adına kayıtlı ve esas olarak kullandığı internet sitesi adresi <https://www.segmen.com.tr/> olup Şirket adına kayıtlı diğer internet alan isimlerinin listesi aşağıdaki gibidir:

| | |
|--|--|
| www.segmen.com.tr | www.segmensepeti.com |
| www.segella.com.tr | www.segmensepeti.com.tr |
| www.segella.net | www.segmensepeti.net |
| www.segella.net.tr | www.segmensepeti.net.tr |
| www.segmen.net.tr | www.segmen.com.tr |
| www.segmen.org.tr | www.seymen.com.tr |

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

| No | Kaynaklar | Websitesi |
|----|---|---|
| 1 | T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 2021 Gıda ve İçecek Sektör Raporu | https://www.sanayi.gov.tr/plan-program-raporlar-ve-vayinlar/sektor-raporlari/mu011101114 |
| 2 | Arıcılık Ürün Raporu 2023 | https://arastirma.tarimorman.gov.tr/tepge/Belgeler/PDF%200%39Cr%3%BCn%20Raporlar%4%B1/2023%200%39Cr%3%BCn%20Raporlar%4%B1/Ar%4%B1c%4%B1%4%B1%200%39Cr%3%BCn%20Rapo ru%202023-370%20TEPGE.pdf |
| 3 | Dünya Gıda Ticareti ve Türkiye Mevcut Durum, Değerlendirme ve Strateji Önerileri | https://dergipark.org.tr/tr/pub/avrasyadosyasi/issue/74478/1210948 |
| 4 | GTB - Baharat Sektör Raporu 2021 | https://www.gtb.org.tr/dosya/pdf/2021-baharat-sektor-raporu.pdf |
| 5 | TÜİK Yıllık Sanayi ve Hizmet İstatistikleri (NACE Rev.2) - İstatistiksel Tablolar | https://data.tuik.gov.tr/Kategori/GetKategori?p=sanayi-114&dil=1 |



| | | |
|----|---|---|
| 6 | TÜİK Yıllık Sanayi Ürün İstatistikleri (NACE Rev.2) - Veritabanı | https://biruni.tuik.gov.tr/medas/?kn=210&locale=tr |
| 7 | Merkez Bankası Elektronik Veri Dağıtım Sistemi (EVDS) | https://evds2.tcmb.gov.tr/index.php?/evds/serieMarket |
| 8 | OEC World Jams (HS: Jams,) Product Trade, Exporters and Importers | https://oec.world/en/profile/hs/jams |
| 9 | FoodDrink Europe Food Data & Trends EU Food and Drink Industry (2023 Edition) | https://www.fooddrinkeurope.eu/resource/data-trends-of-the-european-food-and-drink-industry-2023/ |
| 10 | FMI - Fruit Jams, Jellies, and Preserves Market Outlook | https://www.futuremarketinsights.com/reports/fruit-jams-jellies-and-preserves-market#:~:text=The%20global%20fruit%20jams%2C%20jellies.to%20surpass%20US%24%203.16%20billion. |
| 11 | Mordor Intelligence - Jam Jelly & Preserves Market Size | https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/jam-jelly-and-preserves-market |
| 12 | Gitnux - Food Manufacturing Industry Statistics | https://gitnux.org/food-manufacturing-industry-statistics/ |

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

Yoktur.

7.7. 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:

Yoktur.

8.2. İhracçının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in doğrudan ve dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.



9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddî duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihracçının finansal tablolarına 14.08.2024 yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihracçı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddî duran varlıklara ilişkin bilgi:

Finansal Kiralama yolu ile edinilmiş maddi duran varlık bulunmamaktadır.

| 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) |
| Osmanlı Fabrika | 2008 | 15.330,00 | Sincan Org.San. | 250.000.000 | Üretim Fabrika | - | - | - |
| Hazar Fabrika 1-2 | 2015 | 31.509,00 | Sincan Org.San. | 585.000.000 | Üretim Fabrika | - | - | - |
| Arsa ve Kargir iki dükkan | 2007 | 1.294,80 | Zübeydehanım mah.Altındağ/ Ankara | 22.500.000 | Kirada | Girişim Ajans | 01.04.2023-01.04.2024 | 929.484 |
| Afyon Çay Arsa (2 adet - ayrı parsel) | 2023 | 23.710,87 | Kerhaneönlüyar kı mevki İstasyon mah. Çay/Afyonkara hisar | 16.500.000 | Soğuk Hava Deposu ve Meyve İşleme Tesisi | - | - | - |
| Arsa ve Bina | 2015 | 1.182,07 | Zübeydehanım mah.Altındağ/ Ankara | 6.150.000 | Depo | - | - | - |

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

Çevre Kanunu, çevre konularına ilişkin temel düzenlemeleri içermekte olup çevrenin korunması hakkında Çevre Kanunu'na ilave olarak ÇED Yönetmeliği, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ve Atık Yönetimi Yönetmeliği dahil olmak üzere çeşitli ikincil mevzuat da bulunmaktadır. Çevre Kanunu'nda çevrenin korunmasına ilişkin yükümlülükler ve bu yükümlülüklere aykırılıkların sonuçlarına ilişkin genel hükümler yer almaktadır. ÇED Yönetmeliği'nde ise ÇED süreci kapsamında hazırlanan ÇED raporları veya proje tanıtım dosyaları gibi belgelerin içeriği ve raporların yanı sıra bu süreçte tabi olunacak idari ve teknik konulardaki usul ve esaslar düzenlenmiştir. Çevresel etki değerlendirmesine tabi tesisler ÇED Yönetmeliği'nde belirtilmiştir.

- Afyonkarahisar Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 06.02.2024 tarih ve E-56916320-611.99-8698338 sayılı ÇED Yönetmeliği konulu yazısında yapılmış olan "Afyonkarahisar meyve sebze işleme ve depolama tesisi" faaliyetlerinin ÇED Yönetmeliği kapsamında değerlendirilmediğinden kapsam dışında değerlendirilmiştir.
- Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 12.12.2022 tarih ve 69415164-150/E.9783 sayılı Çevre İzin Belgesi konulu yazısında "Ahi Evran Osb Mahallesi, Osmanlı Cadde, No:3 A-, Sincan/Ankara" adresinde bulunan Osmanlı fabrikasına; 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında gerçekleştirilen ilgi (a)'da kayıtlı Geçici Faaliyet Belgesi başvurusu uygun bulunmuş ve bu

142

Yönetmeliğin 8'inci maddesi gereğince ilgi (b) yazısı ile Geçici Faaliyet Belgesi verilmiştir. Bu Yönetmeliğin 9'uncu maddesi gereği ilgi (c)'de kayıtlı Çevre İzin Belgesi başvurusu yapılmıştır. Söz konusu başvuru Yönetmeliğin 9'uncu maddesi ve ilgili diğer yönetmelikler kapsamında incelenmesi sonucu 12.12.2027 tarihine kadar geçerli olmak üzere Hava Emisyonu kapsamında Çevre İzin ve Lisans Belgesi verilmiştir.

- Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 06.03.2023 tarih ve 69415164-150/E.9846 sayılı Çevre İzin Belgesi konulu yazısında "Ahi Evran Osb Mahallesi, Hazar Cadde, No:1-, Sincan/Ankara" adresinde bulunan Hazar fabrikasına; 10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında gerçekleştirilen ilgi (a)'da kayıtlı Geçici Faaliyet Belgesi başvurusu uygun bulunmuş ve bu Yönetmeliğin 8'inci maddesi gereğince ilgi (b) yazısı ile Geçici Faaliyet Belgesi verilmiştir. Bu Yönetmeliğin 9'uncu maddesi gereği ilgi (c)'de kayıtlı Çevre İzin Belgesi başvurusu yapılmıştır. Söz konusu başvuru Yönetmeliğin 9'uncu maddesi ve ilgili diğer yönetmelikler kapsamında incelenmesi sonucu 06.03.2028 tarihine kadar geçerli olmak üzere Hava Emisyonu kapsamında Çevre İzin ve Lisans Belgesi verilmiştir.
- Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nün 24.01.2023 tarih ve E-53430385-000-5606695 sayılı ÇED kapsam dışı hakkında konulu yazısında, Hazar Fabrikası'nda gerçekleştirilmekte olan pastörize bal (çiçek-salgı), Kakaolu fındık kreması (ezmesi) ve -krokanlı fındık kreması (ezmesi) faaliyetleri için ÇED Yönetmeliği uyarınca yapılacak herhangi bir işlem bulunmadığı değerlendirilmiştir.
- Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından Osmanlı Fabrikası'nda Sıfır Atık Yönetmeliği'nce Sıfır Atık Yönetim Sistemi'ni kurması sebebiyle 20.03.2028 tarihine kadar geçerli olmak üzere 20.03.2023 tarih ve TS/6/B4/22/76 numaralı Sıfır Atık Belgesi (Temel Seviye) verilmiştir.
- Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından Hazar Fabrikası'nda Sıfır Atık Yönetmeliği'nce Sıfır Atık Yönetim Sistemi'ni kurması sebebiyle 20.03.2028 tarihine kadar geçerli olmak üzere 17.03.2023 tarih ve TS/6/C/20/226 numaralı Sıfır Atık Belgesi (Temel Seviye) verilmiştir.
- Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından iletilen 29.06.2029 tarihli bildirim uyarınca Şirket, Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Hakkında Yönetmelik'te düzenlenen yükümlülükler bakımından kapsam dışı olarak sınıflandırılmıştır.

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

Yoktur.



14-06-2024

143

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Orj. San. Bbl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Handwritten signatures and stamps, including a large signature on the left and several smaller ones on the right, some with dates and initials.

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 Değeri Hakkında Bilgi | | | | | |
|---|--------------------------------|------------------|----------------------------------|--|--|
| Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu* | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
| Hazar Fabrika 1-2 - Depo-Ek Bina | 2015 | 585.000.000 | 31.12.2023 - ÖZEL-2023-86 | Yatırım Amaçlı değildir | 455.285.872 |
| Osmanlı Fabrika-Depo-İdari Bina | 2008 | 250.000.000 | 31/12/2023 - ÖZEL-2023-87 | Yatırım Amaçlı değildir | 198.814.444 |
| Ankara-Altındağ Arsa-Depo | 2007 | 6.150.000 | 31.12.2023 - ÖZEL-2023-88 | Yatırım Amaçlı değildir | 44.280 |
| Afyon-Çay Arsa (2 adet - ayrı parsel) | 2023 | 16.500.000 | 31.12.2023 - ÖZEL-2023-89 | Yatırım Amaçlı değildir | 10.400.000 |
| Ankara-Altındağ Arsa-Bina | 2015 | 22.500.000 | 31.12.2023 - ÖZEL-2023-91 | Yatırım Amaçlı | 593.146 |
| Makine, Teçhizat, Ekipman, Demirbaş | Farklı tarihlerde edinilmiştir | 231.238.250 | 31.12.2023 - ÖZEL-2023-90 | Yatırım Amaçlı değildir | 53.211.174 |

*Gayrimenkullere ve makine/ekipman/demirbaşlara ilişkin değerlendirme SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunan Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları listesinde yer alan Anonim Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından yapılmıştır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

İhraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklara ilişkin özet tablo aşağıda sunulmuştur.

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| Maliyet | | | | |
| Haklar | 1.214.172 | 1.300.930 | 1.557.737 | 1.651.205 |
| Toplam | 1.214.172 | 1.300.930 | 1.557.737 | 1.651.205 |
| Birikmiş Amortisman | | | | |
| Haklar | 683.887 | 972.717 | 1.115.773 | 1.185.781 |

14-06-2024

144

SEĞMEN KARDİŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Bn. Osmaniye Cad. No:3, 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 5570 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Menkul Değerleme A.Ş.

| | | | | |
|-------------------|---------|---------|-----------|-----------|
| Toplam | 683.887 | 972.717 | 1.115.773 | 1.185.781 |
| Net Defter Değeri | 530.285 | 328.213 | 441.964 | 465.424 |

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

Yoktur.

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:

Şirket'in 01.01.2021-31.03.2024 dönemleri arasında aktifleştirilen gayri maddi hak niteliğinde bir harcaması bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemleri ve 31.03.2024 tarihinde sona eren finansal tablo dönemine ait özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

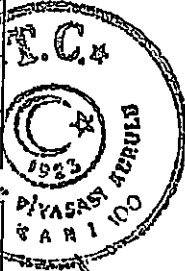
| VARLIKLAR | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 102.251.000 | 40.590.005 | 123.620.410 | 70.792.577 |
| Finansal varlıklar | 3.143.353 | - | 4.031.026 | 9.968 |
| Ticari alacaklar | | | | |

145

| | | | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| - İlişkili taraflardan alacaklar | 200.311.850 | 238.054.706 | 256.595.826 | 269.723.284 |
| - İlişkili olmayan taraflardan alacaklar | 103.146.135 | 153.617.166 | 119.378.222 | 133.183.395 |
| Diğer alacaklar | | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan alacaklar | 5.940.772 | 602.726 | 529.590 | 460.935 |
| Stoklar | 385.744.712 | 347.252.011 | 284.279.651 | 291.296.125 |
| Peşin ödenmiş giderler | 4.020.871 | 4.275.723 | 27.783.890 | 38.079.883 |
| Diğer dönen varlıklar | 48.199.931 | 71.541.539 | 48.209.696 | 59.445.291 |
| | | | | |
| Toplam dönen varlıklar | 852.758.624 | 855.933.876 | 864.428.311 | 862.991.458 |
| | | | | |
| Diğer alacaklar | | | | |
| - İlişkili olmayan taraflardan alacaklar | 30.581 | 15.115 | 9.174 | 10.574 |
| İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar | 45.471.014 | 45.471.014 | - | - |
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 21.110.709 | 20.480.542 | 25.889.315 | 25.889.315 |
| Maddi duran varlıklar | 362.202.878 | 345.185.013 | 1.215.156.743 | 1.269.719.849 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 530.285 | 328.213 | 441.964 | 465.424 |
| Kullanım hakkı varlığı | 5.003.903 | 1.947.095 | 496.119 | 457.345 |
| Peşin ödenmiş giderler | 2.911.296 | 1.628.013 | 14.136.556 | 15.136.553 |
| | | | | |
| Toplam duran varlıklar | 437.260.666 | 415.055.005 | 1.256.129.871 | 1.311.679.060 |
| TOPLAM VARLIKLAR | 1.290.019.290 | 1.270.988.881 | 2.120.558.182 | 2.174.670.518 |

[Handwritten signature]

16-06-2024



[Handwritten signature]

| KAYNAKLAR | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| | | | | |
| Kısa vadeli borçlanmalar | - | 13.284.697 | 2.227.664 | 11.569.369 |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları | - | - | 35.457.763 | 34.623.988 |
| Diğer finansal yükümlülükler | 1.051.017 | 4.071.930 | 11.578.444 | 9.902.328 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.905.313 | 1.373.053 | 588.409 | 380.827 |
| Ticari borçlar | | | | |

146

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0342 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

[Handwritten signatures and stamps]

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| - İlişkili taraflara borçlar | - | - | - | 96.172 |
| - İlişkili olmayan taraflara borçlar | 147.970.744 | 138.480.892 | 172.285.207 | 199.057.544 |
| DİĞER BORÇLAR | | | | |
| - İlişkili taraflara borçlar | 896.961 | 3.412.686 | 1.093.106 | 25.740.000 |
| - İlişkili olmayan taraflara borçlar | 3.771.917 | 7.423.916 | 3.770.118 | 1.082.986 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar | 1.689.354 | 1.668.612 | 2.029.699 | 11.709.011 |
| Ertelenmiş gelirler | 1.306.150 | 837.206 | 2.644.264 | 5.431.674 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 97.320 | 97.557 | 1.649.870 | 3.777.567 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 156.485 | 151.343 | 299.290 | 341.876 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | - | - | - | 7.517.527 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 22.028.045 | 49.099.567 | 447.497 | 17.799.388 |
| | | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | 181.873.306 | 219.901.459 | 234.071.331 | 329.030.257 |
| | | | | |
| Uzun vadeli borçlanmalar | - | - | 73.095.682 | 67.921.054 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.320.818 | 792.765 | 35.832 | 158.768 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | | | |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 10.154.150 | 12.982.673 | 10.035.241 | |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 57.521.561 | 55.083.910 | 160.490.690 | |
| | | | | |
| Uzun vadeli yükümlülükler | 69.996.529 | 68.859.348 | 243.657.445 | |
| | | | | |
| Ödenmiş sermaye | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 |
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 |
| Kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler | | | | |
| - Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları | - | - | 667.751.944 | 667.751.944 |
| - Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları | (3.480.016) | (15.355.963) | (4.103.842) | (2.677.788) |

147

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Karumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Menkul Değerler

-06-2024

| | | | | |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | 232.239.439 | 299.661.564 | 466.141.240 | 479.564.003 |
| Geçmiş yıl karları/ (zararları) | (412.033.503) | (512.703.603) | (707.313.749) | (748.623.037) |
| Net dönem karı | 16.583.199 | 5.785.740 | 15.513.477 | 12.378.912 |
| ÖZKAYNAKLAR | 1.038.149.455 | 982.228.074 | 1.642.829.406 | 1.613.234.370 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 1.290.019.290 | 1.270.988.881 | 2.120.558.182 | 2.174.670.518 |

İşbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla ana hesap kalemlerine ilişkin önemli değişimler aşağıda açıklanmaktadır.

Varlıklar

şirket'in dönen varlıkları nakit ve nakit benzerleri, finansal varlıklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Varlıklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.290.019.288 TL, 1.270.988.880 TL, 2.120.558.186 TL, 2.174.670.515 TL seviyesinde gerçekteşmiştir.

şirket'in varlıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %1,5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %67 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e göre %64 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e göre ise %2,6 artış kaydetmiştir.

31.12.2023 itibarıyla varlıkların %40,8'i dönen varlıklardan, %59,2'si duran varlıklardan oluşmaktadır. 31.03.2024 itibarıyla varlıkların %39,7'i dönen varlıklardan, %60,3'ü duran varlıklardan oluşmaktadır.

Yıllar itibarıyla varlıkların büyük bir bölümünü ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklar oluşturmaktadır. Bu üç kalemin toplam varlıklara oranı 31.12.2021 itibarıyla %81,5, 31.12.2022 itibarıyla %85,3, 31.12.2023 itibarıyla %88,4 ve 31.03.2024 itibarıyla %90,3 olmuştur.

SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları İştesinde yer alan Anreva Gayrimenkul Değerleme A.ř. tarafından 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıkların gerçekte uygun değere getirilmesi işlemi yapılmıştır. Varlıklardaki 2023 yılı itibarıyla artışın asıl nedeni, maddi duran varlıkların gerçekte uygun değerinin bilançoya alınmasıdır. şirket'in stokları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla, 385.744.712 TL, 347.252.011 TL, 284.279.651 ve 291.296.125 TL olarak gerçekteşmiştir.

2021, 2022 ve 2023 yılları itibarıyla azalışın temel sebebi şirket'in stok yönetim stratejisindeki değişiklikten kaynaklanmaktadır. Enflasyonist ortamda ekonomik durgunluk ve belirsizliklerin oluşabileceği göz önüne alınarak, tüketicilerin alım güçlerinin zayıflayacağı ve harcamalarının azalma eğilimine gireceği şirket tarafından öngörülmüştür. şirket olası talep azalması riskine karşı daha fazla stok tutma yerine müşteri taleplerine göre daha esnek ve yayılmış stok bir alım stratejisine geçmiştir. Bu yaklaşımla, şirket enflasyonist ortamda stokların üretim ve satılamama riskini azaltmayı ve nakit varlıklarını daha esnek bir şekilde yönetmeyi hedeflemiştir. Aynı zamanda şirket son yıllarda artan finansman maliyetlerine karşı işletme

sermayesi ihtiyacını optimize etmiştir. Nakit dönüşüm süresi özellikle ticari alacaklar ve stoklardaki optimizasyon ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 185 gün, 170 gün ve 121 gün ve 127 olarak gerçekleşmiştir.

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları esas olarak nakit ve nakit benzerleri, finansal varlıklar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Kasa | 314.273 | 213.962 | 105.768 | 71.378 |
| Bankalar: | | | | |
| - Vadeli mevduatlar | | | | |
| TL | - | 27.453.921 | 112.103.196 | 55.733.873 |
| - Vadesiz mevduatlar | | | | |
| TL | 1.528.758 | 4.485.582 | 1.048.755 | 4.157.692 |
| AVRO | 48.885.209 | 3.740.939 | 6.539.163 | 6.347.558 |
| ABD Doları | 51.194.772 | 4.317.628 | 3.638.403 | 2.610.046 |
| İsviçre Frangı | 243.861 | - | - | - |
| Diğer* | 84.127 | 377.973 | 185.125 | 1.872.030 |
| Toplam | 102.251.000 | 40.590.005 | 123.620.410 | 70.792.577 |

Nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 102.251.000 TL, 40.590.005 TL, 123.620.410 TL ve 70.792.577 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin nakit ve nakit benzerleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %60 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e göre %205 artış gösterirken, 31.12.2021'den 31.12.2023'e %21 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e göre %43 azalmıştır.

Nakit ve nakit benzerleri, ağırlıklı bankalar hesabında takip edilen vadeli ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. 31.12.2021 tarihi itibarıyla döviz (Avro, ABD doları, İsviçre Frangı) vadesiz mevduatların toplam nakit ve nakit benzerlerine oranı %99,5 iken, yükselen mevduat faiz oranları doğrultusunda şirket yönetimi tarafından alınan kararlar sonrası, 31.12.2023 itibarıyla vadeli TL mevduatlar toplam nakit ve nakit benzerlerinin %90,7'sini oluşturmuştur. 31.03.2024 tarihinde sona eren finansal tablo dönemi itibarıyla vadeli TL mevduatlar toplam nakit ve nakit benzerlerinin %78,7'sini oluşturmuştur.

Nakit ve nakit benzerlerinin 2022'de 2021'e göre azalması işletme sermayesi ihtiyacına binaen olup, 2023 yılında kredi kullanımının etkisiyle yeniden yükselmiştir. 31.03.2024 ara döneminde şirketin Afyon'da

yapmakta olduğu ve iş bu izahname imza tarihi itibarıyla tamamlanan yatırımının finansman ihtiyaçları nedeniyle 31.12.2023'ten 31.03.2024 dönemine %42,7'lik azalış meydana gelmiştir.

Finansal varlıklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| Fonlar | 3.143.353 | - | 4.031.026 | 9.968 |
| Toplam | 3.143.353 | - | 4.031.026 | 9.968 |

Finansal varlıklar, yatırım fonlarından oluşmakta olup, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 3.143.353 TL, 0 TL, 4.031.026 TL ve 9.968 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Ticari alacaklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.3.2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ticari alacaklar | 75.565.618 | 113.224.064 | 81.602.607 | 106.264.593 |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 200.311.850 | 238.054.706 | 256.595.826 | 269.723.284 |
| Alacak senetleri | 27.580.517 | 40.379.564 | 37.775.615 | 26.918.802 |
| Gelir tahakkukları | - | 13.538 | - | - |
| Şüpheli ticari alacaklar | 4.506.323 | 3.442.375 | 2.368.379 | 2.081.742 |
| Eksi: Şüpheli ticari alacak karşılığı (-) | -4.506.323 | -3.442.375 | -2.368.379 | -2.081.742 |
| Toplam | 303.457.985 | 391.671.872 | 375.974.048 | 402.906.679 |

Ticari alacaklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 303.457.985 TL, 391.671.872 TL, 375.974.048 TL ve 402.906.679 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam ticari alacakları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %29,1 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %4 azalmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %7,2 artmıştır.

İlgili tarihlerde, ticari alacakların dönen varlıklar içerisindeki payı sırasıyla; %35,6, %45,8, %43,5 ve %46,1 olmuştur.

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Alacak Tahsil Süresi (Gün) | 94 | 97 | 83 | 93 |

Alacak tahsil süresi 2022 yılından 2023 yılına doğru gerilerken bu düşüş müşterilerle yenilenen anlaşmalar ve alınan senetlerdeki vadelerde optimizasyonların etkisiyle gerçekleşmiştir. 31.03.2024 tarihinde alacak tahsil süresi 93 gün olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2023 yıl sonu finansallarında görülen Ticari alacaklarda en önemli payı %68,2 ile ilişkili taraflardan ticari alacaklar kalemi oluşturmaktadır. İlişkili olmayan taraflardan ticari alacakların 31.12.2022'den 150

31.12.2023'de azalışın temel nedeni, ilgili dönem içerisinde yaşanan yüksek enflasyon nedeniyle satış vadelerinin kısalması ve alacakların daha erken tahsil edilmesidir. İlişkili taraflardan ticari alacaklar kaleminde ise vade 01.12.2023 tarihine kadar olan satışlarda 90 gün olarak uygulanırken, 01.12.2023 tarihinden itibaren yapılan satışlarda 60 gün olarak uygulanmaya başlanmıştır. Bu durumda ticari alacaklar bakiyesine etkisi sınırlı kalmıştır. İlişkili taraflardan ticari alacakların 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla toplam ticari alacaklara oranı sırasıyla %66, %60,8, %68,2 ve %66,9 olarak gerçekleşmiştir.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti. (*) | 191.832.651 | 226.047.175 | 240.757.687 | 259.363.005 |
| Seğmen Dış Tic. A.Ş. | 35.410 | 6.291.313 | 11.223.305 | 6.085.800 |
| Furkan Gıda San. Tic. A.Ş. | 8.441.976 | 5.716.218 | 4.614.834 | 4.100.322 |
| Yıldırım Gıda - Hakkı Yıldırım | - | - | - | 174.157 |
| Adoka Gıda İnş. San. İç. ve Dış Tic. A.Ş. | 1.813 | - | - | - |
| Toplam | 200.311.850 | 238.054.706 | 256.595.826 | 269.723.284 |

(*) İlişkili taraf olarak belirtilen, Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti, Şirket'in ağırlıklı olarak BİM'e yapılan satışlara aracılık etmektedir. Zincir markellerdeki alacak vadesinin maksimum 90 gün olduğu ve bunun ticari alacağın ana sebebi olduğu göz önüne alınmalıdır. İlgili satışlara bağlı oluşan alacaklar 01 Aralık 2023 tarihine kadar 90 gün vade ile çalışılmaktayken, 01 Aralık 2023 tarihinden sonra yapılan satışların alacak vadesi 60 gün olarak uygulanmaya başlanmıştır.

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar ise genel müşteri ev dışı tüketim, zincir diğer müşteriler, bayiler, indirim marketler ve doğrudan satış kanalı kaynaklı müşterilerden alacaklardan oluşmakta olup alacak kalitesi yüksektir. 2021 yılından 2023 yılına büyüme oranı %16 seviyesindedir. 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo döneminde 2023 yılına göre %12 artış meydana gelmiştir.

Alacak senetleri müşteri çeklerinden oluşmaktadır. 60-90 gün vadeli çekler kabul edilmektedir.

Şüpheli ticari alacaklar 31.12.2021'de 4.506.323 TL seviyelerinden, 31.03.2024 itibarıyla 208.742 TL seviyesine doğru %53,8 oranında azalmıştır.

Diğer alacaklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------------------|------------------|----------------|----------------|----------------|
| Vergi dairesinden alacaklar | 5.909.481 | 601.418 | 466.144 | 405.795 |
| Diğer alacaklar | 18.547 | - | - | - |
| Verilen depozito ve teminatları | 12.744 | 1.308 | 63.446 | 55.140 |
| Toplam | 5.940.772 | 602.726 | 529.590 | 460.935 |

Diğer alacaklar yüksek ağırlıkta, verilen depozito ve teminatlardan oluşmakta olup, 31.12.2021 tarihinde gözlemlenen 5.971.353 TL vergi dairesinden KDV iadesi kaynaklıdır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla bakiye 460.935 TL seviyelerine doğru azalmıştır.



[Handwritten signature]

4 -06- 2024

[Handwritten signature]

[Multiple handwritten signatures and initials]

Stoklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| İlk madde ve malzeme | 302.190.148 | 239.313.894 | 197.282.798 | 206.594.729 |
| Yarı mamuller | 1.099.145 | 1.183.665 | 1.273.398 | 1.207.797 |
| Mamuller | 81.638.228 | 105.002.075 | 85.008.686 | 79.685.725 |
| Ticari mallar | 817.191 | 1.752.377 | 714.769 | 3.807.874 |
| Toplam | 385.744.712 | 347.252.011 | 284.279.651 | 291.296.125 |

Stoklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 385.744.712 TL, 347.252.011 TL, 284.279.651 TL ve 291.296.125 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in stokları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %10 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %18 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %26 azalmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %2,5 artmıştır. 2021-2023 yılları itibarıyla azalışın temel sebebi Şirket'in stok yönetim stratejisindeki değişiklik olarak belirtilebilir. Yaşanan enflasyonist ortamda alınacak olası çeşitli para politikası kararlarıyla ülke ekonomisinde durgunluk ve belirsizliklerin oluşabileceği göz önüne alınarak, tüketicilerin alım güçlerinin zayıflayacağı ve harcamalarının azalma eğilimine gireceği Şirket tarafından öngörülmüştür. Şirket olası talep azalması riskine karşı daha fazla stok tutma yerine müşteri taleplerine göre daha esnek ve yayılmış stok bir alım stratejisine geçmiştir. Bu yaklaşımla, Şirket enflasyonist ortamda stokların üretim ve satılmama riskini azaltmayı ve nakit varlıklarını daha esnek bir şekilde yönetmeyi hedeflemiştir. Aynı zamanda Şirket, son yıllarda artan finansman maliyetlerine karşı işletme sermayesi ihtiyacını optimize etmiştir. Nakit dönüşüm süresi-özellikle ticari alacaklar ve stoklardaki optimizasyon ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 185 gün, 170 gün, 121 gün ve 127 gün olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 ara dönemi itibarıyla stokların %70,9'unu ilk madde ve malzeme oluştururken, %27,4'ü ise mamullerden oluşmaktadır.

Stokların %70,9'unu oluşturan ilk madde ve malzeme, dondurulmuş meyve, şeker, mamullere baz oluşturan işlenmemiş ve paketlenmemiş, stoklara tedarikçilerden ilk kabulü yapılan gıdalar (teneke halinde bal, baharat, tahin, pekmez, fındık, kakao vb.) ürünlerden oluşmaktadır. İlk madde ve malzemeler, 31.12.2021'den 31.03.2024'e doğru %31,6 oranında azalmıştır.

Stokları %27,4'unu oluşturan mamuller ise, satışa hazır tesiste işlenmiş, tüketiciye sunulacak ürün haline getirilmiş ve paketlenmiş gıdalardan oluşmaktadır. Müşteri talep ve siparişlerine göre üretimi ve paketlemesi yapılan bu ürünler, reçel çeşitleri, baharat çeşitleri, bal çeşitleri, fındık kreması çeşitleri, helva, tahin, pekmez, tahinli pekmez gibi satışa hazır ürünlerden oluşmaktadır.

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Stokların Devir Süresi (Gün) | 148 | 122 | 98 | 109 |

Stok devir süresi yıllara sâri gerilemekte olup, 31.12.2021'den 31.12.2023'e 50 gün azaldığı gözlemlenmektedir. Stok gün sayısının azalmasında ekonomik konjonktür doğrultusunda, şirket yönetimi tarafından stok yönetimi politikasında yapılan değişiklikler ve stok optimizasyonu etkisi izlenmektedir. Bu etki özetle Şirket'in geçmişe nazaran, daha az stoklu çalışma politikasından kaynaklanmaktadır. Gelişim, stoklara alınan ürünlerin 2023 yılı sonunda, 2021 yılı sonuna göre daha hızlı sürede mamullere dönüştüğü anlamını taşımaktadır. Stok devir süresi 31.03.2024 tarihinde ise 109 gün olarak gerçekleşmiştir.

Peşin ödenmiş giderler,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|-----------------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| Verilen sipariş avansları | 1.064.266 | 3.015.024 | 24.114.375 | 35.323.748 |
| Gelecek aylara ait giderler | 1.486.881 | 741.028 | 3.521.175 | 2.579.746 |
| İş avansları | 1.469.724 | 519.671 | 148.340 | 176.389 |
| Toplam | 4.020.871 | 4.275.723 | 27.783.890 | 38.079.883 |

Peşin ödenmiş giderler 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 4.020.871 TL, 4.275.723 TL, 27.783.890 TL ve 38.079.883 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %6, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %550, 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %591 31.12.2023'den 31.03.2024'e %37 arttığı gözlemlenmektedir.

31.03.2024 yılı itibarıyla peşin ödenmiş giderleri %92,8'ini verilen sipariş avansları oluştururken, %6,8'si ise gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

Verilen sipariş avanslarında 2023 yılında gözlemlenen yaklaşık 18,3 milyon TL'lik artışın şirketin Afyon Soğuk Hava Deposu ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı kaynaklı inşaat ve makine siparişleri için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Gelecek aylara ait giderler kaleminde, 2023 yılında gözlemlenen yaklaşık 2,4 milyon TL'lik artış tasıt, bina vb. maddi duran varlıklar için yaptırılan sigorta poliçeleri maliyetlerinin artışı kaynaklıdır. Bu kalemin 31.03.2024'de 2023 yılına göre %27 azalışla 2.579.746 TL'ye gerilemiştir.

Diğer dönen varlıklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| Devreden KDV | 48.177.140 | 71.502.454 | 48.142.154 | 50.649.087 |
| İndirilecek KDV | - | - | - | 6.538.013 |
| Diğer KDV | 22.791 | 39.085 | 67.542 | 69.942 |
| Personel avansları | - | - | - | 2.188.249 |

153

| | | | | |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| Toplam | 48.199.931 | 71.541.539 | 48.209.696 | 59.445.291 |
|--------|------------|------------|------------|------------|

Diğer dönen varlıklar Devreden KDV hesabından oluşmaktadır. Şirket'in stoklu çalışması, gıda ürünlerindeki 14 Şubat 2022 yılında alınan Cumhurbaşkanlığı Kararı ile KDV oranının uzun bir dönem %1 olarak uygulanması, ancak satın alınan ürünlerin KDV oranının ağırlıklı %18-20 seviyelerinde olması Devreden KDV hesabının yükselmesindeki ana sebeplerdir. Şirket dönemsel olarak başvuru yaparak Devreden KDV iadeleri almaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları esas olarak diğer alacaklar, finansal yatırımlar, kullanım hakkı varlıkları, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Finansal yatırımlar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--|-------------------|-------------------|------------|------------|
| Aktif bir piyasası olmayan finansal yatırımlar | 45.471.014 | 45.471.014 | - | - |
| Toplam | 45.471.014 | 45.471.014 | - | - |

Gımat Birikim Gayr. İn. Hiz. San. Tic A.Ş, Ankara Birikim Gayr. İn. Hiz. San. Tic A.Ş, Angora Birikim Gayr. İn. Hiz. San. Tic A.Ş şirketlerindeki 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihinde 45.471.014 TL tutarında bilançoda yer alan hisseler, 2023 yılında ilişkili taraf olan şirket Seğmen Dış Ticaret A.Ş.'ye satılmıştır.

Kullanım hakkı varlıkları,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Kullanım hakkı varlıkları | 5.003.903 | 1.947.095 | 496.119 | 457.345 |
| Toplam | 5.003.903 | 1.947.095 | 496.119 | 457.345 |

Kullanım hakkı varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 5.003.903 TL, 1.947.095 TL, 496.119 TL ve 457.345 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirketin kiraladığı depolara ilişkin net defter değerlerini yansıtmaktadır. Yıllara sâri yaklaşık 455 milyon TL tutarındaki düşüş, kira sözleşmelerinde yer alan yükümlülüklerin sonuna doğru gelinmesiyle kaymaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Yatırım amaçlı gayrimenkuller | 21.110.709 | 20.480.542 | 25.889.315 | 25.889.315 |
| Toplam | 21.110.709 | 20.480.542 | 25.889.315 | 25.889.315 |

Yatırım amaçlı gayrimenkuller 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 21.110.709 TL, 20.480.542 TL, 25.889.315 TL ve 25.889.315 seviyesinde gerçekleşmiştir.

İlgili kalem, Şirket'in kira geliri elde ettiği Zübeyde Hanım Mahallesi, Samyeli Sokak No:35 Altındağ/Ankara adresinde bulunan eskiden kullandığı İskitler fabrika binasının değerlemesinden oluşmaktadır. SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları listesinde yer alan Anreva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değere getirilmesi işlemiyle, ilgili taşınmaz 25.889.315 TL olarak mali tablolara yansıtılarak yatırım amaçlı gayrimenkullerde artışa neden olmuştur.

Maddi duran varlıklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Maliyet | | | | |
| Arazi ve arsalar | 6.743.123 | 6.743.123 | 46.025.450 | 46.025.450 |
| Binalar | 253.209.224 | 253.209.224 | 1.192.117.075 | 1.192.117.075 |
| Tesis, makine ve cihazlar | 191.601.108 | 195.706.206 | 276.843.675 | 279.832.906 |
| Taşıtlar | 28.655.970 | 33.073.287 | 187.210.842 | 187.210.842 |
| Demirbaşlar | 18.585.902 | 11.195.229 | 12.138.421 | 12.248.511 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 1.889.784 | 456.443 | 15.694.147 | 70.892.651 |
| Özel maliyetler | 580.362 | - | - | - |
| | 501.265.473 | 500.383.512 | 1.730.029.610 | 1.788.327.435 |
| Birikmiş amortismanlar | | | | |
| Binalar | 44.083.310 | 50.413.541 | 267.829.042 | 269.411.602 |
| Tesis, makine ve cihazlar | 64.130.370 | 74.047.394 | 98.425.539 | 98.805.011 |
| Taşıtlar | 16.767.085 | 21.443.946 | 138.606.768 | 140.247.674 |
| Demirbaşlar | 13.927.067 | 9.293.618 | 10.011.518 | 10.143.800 |
| Özel maliyetler | 154.763 | - | - | - |
| | 139.062.595 | 155.198.499 | 514.872.867 | 518.607.586 |
| Net Defter Değeri | 362.202.878 | 345.185.013 | 1.215.156.743 | 1.269.719.849 |

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 362.202.878 TL, 345.185.013 TL, 1.215.156.743 TL ve 1.269.719.849 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in maddi duran varlıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %252 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %235 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %4,5 arttığı gözlemlenmektedir.

31.12.2023 tarihli maddi duran varlıkların toplam varlıklara oranı %57,3'tür. 31.03.2024 tarihli maddi duran varlıkların toplam varlıklara oranı %58,4'tür.

Maddi duran varlıklar arazi ve arsalar, binalar, tesis, makine ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, yapılmakta olan yatırımlar ve özel maliyetlerden oluşmaktadır. 2023 yılı itibarıyla maddi duran varlıkların net defter değeri olarak binalar %76'sını, tesis, makine ve cihazlar %15'ini, taşıtlar %4'ünü ve arazi ve arsalar %3,8'ini oluşturmaktadır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla ise maddi duran varlıkların net defter değeri olarak binalar %73'ünü, tesis, makine ve cihazlar %14'ünü, taşıtlar %4'ünü ve arazi ve arsalar %3,6'sını oluşturmaktadır.

SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları listesinde yer alan Anreva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespiti amacıyla değerlendirme raporları düzenlenmiştir. Maddi duran varlıklardaki 2023 yılı itibarıyla oluşan artış, bu varlıkların gerçeğe uygun değerinin bilançoya alınması kaynaklıdır (bkz. işbu izahname 9.1.4 maddesi). Bunun yanında Şirket'in 2023 yılında yatırım yaptığı Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nin satın alınan arsası da maddi duran varlıklara kaydedilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--------|------------|------------|------------|------------|
| Haklar | 530.285 | 328.213 | 441.964 | 465.424 |
| Toplam | 530.285 | 328.213 | 441.964 | 465.424 |

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 530.285 TL, 328.213 TL, 441.964 TL ve 465.424 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %38 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %35 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %17 azaldığı gözlemlenmektedir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %5 artmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar kaleminin tamamını oluşturan haklar Şirket'in marka ve yazılım lisansı vb. değerlerinden oluşmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|------------------|------------|------------|------------|------------|
| Verilen avanslar | 2.911.296 | 1.628.013 | 14.136.556 | 15.136.553 |
| Toplam | 2.911.296 | 1.628.013 | 14.136.556 | 15.136.553 |

Peşin ödenmiş giderler 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 2.911.296 TL, 1.628.013 TL, 14.136.556 TL ve 15.136.553 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in peşin ödenmiş giderleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %44 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %768 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %386 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %7 arttığı gözlemlenmektedir.

Verilen sipariş avanslarında 2023 yılında gözlemlenen yaklaşık 12,5 milyon TL'lik artış, şirketin Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı nedeniyle inşaat ve makine siparişleri için verilen avanslardan kaynaklanmaktadır. 31.03.2024 tarihinde yine inşaat ve makine siparişleri için verilen avanslardan kaynaklı olarak peşin ödenmiş giderler kalemi 2023 yılına göre %7 artışla 15.136.553 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kaynaklar

Kaynaklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.290.019.290 TL, 1.270.988.881 TL, 2.120.558.182 TL ve 2.174.670.518 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in kaynakları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %1,5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %67 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %64 artmıştır, 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %2,6 artmıştır.

31.12.2023 itibarıyla kaynakları %11'i kısa vadeli yükümlülükler, %11,5'u uzun vadeli finansal yükümlülükler ve %77,5'u özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.03.2024 itibarıyla ise kaynakları %15,1'i kısa vadeli yükümlülükler, %10,7'si uzun vadeli finansal yükümlülükler ve %74,2'si özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %21 artmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %6 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %29 artış gözlemlenmiştir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %41 artış göstermiştir.

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %2 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %254 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %248 artış gözlemlenmiştir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %5 azalış göstermiştir.

Şirket'in özkaynakları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %5 azalmış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %67 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %58 artış gözlemlenmiştir. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %2 azalış göstermiştir.

Uzun vadeli yükümlülükteki artışın ana sebebi, Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için kullanılan uzun vadeli kredi ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü artışıdır. Özkaynaklardaki büyümenin ana kaynağı ise maddi duran varlıklarda değerlendirme sonucu yeniden değer artışı olarak belirtilebilir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli finansal borçlar (kısa vadeli borçlanmalar, kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler, diğer finansal yükümlülükler), ticari borçlar, diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

Kısa vadeli finansal borçlar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Banka kredileri | - | 13.284.697 | 154.510 | 9.905.793 |
| Kredi faiz tahakkukları | - | - | 2.073.154 | 1.663.576 |



14-06-2024

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

| | | | | |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları | - | - | 35.457.763 | 34.623.988 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.905.313 | 1.373.053 | 588.409 | 380.827 |
| Diğer mali borçlar | 1.051.017 | 4.071.930 | 11.578.444 | 9.902.328 |
| Kısa vadeli finansal borçlar | 3.956.330 | 18.729.680 | 49.852.280 | 56.476.512 |

Kısa vadeli finansal borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 3.956.330 TL, 18.729.680 TL, 49.852.280 TL ve 56.476.512 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli finansal borçları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %373, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %166 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %1.160 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024' ise %13 artmıştır.

2023 yıl sonu itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal borçlarındaki ana artış Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için iki farklı banka kanalıyla kullanılan yatırım kredisi kaynaklıdır. 35.457.763 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredilerin kısa vadeli kısımları ve 2.073.154 TL kredi faiz tahakkukları toplam bakiyesi yatırım kredisine ilişkindir. Efektif faiz oranı %39,58 olarak hesaplanmaktadır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla 2023 yılına göre oluşan %13'lük artışın nedeni, Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için kullanılan yatırım kredisinin faiz gideri ve aynı tesis için 11.03.2024 tarihinde kullanılan ilave 20.000.000 TL krediden kaynaklanmaktadır.

Banka kredileri kalemi ise Şirket'in kullandığı rotatif (BCH) kredileri olup, bu sayede şirket limitleri çerçevesinde kısa vadeli finansman sağlanmaktadır. 31.12.2022 tarihinde kullanımı gözlemlenen kredi bakiyesi yıl içerisinde kapatılmış olup, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 154.510 TL bakiye izlenmektedir. 31.03.2024 ara döneminde ise 9.905.793 TL bakiye izlenmektedir.

Diğer mali borçlar bakiyesi 31.03.2024 tarihinde 9.902.328 TL olup, Şirket'in kullandığı kredi kartlarını toplam risk bakiyesinden oluşmaktadır. İlgili artışın temel nedeni, yaşanan enflasyonist ortamda finansman maliyetlerinin artmasına paralel Şirket'in günlük faaliyetleri ve kısa vadeli yükümlülüklerini yerine getirmek için nakit yerine kredi kartı kullanımını artırmış olmasıdır.

Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler İstanbul, İzmir ve Antalya illerinde bulunan bölge müdürlüklerinde kullanılan depoların kira sözleşmelerinde yer alan yükümlülüklerin kalanını ifade etmektedir. Sözleşmelerin sonuna gelmesi dolayısıyla yıllara sari azalışlar gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------|------------|-------------|-------------|
| Ticari borçlar | 65.507.650 | 66.951.245 | 64.859.606 | 70.419.901 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4) | - | - | - | 96.172 |
| Borç senetleri | 82.463.094 | 71.529.647 | 107.425.601 | 128.637.643 |

14-06-2024

158

| | | | | |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Toplam | 147.970.744 | 138.480.892 | 172.285.207 | 199.153.716 |
|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|

Ticari borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 147.970.744 TL, 138.480.892 TL, 172.285.207 TL ve 199.153.716 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in ticari borçları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %6 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %24 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %16 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %16 artmıştır.

31.12.2023 tarihinde borç senetlerinin toplam ticari borçlara oranı %62,4 olarak görülmektedir. 31.03.2024 tarihinde borç senetlerinin toplam ticari borçlara oranı %64,6 olarak görülmektedir.

Ticari borçlar açık cari hesaplardan oluşmakta olup, borç senetleri şirket tarafından keşide edilen çeklerden oluşmaktadır. Şirket'in ticari borçlarının büyük bölümü Şirket'in hammadde tedarikine yönelik alım yaptığı taraflara yöneliktir.

| | | | | |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
| Ticari Borç Ödeme Süresi (Gün) | 57 | 49 | 59 | 75 |

Ticari Borç Ödeme Süresinin 31.12.2021'den 31.12.2022'ye 8 gün azaldığı, 31.12.2022'den 31.12.2023'e göre ise 10 gün arttığı gözlemlenmektedir. Ülke ekonomisinde yaşanan enflasyonist konjonktür etkisiyle 2022 yılında ticari borçlu olunan tarafların talepleri doğrultusunda ödeme gün sayısında azalış meydana gelmiştir. 31.03.2024'te ise ticari borç ödeme süresi 2023 yılına göre 16 gün artışla 75 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 31.12.2023 tarihinde vadeli çeklerin tutarı 107.425.601 TL iken 31.03.2024 tarihinde 128.637.643 TL olmuştur. Şirket vadeli alımlarını mümkün olduğunca artırmaktadır.

Diğer borçlar,

| | | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
| İlişkili taraflara diğer borçlar | 896.961 | 3.412.686 | 1.093.106 | 25.740.000 |
| İlişkili olmayan taraflardan borçlar | 3.771.917 | 7.423.916 | 3.770.118 | 1.082.986 |
| Toplam | 4.668.878 | 10.836.602 | 4.863.224 | 26.822.986 |

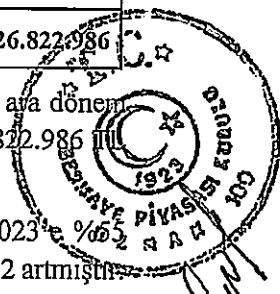
Diğer borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 4.668.878 TL, 10.836.602 TL, 4.863.224 TL ve 26.822.986 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in diğer borçları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %132 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %65 azalış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %4 artmıştır. 31.12.2023'den 31.04.2024'e %452 artmıştır.

İlişkili taraflara diğer borçlar kalemi, Şirket'in dağıtacağı kar payını aylık taksitler halinde ödemesi dolayısıyla şirket ortaklarına olan borçtan kaynaklanmaktadır.

İlişkili olmayan taraflardan borçlar ise ticari olmayan tüm borçlar kalemini kapsamaktadır.

[Handwritten signature]



14-06-2024

[Multiple handwritten signatures and stamps]

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Personele borçlar | 97.146 | 111.318 | 53.706 | 6.221.174 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 1.592.208 | 1.557.294 | 1.975.993 | 5.487.837 |
| Toplam | 1.689.354 | 1.668.612 | 2.029.699 | 11.709.011 |

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.689.354 TL, 1.668.612 TL, 2.029.699 TL ve 11.709.011 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %1 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %22 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %20 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %477 artmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar kalemi, ağırlıklı olarak bir sonraki aya ilişkin ödenecek personele borçlar ve sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| Alınan sipariş avansları | 510.636 | 837.206 | 2.644.264 | 5.431.674 |
| İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 4) | 795.514 | - | - | - |
| Toplam | 1.306.150 | 837.206 | 2.644.264 | 5.431.674 |

Ertelenmiş gelirler, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.306.150 TL, 837.206 TL, 2.644.264 TL ve 5.431.674 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

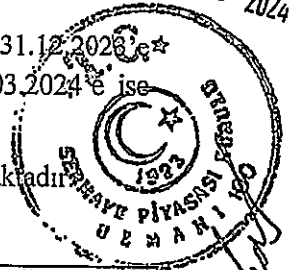
Şirket'in ertelenmiş gelirleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %36 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %216 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %102 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %105 artmıştır.

Ertelenmiş gelirler ağırlıklı olarak, müşterilerden sipariş karşılığında alınan avanslardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli karşılıklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 97.320 | 97.557 | 1.649.870 | 3.777.567 |
| Diğer kısa vadeli karşılıklar | 156.485 | 151.343 | 299.290 | 341.876 |
| Toplam | 253.805 | 248.900 | 1.949.160 | 4.119.443 |

160



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

Handwritten signatures and initials.

Kısa vadeli karşılıklar, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 253.805 TL, 248.900 TL, 1.949.160 TL ve 4.119.443 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in kısa vadeli karşılıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %2 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %683 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %668 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %111 artmıştır. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar personellerin kullanmadığı izin karşılıklarından oluşmaktadır. Artışın nedeni, enflasyonist ortama paralel personel maaşlarına yapılan zamlar ve personel izin gün sayılarındaki artıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar izin karşılıklarından oluşmakta olup, diğer kısa vadeli karşılıklar da dava karşılığı olarak ayrılmıştır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|----------------|-------------------|
| Ödenecek vergi ve fonlar | 22.022.249 | 49.094.361 | 442.812 | 15.460.046 |
| Diğer yükümlülükler | 5.796 | 5.206 | 4.685 | 69.304 |
| Hesaplanan KDV | - | - | - | 2.270.038 |
| Toplam | 22.028.045 | 49.099.567 | 447.497 | 17.799.388 |

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 22.028.045 TL, 49.099.567 TL, 447.497 TL ve 17.799.388 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %123 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %99 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %98 azalmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %3.878 artmıştır.

Kurumlar vergisinin yıllara sari vade tarihinde ödenmemesi, tamamının 2022 yılında nakit olarak ödenmesi dolayısıyla 31.12.2023 döneminde kısa vadeli ödenecek vergi ve fon hesabında bakiye 442.812 TL'ye düşmüştür. 31.03.2024 ara dönemi itibarıyla 15.460.046 TL'ye yükselmiştir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli finansal borçlar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli finansal borçlar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Banka kredileri | - | - | 73.095.682 | 67.921.054 |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 2.320.818 | 792.765 | 35.832 | 158.768 |

161



Handwritten signatures and stamps at the bottom of the page, including a date stamp '10.05.2024' and a signature 'M. Kardeşler'.

| | | | | |
|------------------------------|-----------|---------|------------|------------|
| Uzun vadeli finansal borçlar | 2.320.818 | 792.765 | 73.131.514 | 68.079.822 |
|------------------------------|-----------|---------|------------|------------|

Uzun vadeli finansal borçlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 2.320.818 TL, 792.765 TL, 73.131.514 TL ve 68.079.822 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli finansal borçlarındaki ana artış Afyon Soğuk Hava Deposu ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı için kullanılan yatırım kredisi kaynaklıdır. Uzun vadeli banka kredilerinin 67.921.054 TL toplam bakiyesi Afyon Soğuk Hava Deposu yatırımı için alınan yatırım kredisine ilişkindir. Efektif faiz oranı %46,96 olarak hesaplanmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 10.154.150 | 12.982.673 | 10.035.241 | 12.715.503 |
| Toplam | 10.154.150 | 12.982.673 | 10.035.241 | 12.715.503 |

Uzun vadeli karşılıklar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 10.154.150 TL, 12.982.673 TL, 10.035.241 TL ve 12.715.503 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in uzun vadeli karşılıkları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %28 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %23 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %1 azalmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e %27 artmıştır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kapsamında kıdem tazminatı karşılığı, uzun vadeli karşılıkları oluşturmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü,

Şirket, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, -57.521.561 TL, -55.089.910 TL, 160.490.690 TL ve -151.610.566 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüğü 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %4 azalırken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %191 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %179 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %6 azalmıştır.

Şirket'in yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'tir.

31 Mart 2024 ara dönem ve 31 Aralık 2023, 2022, 2021 tarihleri itibarıyla, birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi (varlıkları)/ yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Kümülatif geçici farklar | | | | Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) | | | |
|--|--------------------------|-------------|--------------|--------------|--|-------------|--------------|--------------|
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
| Şüpheli alacak karşılığı | -1.370.379 | -1.533.352 | -1.286.522 | -1.141.517 | 342.595 | 306.670 | 321.630 | 285.379 |
| Diğer düzeltmeler | 271.172 | 66.908 | 34.325 | 248.027 | -67.793 | -13.378 | -8.582 | -62.007 |
| Amortisman düzeltmesi | -31.935.934 | -77.027.203 | -116.822.043 | -131.861.691 | 7.293.409 | 15.405.441 | 29.205.511 | 33.793.784 |
| Kullanım hakkı varlıkları | -222.229 | -218.722 | -218.722 | -82.250 | 55.557 | 43.742 | 32.031 | 20.563 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | -97.320 | -97.557 | -1.649.870 | -3.777.567 | 24.330 | 19.511 | 412.467 | 944.392 |
| Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler | -32.063 | -75.600 | -253.322 | -301.926 | 8.016 | 15.120 | 63.330 | 75.482 |
| Gider tahakkukları | - | - | - | -1.663.576 | - | - | - | 415.894 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 12.509.071 | 12.143.781 | 12.958.613 | 7.149.029 | -2.877.086 | -2.428.756 | -3.239.653 | -1.787.257 |
| Vuk-Ufrs Enflasyon düzeltme farkı | - | - | -169.206.499 | -169.206.499 | - | - | 42.301.625 | 42.301.625 |
| Yatırım Teşvik indirimi | - | - | 38.644.052 | 56.166.489 | - | - | 38.644.052 | 46.198.771 |
| Kur farkı ile ilgili düzeltmeler | 233.973 | - | - | - | -58.493 | - | - | - |
| 7326 sayılı kanun iptali ile ilgili düzeltmeler | -129.820.371 | -79.028.848 | -47.962.280 | -47.962.280 | 25.964.075 | 15.805.770 | 9.592.456 | 9.592.456 |
| Tahakkuk etmemiş vade farkı geliri gideri ile ilgili düzeltmeler | -499.006 | -348.731 | - | - | 124.752 | 69.746 | - | - |
| Maddi duran varlık yeniden değerlendirme | - | - | 826.558.291 | 826.558.291 | - | - | -158.806.349 | -158.806.349 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmesi | 298.127.840 | 382.420.278 | 452.421.650 | 476.995.159 | -74.604.815 | -76.532.023 | -115.075.976 | -118.616.949 |
| Stoklara ilişkin düzeltmeler | 57.343.774 | 38.878.763 | 16.741.216 | 23.865.397 | -13.726.108 | -7.775.753 | -3.933.232 | -5.966.350 |
| | | | | | | | | |
| Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net | | | | | -57.521.561 | -55.083.910 | -160.490.690 | -151.610.566 |

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi olumlu farkları, kar ve zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler, Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar kar veya zararları ve dönem net karı veya zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

163

Ödenmiş sermaye,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Sermaye | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 | 144.000.000 |

Şirket'in sermayesi, 16 Mart 2024 tarihli Genel Kurul ile biri 1 TL değerinde 144.000.000 adet paya ayrılmış 144.000.000 TL'den ibarettir.

Sermaye düzeltmesi olumlu farkları,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Sermaye düzeltmesi olumlu farkları | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 |
| Ödenmiş sermaye | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 | 1.060.840.336 |

Ödenmiş sermaye tutarının yüksek enflasyon dönemlerinde TMS 29 kapsamında düzeltilmesi sonucu ortaya çıkan farklar sermaye düzeltmesi olumlu farkı / olumsuz farkı kalemlerinde izlenmektedir. Finansal durum tablosunda ve kar veya zarar tablosunda parasal olmayan kalemlere ait düzeltme farkları ilgili hesaplarda yer alırken, sermaye düzeltme farkları öz kaynaklar içinde ayrı bir hesapta gösterilmektedir.

Kar ve zararda sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|--------------------|
| Tanımlanmış fayda ölçüm (kazançları)/ kayıpları | (3.480.016) | (15.355.963) | (4.103.842) | (2.677.788) |
| Duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları | - | - | 667.751.944 | 667.751.944 |
| Toplam | (3.480.016) | (15.355.963) | 663.648.102 | 665.074.156 |

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıp fonundan ve duran varlıklar yeniden değerlendirme artışlarından oluşmaktadır.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlarından kaynaklanmakta olup, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulmaktadır.

Aktüeryal varsayımlardan dolayı ortaya çıkan yeniden ölçüm kaybı, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 3.480.016 TL, 15.355.963 TL, 4.103.842 TL ve 2.677.788 TL olup, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

SPK'nın Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunacak Gayrimenkul Değerleme Kuruluşları listesinde yer alan Anreva Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31.12.2023 tarihinde maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değere getirilmesi işlemi yapılmıştır. Maddi duran varlıklardaki 2023 yıl sonu finansalları itibarıyla 667.751.944 TL yeniden değerlendirme artışının asıl kaynağı bu varlıkların gerçeğe uygun değerinin bilançoya alınmasıdır. (bkz. işbu izahname 9.4.4 maddesi)

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Yasal yedekler | 40.061.268 | 48.607.460 | 215.087.135 | 228.509.898 |
| Olağanüstü yedekler | 192.178.171 | 251.054.104 | 251.054.105 | 251.054.105 |
| Toplam | 232.239.439 | 299.661.564 | 466.141.240 | 479.564.003 |

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 232.239.439 TL, 299.661.564 TL, 466.141.240 TL ve 479.564.003 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekleri, 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %29 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %55,5 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %101 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %2,9 artmıştır.

Önceki dönemlerin karından, kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kar dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Şirket'in ortaklarına sürdürülebilir olarak yıllara sari temettü dağıtımını yapmasına karşın, temettü hariç karlarının birikimi ve TMS 29 standardı kapsamında TÜFE endekslemesi sonrası artışlar izlenmektedir.

Geçmiş yıllar kar / zararları,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Geçmiş yıllar zararları | (412.033.503) | (512.703.603) | (707.313.749) | (748.623.037) |

Şirket'in geçmiş yıl zararları 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %24 artarken, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %38 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %72 artmıştır. 31.12.2023'den 31.03.2024'e ise %6 artmıştır.

Bilançonun enflasyon düzeltmesine tabi tutulmasından kaynaklanan kar/zarar farkı, diğer bir ifade ile düzeltme sonrası hesaplanan geçmiş yıl kar veya zararı, düzeltilmiş bilançoda özkaynaklar içinde, Geçmiş Yıllar Karları/Zararları hesabının "alt hesabında" izlenmektedir. İlgili artışların kaynağı bu şekilde açıklanabilecektir.

Dönem net karı / zararı,

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Dönem net karı / zararı | 16.583.199 | 5.785.740 | 15.513.477 | 12.378.912 |

İşbu izahnamenin 10.2 faaliyet sonuçları bölümünde Şirket'in gelir tablosunun detayları yer alacaktır.

Bilanço Oran Analizleri

Likidite oranları

| Likidite Oranları | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 4,69 | 3,89 | 3,69 | 2,62 |
| Asit-Test Oranı ((Dönen Varlıklar – Stoklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 2,57 | 2,31 | 2,48 | 1,74 |
| Nakit Oran (Nakit ve Nakit Benzerleri / Kısa Vadeli Yükümlülükler) | 0,56 | 0,18 | 0,53 | 0,22 |

Cari Oran ve Asit-Test Oranı >1'den oldukça yüksek durumda olması, Şirket'in kısa vadeli borçlarının ödeme kapasitesinin yüksek olduğunu göstermektedir.

Nakit oran > 0,2 seviyesinden yüksek olması atıl fon anlamına gelmemektedir, dış kaynak finansmanı ile elde edilen nakit, Şirket'in tesis yatırımlarında özkaynak katkısı olarak kullanılacaktır.

Mali Yapı Oranları

| Mali Yapı Oranları | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler / Kaynaklar) | 0,20 | 0,23 | 0,23 | 0,26 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar | 0,14 | 0,17 | 0,11 | 0,15 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar | 0,05 | 0,05 | 0,11 | 0,11 |
| Özkaynaklar / Toplam Kaynaklar | 0,80 | 0,77 | 0,77 | 0,74 |

Mali yapı oranları özet olarak, şirket aktiflerinin oldukça yüksek oranda özkaynaklarla finanse edildiğini düşüncü seviyede finansal riske sahip olduğunu göstermektedir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Gelir tablosunun genel olarak karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönemlere ait gelir tablosu, her kalemdede meydana gelen değişimin yüzdesi olarak ifade edilerek gösterilmiştir.

| Gelir Tablosu (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | Değişim | 31.12.2023 | Değişim | 31.03.2023 | 31.03.2024 | Değişim |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------|----------------|---------|--------------|--------------|---------|
| Hasılat | 1.180.141.814 | 1.480.644.113 | 25% | 1.660.448.050 | 12% | 500.678.033 | 428.022.315 | -15% |
| Satışların maliyeti (-) | -953.099.673 | -1.038.320.899 | 9% | -1.062.030.793 | 2% | -402.086.189 | -311.554.385 | -23% |
| Brüt kar | 227.042.141 | 442.323.214 | 95% | 598.417.257 | 35% | 98.591.844 | 116.467.930 | 18% |
| Genel yönetim giderleri (-) | -21.456.257 | -14.961.240 | -30% | -25.587.981 | 71% | -5.850.650 | -8.273.692 | 41% |

166

| | | | | | | | | |
|---|-------------------|--------------------|--------------|--------------------|----------------|-----------------|-------------------|--------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | -33.186.006 | -45.133.599 | 36% | -52.781.038 | 17% | -14.017.292 | -17.990.787 | 28% |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 71.351.538 | 22.737.435 | -68% | 9.988.290 | -56% | 1.126.173 | 1.457.868 | 29% |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | -10.177.549 | -17.820.842 | 75% | -22.462.183 | 26% | -1.348.662 | -2.507.843 | 86% |
| Esas faaliyet karı | 233.573.867 | 387.144.968 | 66% | 507.574.345 | 31% | 78.501.413 | 89.153.476 | 14% |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler) , net | 9.936.640 | 2.237.194 | -77% | 7.690.925 | 244% | -101.574 | 16.998 | -117% |
| Finansman faaliyetleri öncesi faaliyet karı | 243.510.507 | 389.382.162 | 60% | 515.265.270 | 32% | 78.399.839 | 89.170.474 | 14% |
| Finansman gelirleri | - | 7.215.703 | - | 16.234.855 | 125% | 2.850.670 | 9.389.501 | 229% |
| Finansman giderleri (-) | -2.188.572 | -2.869.271 | 31% | -10.267.319 | 258% | -3.202.351 | -15.679.986 | 390% |
| Net parasal (kayıp) / kazanç | -157.357.764 | -296.848.601 | 89% | -486.624.319 | 64% | -91.085.618 | -66.082.429 | -27% |
| Vergi öncesi karı | 83.964.171 | 96.879.993 | 15% | 34.608.487 | -64% | -13.037.460 | 16.797.560 | -229% |
| Dönem vergi gideri | -46.384.977 | -68.057.916 | 47% | -47.633.065 | -30% | -225.941 | -8.015.675 | 3448% |
| Ertelenmiş vergi geliri | -20.995.995 | -23.036.337 | 10% | 28.538.057 | -224% | 15.213.264 | 3.597.027 | -76% |
| Dönem karı | 16.583.199 | 5.785.740 | -65% | 15.513.479 | 168% | 1.949.863 | 12.378.912 | 535% |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) | -3.480.015 | -11.875.947 | 241% | 679.004.065 | -5817% | -958.425 | 1.426.054 | -249% |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar: | | | | | | | | |
| Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları | - | - | - | 826.558.291 | - | - | - | - |
| Ertelenmiş vergi (gideri) | - | - | - | -158.806.348 | - | - | - | - |
| Tanımlanmış fayda planlarının yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları) | -4.519.500 | -14.844.933 | 228% | 15.002.828 | -201% | -1.198.032 | 1.901.405 | -259% |
| Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) | 1.039.485 | 2.968.986 | 186% | -3.750.706 | -226% | 239.607 | -475.351 | -298% |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER) | 13.103.184 | -6.090.207 | -146% | 694.517.542 | -11504% | 991.438 | 13.804.966 | 1292% |

Şirket'in hasılatı 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 1.180.141.814 TL, 1.480.644.113 TL, 1.660.448.050 TL, 500.678.033 TL ve 428.022.315 TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %25, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %12 oranında artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e artış oranı ise %41 seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2023'den 31.03.2024'e ise %14,5 oranında azalmıştır.

A. Net Satışlar

| Net Satışlar | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Yurtiçi satışlar | 1.235.725.098 | 1.519.947.455 | 1.706.953.853 | 509.849.548 | 432.074.095 |
| Yurt dışı satışlar | 83.423 | - | - | - | 6.117.662 |
| Satış iadeleri (-) | -12.433.580 | -4.595.834 | -7.780.094 | -3.109.398 | -1.028.232 |
| Satış iskontoları (-) | -25.965.719 | -30.327.492 | -35.770.033 | -5.740.295 | -8.572.424 |
| Diğer indirimler (-) | -17.267.408 | -4.380.016 | -2.955.676 | -321.822 | -568.786 |
| Hasılat | 1.180.141.814 | 1.480.644.113 | 1.660.448.050 | 500.678.033 | 428.022.315 |
| Satılan mamuller maliyeti (-) | -914.023.974 | -1.015.288.637 | -1.044.287.022 | -394.970.305 | -308.693.903 |

167

| | | | | | |
|---------------------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
| Satılan ticari mal maliyeti (-) | -39.075.699 | -23.032.262 | -17.743.771 | -7.115.884 | -2.860.482 |
| Satışların maliyeti | -953.099.673 | -1.038.320.899 | -1.062.030.793 | -402.086.189 | -311.554.385 |
| Brüt kar | 227.042.141 | 442.323.214 | 598.417.257 | 98.591.844 | 116.467.930 |

Net satışlar,

Şirket hasılatını yurt içine yapılan satışlardan elde etmektedir. Hasılat, ürettiği ve paketlediği ürünlerin satışlarında oluşmaktadır. Şirket'in satış hasılatı geniş ürün yelpazesi; reçel, baharat, bal, helva, tahin, pekmez, tahinli pekmez, fındık kreması ve diğer çeşitli gıda ürünlerini içermektedir. Ayrıca Şirket, üretimi kendisine ait olan ürünlerinin yurt dışı satışlarını 2021, 2022 ve 2023 dönemlerinde izahnamenin 20. bölümünde açıklanan ilişkili tarafı Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden gerçekleştirmiştir. Bu yönde Şirket ürettiği ürünleri öncelikle Seğmen Dış Ticaret A.Ş.'ne satmakta, Seğmen Dış Ticaret A.Ş. ise bu ürünlerin yurt dışına satışını gerçekleştirmektedir. Seğmen Dış Ticaret A.Ş. firmasına yapılan satışlar 31.12.2021, 31.12.2022, 31.03.2023 ve 31.12.2023'te sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla 36.649.190 TL, 36.388.624 TL, 13.377.345 TL ve 59.635.874 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmasının ana nedenleri, dış ticaret firması olarak kullanılması ve mal ihracatı işlemlerinden kaynaklı KDV iade işlemlerinin kolaylaştırılması amacıdır. Şirket, yurt dışı satışlarını 2024 yılının Ocak ayı başından itibaren doğrudan yapmaya başlamıştır. Bu bağlamda 31.03.2024'de sona eren mali tablo dönemi itibarıyla yurt dışı satışlar 6.117.662 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, yurt dışı satışlarını 2024 yılının Ocak ayı başından itibaren doğrudan yapmaya başlamış olsa da 2023 yılı ihracat siparişlerinden kalmış olan ve ön ödemesi Seğmen Dış Ticaret A.Ş. adına alınmış siparişlerin 2024 yılı içinde tamamlanmasından kaynaklı olarak 31.03.2024 tarihi itibarıyla 7.247.101 TL'lik yurt dışı satış Seğmen Dış Ticaret A.Ş. tarafından gerçekleşmiştir.

2021 yılından 2023 yılına doğru Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. Net satışların artmasındaki en önemli etken, Şirket'in stok yönetimi ve fiyatlandırma politikalarını enflasyon koşullarına uyumlu hale getirmesidir. Stok yönetimi politikasında yapılan değişikliğe paralel olarak, Şirket mali sağlığını korumak ve karlılığını artırmak için artan hammadde ve üretim maliyetlerine göre ürün satış fiyatlarını yükseltmiş olup, piyasa koşulları ve rekabet şartları dahilinde düzenli takip ederek dinamik ve esnek fiyatlandırma politikası izlemiştir. Şirket'in üretim gücü, satış tecrübesi ve kalitesi dinamik ve genelde yukarı yönlü olan fiyatlandırma politikalarının güçlü şekilde uygulanmasında etkili olmuştur.

31.03.2024 yılında önceki yılın aynı dönemine göre oluşan net satışlardaki azalışın enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklıdır.

Şöyle ki;

Tutarsal olarak enflasyon ve sunum endeksi olmadan Şirket'in 31.03.2023 tarihindeki hasılatı 290.477.839 TL olup, 31.03.2024 tarihinde aynı kalem 409.170.597 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2023 hasılatı aylık enflasyon düzeltilmesinden sonra 1,68 sunum endeksi ile çarpılması sonucunda 500.678.033 TL olarak gösterilmektedir.

| | | |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Net Satışlar (TL) | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
| Enflasyonsuz | 290.477.839 | 409.170.597 |
| Aylık TÜFE ile Endekslenen | 297.146.458 | 428.022.315 |

168

| | | |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Sunum Endeksi | 1,68 | 1,00 |
| Enflasyona Endeksli Net Satışlar | 500.678.033 | 428.022.315 |

B. Satışların Maliyeti

Şirket'in satışların maliyeti kalemini ürettiği ve paketlediği ürünlerin ana hammaddeleri, ambalaj malzemeleri, işçilik giderleri, enerji giderleri, amortisman giderleri ve diğer çeşitli yardımcı malzemeler oluşturmaktadır.

Satılan mamullerin maliyeti,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 914.023.974 TL, 1.015.288.637 TL, 1.044.287.022 TL 394.970.305 TL ve 308.693.903 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %11,1 artış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e 2,9 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e %14,3 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e ise %21,8 azalmıştır.

Satılan ticari malların maliyeti,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 39.075.699 TL, 23.032.262 TL, 17.743.771 TL, 7.115.884 TL ve 2.860.482 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %41,1, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %23 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %54,6 azalmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e ise %59,8 azalmıştır.

C. Brüt Kar,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla, 227.042.141 TL, 442.323.214 TL, 598.417.257 TL, 98.591.844 TL ve 116.467.930 TL seviyesinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in brüt karı 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %95, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %35 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %164 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %18 artmıştır.

Şirket, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla brüt kar marjı, %19,2, %29,9, %36,0, %19,7 ve %27,2 şeklinde yıllara ve ara dönemlere sâri artmaktadır.

Brüt kar marjının artmasındaki en önemli etken, Şirket'in stok yönetimi ve fiyatlandırma politikalarını enflasyon koşullarına uyumlu hale getirmiş olmasıdır. Stok yönetimi politikasında yapılan değişikliğe paralel olarak, Şirket mali sağlığını korumak ve karlılığını artırmak için artan hammadde ve üretim maliyetlerine göre ürün satış fiyatlarını piyasa koşulları ve rekabet şartları dahilinde düzenli takip ederek dinamik ve esnek fiyatlandırma politikası izlemiştir. Şirket'in üretim gücü, satın alma tecrübesi ve kalitesi dinamik ve genelde yukarı yönlü olan fiyatlandırma politikalarının güçlü şekilde uygulanmasında etkili olmuştur.

D. Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri hesaplarından oluşmaktadır.

| Genel Yönetim Giderleri | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Personel giderleri | -6.977.046 | -6.230.752 | -6.974.249 | -2.436.976 | -4.070.860 |
| Vergi, resim, harç giderleri | -5.412.653 | -1.626.675 | -8.712.275 | -1.273.496 | -1.636.077 |
| Danışmanlık ve denetim Giderleri | -223.884 | -259.516 | -2.014.077 | -151.131 | -1.361.008 |
| Akaryakıt giderleri | -676.120 | -885.005 | -806.462 | -184.405 | -575.276 |
| Ofis giderleri | -1.779.905 | -1.772.292 | -960.917 | -427.717 | -308.931 |
| Bakım ve onarım giderleri | -487.282 | -375.296 | -320.659 | -56.002 | -115.027 |
| Bağış ve yardımlar | -589.791 | -117.763 | -2.291.230 | -736.467 | -60.189 |
| Reklam ilan giderleri | -2.111.734 | -13.238 | -8.233 | -1.078 | -34.559 |
| Seyahat ve konaklama giderleri | - | - | - | - | -12.775 |
| Amortisman ve itfa giderleri | -1.709.030 | -1.978.506 | -2.275.545 | -403.778 | -2.578 |
| Temsil ağırlama giderleri | -12.282 | - | - | - | - |
| Sigorta giderleri | -1.111.099 | -1.554.484 | -770.025 | -179.064 | - |
| Diğer giderler | -365.431 | -147.713 | -454.309 | -536 | -96.412 |
| Toplam | -21.456.257 | -14.961.240 | -25.587.981 | -5.850.650 | -8.273.692 |

Genel yönetim giderleri,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 21.456.257 TL, 14.961.240 TL, 25.587.981 TL, 5.850.650 TL ve 8.273.692 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %30,3 azalış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %71,0 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %19,3 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %41,4 artmıştır.

Genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük pay 31.12.2023 finansal tablo dönemi itibarıyla 8.712.275 TL ile vergi, resim, harç giderleri ve 6.974.249 TL ile personel giderleri olup payları sırasıyla %34,0 ve %27,3 olarak gerçekleşmiştir. Vergi, resim, harç giderlerindeki artışın temel sebebi Geri Kazanım Katılım Payı vergisi oranlarında yapılan artıştır. Geri Kazanım Katılım Payı vergisi oranında 2023 yılında ilk kez artış yapılmıştır. İlki Ocak ayında %114, ikincisi ise Temmuz ayında %100 oranında artış olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla sona eren mali tablo dönemi itibarıyla genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük pay %49,2 ile personel giderleridir.

| Pazarlama ve Satış Giderleri | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Personel giderleri | -10.397.002 | -11.078.085 | -12.782.792 | -3.580.200 | -6.295.449 |
| Nakliye giderleri | -6.395.843 | -10.968.694 | -11.953.106 | -4.243.538 | -3.457.898 |
| Reklam ve ilan giderleri | -2.981.846 | -5.266.037 | -3.226.975 | -670.051 | -2.059.827 |
| Fuar giderleri | -5.589 | -3.360.513 | -5.835.576 | -1.890.766 | -1.526.071 |

170

| | | | | | |
|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Akaryakıt giderleri | -1.631.377 | -4.120.765 | -3.528.161 | -874.708 | -965.938 |
| Sigorta giderleri | -232.491 | -157.879 | -1.677.291 | -328.518 | -926.712 |
| İskonto giderleri | -2.913.227 | -3.274.989 | -4.508.543 | -406.455 | -607.367 |
| Belgelendirme giderleri | -385.213 | -424.336 | -563.683 | -298.870 | -332.488 |
| Bakım onarım giderleri | -924.896 | -1.173.780 | -1.066.237 | -217.726 | -258.875 |
| Vergi resim ve harçlar | -1.230.357 | -538.269 | -2.036.049 | -295.942 | -235.669 |
| Seyahat giderleri | -73.078 | -78.674 | -186.024 | -11.099 | -218.420 |
| Analiz giderleri | -1.145.357 | -770.616 | -924.141 | -66.892 | -183.768 |
| Ofis giderleri | -372.942 | -519.098 | -597.474 | -211.915 | -143.639 |
| Kargo giderleri | - | - | - | -146 | -83.619 |
| Konaklama giderleri | -141.685 | -161.995 | -166.660 | -51.539 | -69.522 |
| Aidat giderleri | -111.109 | -107.423 | -141.901 | -117.185 | -64.274 |
| Temsil ağırlama giderleri | - | - | - | - | -49.518 |
| Amortisman Giderleri | -1.923.051 | -1.575.212 | -936.380 | -232.374 | - |
| Diğer | -2.320.943 | -1.557.234 | -2.650.045 | -519.368 | -511.733 |
| Toplam | -33.186.006 | -45.133.599 | -52.781.038 | -14.017.292 | -17.990.787 |

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasıllata oranı sırasıyla %2,8, %3,0, %3,2, %2,8 ve %4,2 olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 33.186.006 TL, 45.133.599 TL, 52.781.038 TL, 14.017.292 TL ve 17.990.787 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %36,0 artış, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %16,9 artış göstermiştir. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %59,0 artmıştır. 31.03.2023'ten 31.03.2024' %28,4 artmıştır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin büyük bir bölümü müşterilere ürünlerin sevk edilmesi ve pazarlanmasına dair oluşan nakliye ve personel giderlerinden oluşmaktadır. Nakliye ve personel giderlerinin toplam pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içindeki payı 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, %50,6, %48,8, %46,9, %55,8 ve %54,2 olarak gerçekleşmiştir. Finansal tablo dönemleri itibarıyla enflasyonist ortam etkisi ve döviz kurlarında yaşanan artışa paralel personel ücretlerinde artış olmuştur. Akaryakıt fiyatlarının yükselmesi ile nakliye maliyetlerinde artış meydana gelmiştir. Ayrıca Şirket'in finansal dönemler itibarıyla fuar giderlerinde artış görülmektedir. Bu artışın temel sebebi Şirket'in ağırlıklı yurt dışı ihracata yönelik pazarlama faaliyetleri kapsamında yurtdışı fuarlara katılmasından kaynaklanmaktadır.

171

Şirket 2023 yılında Japonya, Dubai, Rusya, Almanya ve Çin'de önemli gıda sektörü fuarlara katılım sağlamıştır.

E. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı Gelirleri | 67.330.546 | 19.060.015 | 6.263.931 | 375.106 | 730.461 |
| Kira gelirleri | 1.789.076 | 1.863.706 | 1.282.592 | 318.894 | 320.925 |
| Konusu kalmayan şüpheli alacaklar (Not 6) | - | 3.399 | 552.674 | 19.968 | 212.107 |
| Hurda satış gelirleri | 1.930.466 | 1.432.409 | 1.038.562 | 351.416 | 138.417 |
| Sigorta hasar gelirleri | 106.960 | 11.097 | 658.052 | - | 54.891 |
| Komisyon gelirleri | - | - | 26.704 | 21.340 | - |
| Reeskont faiz gelirleri | 67.789 | 145.612 | 15.349 | - | - |
| Diğer konusu kalmayan karşılıklar | - | 75.743 | 23.127 | 38.510 | - |
| Diğer gelirler | 126.701 | 145.454 | 127.299 | 939 | 1.067 |
| Toplam | 71.351.538 | 22.737.435 | 9.988.290 | 1.126.173 | 1.457.868 |

Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı kur farkı geliri, kira gelirleri, hurda satış gelirleri, sigorta hasar gelirleri, konusu kalmayan şüpheli alacaklar, komisyon gelirleri, diğer konusu kalmayan karşılıklar, reeskont faiz gelirleri ile diğer gelirler kalemlerinden oluşmaktadır. 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 71.351.538 TL, 22.737.435 TL, 9.988.290 TL, 1.126.173 TL ve 1.457.868 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %68,1, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %56,1 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %86,0 azalmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %29,5 artmıştır.

Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı gelirleri

Esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabı içinde en büyük paya sahip olan kur farkı gelirleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 67.330.546 TL, 19.060.015 TL, 6.263.931 TL, 375.106 TL ve 730.461 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %71,7, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %67,1 azalmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %90,7 azalmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %94,7 artmıştır. Kur farkı gelirleri esas olarak ağırlıklı olarak banka döviz mevduatlarından oluşmaktadır.

F. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Komisyon giderleri | -2.446.704 | -12.211.052 | -3.990.683 | -333.975 | -1.440.338 |
| Banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri | -6.096.536 | -4.424.408 | -4.766.491 | -345.222 | -802.492 |
| Şüpheli alacak karşılık giderleri (Not 6) | -788.678 | -702.527 | -373.396 | -643.922 | -183.237 |
| Dava karşılığı giderleri (Not 17) | -156.485 | -131.825 | -230.567 | - | -81.768 |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | - | - | -12.817.971 | - | - |
| Reeskont faiz giderleri | -689.146 | -290.972 | -28.692 | - | - |
| Kira giderleri | - | - | -3.675 | 650 | - |
| Hurda satış giderleri | - | - | -21.764 | -26.171 | - |
| Diğer giderler | - | -60.058 | -228.944 | -22 | -8 |
| Toplam | -10.177.549 | -17.820.842 | -22.462.183 | -1.348.662 | -2.507.843 |

Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı kıdem tazminatı karşılık giderleri, şüpheli alacak karşılık giderleri, banka kredileri dışında varlık ve yükümlülüklerden kaynaklanan kur farkı giderleri, komisyon giderleri, dava karşılığı giderleri, reeskont faiz giderleri, hurda satış giderleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır. 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 10.177.549 TL, 17.820.842 TL, 22.462.183 TL, 1.348.662 TL, 2.507.843 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %75,1, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %26,0 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %120,7 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %86 artmıştır. Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer giderleri içerisinde yer alan komisyon giderleri 31.12.2022'de 31.12.2021'e göre %399 artış göstermiştir. Komisyon giderleri satışa bağlı müşterilerden gelen komisyon iskonto faturalarından oluşmaktadır. 31.12.2022'de oluşan %399 oranındaki artışın nedeni, BİM'den vadesinden önce tahsilat yapılmasından kaynaklıdır. Kıdem tazminatı karşılık giderleri Şirket'in 31.12.2023 faaliyet döneminde VUK kayıtlarında ayırdığı kıdem tazminatı karşılık gideridir. Komisyon giderleri, 31.03.2024 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablo döneminde 31.03.2023 tarihine göre %331 artışla 1.440.338 TL olmuştur. Oluşan bu artış BİM satışlarına bağlı fiyat farkı faturalarından kaynaklanmaktadır.

14-06-2024

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Orj. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Medik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

173

G. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler

| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|-----------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------|---------------|
| Menkul kıymet satış karları | 1.953.120 | 902.861 | 5.208.477 | - | 89.520 |
| Maddi duran varlık satış karları | 11.880.224 | 1.334.333 | 2.482.448 | - | - |
| Toplam | 13.833.344 | 2.237.194 | 7.690.925 | - | 89.520 |

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı esas olarak menkul kıymet satış karı ve maddi duran varlık satış karlarından oluşmaktadır. Yatırım amaçlı tutulan, ağırlıklı olarak maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değere getirilmesinden kaynaklı olarak menkul kıymet satış karları oluşmaktadır. 31.12.2021 faaliyet döneminde oluşan bakiye Şirket'in mevcut taşıtların yenilenmesi amacıyla, taşıtların satışından kaynaklanmaktadır. 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 13.833.344 TL, 2.237.194 TL, 7.690.925 TL, 89.520 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %83,8 azalmış olup, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %243,8 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %44,4 azalmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %98,84 azalmıştır.

| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|--------------------------------------|-------------------|------------|------------|-----------------|----------------|
| Maddi duran varlık satış (zararları) | -3.815.622 | - | - | -101.574 | -72.522 |
| Menkul kıymet satış (zararları) | -81.082 | - | - | - | - |
| Toplam | -3.896.704 | 0 | 0 | -101.574 | -72.522 |

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı esas olarak menkul kıymet satış zararı ve maddi duran varlık satış zararlarından oluşmaktadır. 31.12.2021 itibarıyla sona eren finansal tablo dönemleri itibarıyla -3.896.704 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu toplamın %97,9'u maddi duran varlık satış zararlarından oluşmaktadır.

H. Finansman Gelirleri/Giderleri

Finansman faaliyetlerinden gelirler detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|-------------------------------|------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|
| Vadeli mevduat faiz gelirleri | - | 7.215.703 | 16.234.855 | 2.850.670 | 9.389.501 |
| Toplam | - | 7.215.703 | 16.234.855 | 2.850.670 | 9.389.501 |

Finansman gelirleri hesabı vadeli mevduat faiz gelirlerinden oluşmaktadır. 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 0 TL, 7.215.703 TL, 16.234.855 TL, 2.850.670 TL ve 9.389.501 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2022'den 31.12.2023'e %125,0 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %229,4 artmıştır.

| Finansman Giderleri | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Kredi faiz giderleri | -40 | -992.104 | -5.705.768 | -492.503 | -12.772.357 |
| Teminat mektubu komisyon giderleri | -23.545 | -124.803 | -116.748 | -44.099 | -28.875 |
| Banka komisyonu giderleri | -75.672 | -169.123 | -1.899.376 | -49.100 | -113.095 |
| Adat faiz giderleri | -325.102 | -197.992 | -63.501 | -30.997 | -18.396 |
| Diğer finansman giderleri | -1.764.213 | -1.385.249 | -2.481.926 | -2.585.652 | -2.747.263 |
| Toplam | -2.188.572 | -2.869.271 | -10.267.319 | -3.202.351 | -15.679.986 |

Finansman giderleri hesabı kredi faiz giderleri, banka komisyonu giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri, kullanım hakkı varlıkları giderleri ve diğer finansman giderlerinden oluşmaktadır. Diğer finansman giderleri kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasından kaynaklanan faiz maliyetidir.

Finansman giderleri 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 2.188.572 TL, 2.869.271 TL, 10.267.319 TL, 3.202.351 TL ve 15.679.986 TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.12.2021'den 31.12.2022'ye %31,1 artmış olup, 31.12.2022'den 31.12.2023'e %257,8 artmıştır. 31.12.2021'den 31.12.2023'e ise %369,1 artmıştır. 31.03.2023'den 31.03.2024'e %389,6 artmıştır.

Finansman giderleri içerisindeki en büyük pay 31.12.2023 yıl sonu ve 31.03.2024 ara dönem finansal tablo dönemi itibarıyla sırasıyla, 5.705.768 TL ve 12.772.357 ile kredi faiz giderleri olup toplam içindeki payı %55,6 ve %81,46 olarak gerçekleşmiştir. Kredi faiz giderlerindeki artış Şirket'in 31.12.2023 faaliyet döneminde Çatı GES ve Afyon Tesisi yatırımlarında kullanılmak üzere alınan kredilerden kaynaklıdır.

İ. Dönem Karı / Zararı

Şirket, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, %1,4, 0,4, %0,9, %0,4 ve %2,9 net kar marjı ile 16.583.199 TL, 5.785.740 TL, 15.513.477 TL, 1.949.863 TL ve 12.378.912 TL net dönem karı elde etmiştir.

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

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| Yurtiçi satışlar | 1.235.725.098 | 1.519.947.455 | 1.706.953.853 | 509.849.548 | 432.074.095 |
| Yurt dışı satışlar | 83.423 | - | - | - | 6.117.662 |
| Satış iadeleri (-) | -12.433.580 | -4.595.834 | -7.780.094 | -3.109.398 | -1.028.232 |
| Satış iskontoları (-) | -25.965.719 | -30.327.492 | -35.770.033 | -5.740.295 | -8.572.424 |

175

| | | | | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Diğer indirimler (-) | -17.267.408 | -4.380.016 | -2.955.676 | -321.822 | -568.786 |
| Hasılat | 1.180.141.814 | 1.480.644.113 | 1.660.448.050 | 500.678.033 | 428.022.315 |

Net satışların artmasındaki en önemli etken, Şirket'in stok yönetimi ve fiyatlandırma politikalarını enflasyon koşullarına uyumlu hale getirmesidir. Stok yönetimi politikasında yapılan değişikliğe paralel olarak, Şirket mali sağlığını korumak ve karlılığını artırmak için artan hammadde ve üretim maliyetlerine göre ürün satış fiyatlarını yükseltmiş olup, piyasa koşulları ve rekabet şartları dahilinde düzenli takip ederek dinamik ve esnek fiyatlandırma politikası izlemiştir. Şirket'in üretim gücü, satın alma tecrübesi ve kalitesi dinamik ve genelde yukarı yönlü olan fiyatlandırma politikalarının güçlü şekilde uygulanmasında etkili olmuştur.

Satış iskontolarının hasılatla olan oranı 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, %2,2, %2,0, %2,2, %1,2 ve %2 oranlarında gerçekleşmiştir. Satış iskontoları zincir marketler, indirim marketlerine yapılan satışlara bağlı olarak oluşmaktadır. Satış iskontoları ciro primlerinden oluşmaktadır. Ciro primi, genellikle perakende sektöründe yaygın olarak kullanılan bir uygulama olup bu uygulama, tedarikçiler ile perakendeciler arasındaki satış hedeflerine bağlı olarak yapılan anlaşmalar çerçevesinde işlemektedir. Ciro primi, müşteriye Şirket'ten aldığı ürünleri belirli bir miktarda satılması ile anlaşma koşullarına göre Şirket tarafından müşteriye ödenen prim giderleridir. Ciro primleri tutarlarının tamamı BIM tarafından satışlara bağlı olarak alınan ciro primi faturalarından oluşmaktadır.

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:

Şirket'in son yıllardaki performansını ve faaliyet sonuçlarını doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar şunlardır:

Faiz oranı riski: Şirket'in faaliyetleri, banka borçlanmalarının sabit ve değişken faizli kredilerden oluşmasına bağlı olarak faiz oranlarındaki dalgalanma riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski: Bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirmemesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in ticari alacaklarında doğabilecek finansal zararlar kredi riski oluşturmaktadır. Bu riskleri, her sözleşmede bulunan karşı taraf ortalama riski kısıtlayarak ve gerektirdiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Ticari ve diğer alacaklar: Şirket'in, iş yapısının doğası gereği çeşitli ticari alacaklar oluşturmaktadır. Ticari alacaklar, müşterilerden ürün satışları karşılığında oluşan ve belirli bir vadede tahsil edilmesi beklenen meblağlardır. Şirket ticari alacaklarında tahsil edilmeme risklerini minimize etmek amacıyla sürekli satış vadeleri kontrol edilerek olası riskler erken aşamada tespit edilmeye çalışılmaktadır. Buna bağlı olarak bazı müşterilerinden banka teminat mektupları almaktadır.

Enflasyon Riski: Dünyanın gelişmiş ülkeleri ve ülkemiz uzun süredir görülmeyen boyutlarda enflasyon yaşamaktadır. Gıda ve enerji fiyatlarında artış daha yüksek seyretmektedir. Ülkemizdeki yüksek enflasyon, finansa ulaşımı zorlaştırmakta ve girdi maliyetlerini artırmaktadır. Dünya genelinde yaşanan enflasyon tüketicilerin gelirlerini baskılamakta ve talebin azalmasına neden olmaktadır. Gelişmiş ülkeler merkez

bankaları enflasyonu kontrol etmek amacıyla faiz oranlarını hızlı bir şekilde artırmaktadır. Bu gelişmeler Şirket'in finansman maliyetlerini artırabilir ve türünlerine olan talebin azalmasına neden olabilir.

Likidite riski: Likidite riski, bir Şirket'in kısa vadeli borçlarını zamanında ve tam olarak ödeyebilme yeteneğinin yetersiz olması durumudur. Likidite riskini azaltmak için çeşitli önlemler almaktadır. Şirket beklenmedik durumlar veya günlük nakit ihtiyaçları için düzenli nakit akışı tahminleri yaparak gelecekteki nakit ihtiyaçlarının planlamasını yapmaktadır. Şirket stok yönetimi politikasına paralel olarak maliyetlerini gözden geçirmektedir. Şirket gelir kaynaklarını çeşitlendirerek ve gıda imalat sanayinin fırsat görülen yeni alanlarında (dondurulmuş meyve/sebze satışı, topping sos ve meyve şurubu vb. türünlerin üretimi için) yatırım yaparak likidite riskini minimize etmeyi hedeflemektedir.

Piyasa riski: Döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

| Borçluluk Durumu – 31.03.2024 | Tutar (TL) |
|--|-------------------|
| Kısa vadeli yükümlülükler | 329.030.257 |
| Garantili | - |
| Teminath | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 329.030.257 |
| Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | 232.405.891 |
| Garantili | - |
| Teminath | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 232.405.891 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 561.436.148 |
| Özkaynaklar | |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye | 144.000.000 |
| Yasal yedekler | 479.564.003 |
| Diğer yedekler | 989.670.367 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 2.174.670.518 |
| Net Borçluluk Durumu – 31.03.2024 | Tutar (TL) |
| A. Nakit | 71.378 |
| B. Nakit Benzerleri | 70.721.199 |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | 9.968 |
| D. Likidite (A+B+C) | 70.802.545 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | 0 |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 11.569.369 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım | 34.623.988 |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar (*) | 10.283.155 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 56.476.512 |
| İ. Ortaklara Temettü Borcu | 25.740.000 |

177

| | |
|---|------------|
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I+İ-E-D) | 11.413.967 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 67.921.054 |
| L. Tahviller | - |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | 158.768 |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 68.079.822 |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | 79.493.789 |

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemlerine ilişkin fon kaynakları aşağıda açıklanmaktadır.

31.03.2024 itibarıyla kaynakları %15,1'i kısa vadeli yükümlülükler, %10,7'u uzun vadeli finansal yükümlülükler ve %74,2'u özkaynaklardan oluşmaktadır

31.12.2023 itibarıyla kaynakları %11'i kısa vadeli yükümlülükler, %11,5'u uzun vadeli finansal yükümlülükler ve %77,5'u özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in ana fon kaynaklarına 2023 yılında eklenen ve 31.03.2024 ara döneminde devam eden önemli kalemlerden biri, Afyon Tesisi yatırımı için iki farklı banka kanalıyla kullanılan yatırım kredisi kaynaklıdır.

31.12.2023 ara dönemine ilişkin 35.457.763 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredilerin kısa vadeli kısımları (1 yıldan az) ve 2.073.154 TL kredi faiz tahakkukları, 73.095.682 uzun vadeli banka kredilerinin toplam bakiyesi yatırım kredisine ilişkindir. Efektif faiz oranı %39,58 olarak hesaplanmaktadır. Aynı kredinin;

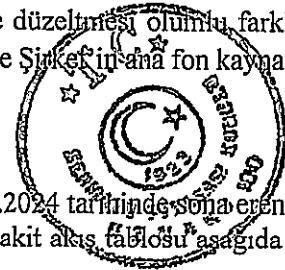
31.03.2024 ara dönemine ilişkin 34.623.988 TL tutarındaki uzun vadeli banka kredilerin kısa vadeli kısımları (1 yıldan az) ve 1.663.576 TL kredi faiz tahakkukları, 67.921.054 uzun vadeli banka kredilerinin toplam bakiyesi yatırım kredisine ilişkindir. Efektif faiz oranı %46,96 olarak hesaplanmaktadır.

Ticari borçlar, bir diğer ana fon kaynağı olarak verilebilecek olup, şirket senetli (çek) veya senetsiz olarak yaklaşık 40-50 güne ulaşan vadelerle aktifini finanse etmektedir.

Toplam fon kaynakları içinde 31.12.2023 yıl sonu itibarıyla %77,5 (31.03.2024 döneminde %74,2) oranla en temel fon kaynağı özkaynaklar olup, özellikle ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi olumlu farkları, kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler ve dönem net karı veya zararı kalemleriyle Şirket'in ana fon kaynağını oluşturmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş nakit akış tablosu aşağıda yer almaktadır.



14-06-2024

178

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | | | |
| Dönem karı | 16.583.199 | 5.785.740 | 1.949.863 | 15.513.479 | 12.378.912 |
| Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler | | | | | |
| Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler | 28.222.332 | 25.907.637 | 5.703.909 | 22.590.593 | 3.843.502 |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler | -8.064.602 | -1.334.334 | - | -2.482.448 | 72.522 |
| Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler | 165.024 | 56.082 | -55.351 | 56.082 | 81.768 |
| İzin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler | -14.426 | 23.252 | 1.647.945 | 1.590.662 | 2.343.691 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | - | -7.215.703 | -2.850.670 | -16.234.855 | -9.389.501 |
| Kıdem tazminatı gideri ile ilgili düzeltmeler | 4.185.867 | 5.155.042 | 9.036.710 | 19.758.630 | 5.934.432 |
| Ticari ve diğer alacakların değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler | 788.678 | 699.128 | 663.890 | -179.277 | -28.870 |
| Net parasal kazanç / (kayıp) | -3.120.943 | -5.239.710 | 537.895 | -5.050.028 | -1.568.946 |
| Reeskont faiz gelirleri/giderleri ile ilgili düzeltmeler | 621.357 | 145.360 | - | 13.343 | - |
| Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler | 7.442.187 | 531.336 | -16.753.115 | -57.150.275 | -9.355.475 |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı | 46.808.674 | 24.513.830 | -118.924 | -21.574.096 | 4.312.035 |
| Ticari alacaklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 21.968.422 | -87.279.841 | -78.101.783 | 15.869.699 | 26.903.758 |
| Stoklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | -7.508.777 | 38.492.701 | 65.211.442 | 62.972.360 | 7.016.474 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki /azalış ile ilgili düzeltmeler | 19.494.081 | 5.338.045 | -31.934.496 | 62.972.360 | 67.255 |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 55.651 | 1.028.432 | -10.624.286 | -36.016.710 | -11.295.990 |
| Diğer varlıklardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | -16.686.260 | -23.341.609 | 26.102.496 | 23.331.843 | -11.235.595 |
| Ticari borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler | -37.410.384 | -9.489.852 | 48.421.644 | 33.804.315 | 26.868.509 |

179

| | | | | | |
|---|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /azalışla ilgili düzeltmeler | 719.478 | 3.652.000 | -508.007 | -3.653.798 | -2.687.132 |
| Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | -35.591 | -468.943 | 5.235.207 | 1.807.058 | 2.787.403 |
| Diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 6.349.655 | 27.071.523 | -8.001.583 | -48.652.070 | 17.351.893 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin artış/azalış ile ilgili düzeltmeler | 82.995 | -20.743 | 5.204.542 | 361.087 | 9.679.312 |
| Alınan faizler | - | 7.215.703 | 2.850.670 | 16.234.855 | 9.389.501 |
| Ödenen temettüleri | -88.136.688 | -49.831.167 | - | -33.916.206 | -43.400.000 |
| Ödenen kıdem tazminatları | -6.952.217 | -13.198.697 | -2.704.506 | -2.599.692 | -38.994 |
| Vergi ödemeleri | - | - | - | - | 7.517.527 |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | -61.250.961 | -76.318.618 | 21.032.412 | 8.041.782 | -24.604.508 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | | | |
| Bağlı ortaklıklar, iştirakler sermaye artışları ve finansal varlık alımı amacıyla kullanılan net nakit | 19.238.480 | 3.143.353 | 35.376.456 | 41.439.988 | - |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit (çıkışları) | -39.993.939 | -8.948.170 | -1.563.008 | -70.130.281 | -58.391.295 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satımından kaynaklanan nakit girişleri | 20.788.743 | 4.701.417 | - | 2.537.148 | -72.522 |
| Finansal varlıklardaki değişim | - | - | 0 | - | 4.021.058 |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları | 33.284 | -1.103.400 | 33.813.448 | -26.153.145 | 54.442.759 |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI | | | | | |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar/ ilişkili taraflara diğer borçlardan kaynaklanan nakit girişleri/(çıkışları) | 896.962 | 2.515.726 | -3.210.493 | -2.319.581 | 24.646.894 |
| Finansal borçlanmalardan kaynaklanan nakit girişleri | - | 14.237.401 | - | 109.167.117 | 14.344.897 |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | - | - | -2.399.756 | - | - |
| Ödenen faiz | -40 | -992.104 | -492.503 | -5.705.768 | -12.772.357 |
| Finansman faaliyetlerinden nakit akışları | 896.922 | 15.761.023 | -6.102.752 | 101.141.768 | 26.219.434 |

180

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Menkul Değerler A.Ş.

| | | | | | |
|---|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/ (AZALİŞ) (A+B+C) | -62.176.956 | -61.660.995 | 48.743.108 | 83.030.405 | -52.827.833 |
| D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 164.427.956 | 102.251.000 | 40.590.005 | 40.590.005 | 123.620.410 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri | 102.251.000 | 40.590.005 | 89.333.113 | 123.620.410 | 70.792.577 |

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme faaliyetlerinden nakit akışlarında ana faaliyetleri sonucunda elde edilen dönem karı belirleyici unsurlardan biri olmuştur. Bu nakit akışları temelde Şirket'in ürettiği ve paketlediği ürünlerin satışlarından elde edilen hasılat, satışlara bağlı olarak satışların maliyeti ve pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, vergi gideri ve enflasyon düzeltilmesine bağlı oluşan parasal kayıp/kazanç kalemleri işletme faaliyetlerinden nakit giriş ve çıkışlarını içermektedir. Bu işlemlerin sonucunda 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, faaliyetlerden elde edilen nakit akışları (61.250.961) TL, (76.318.618) TL, 21.032.412 TL, 8.041.782 TL ve (24.604.508) TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2023 yıl sonu faaliyet dönemi ve 31.03.2023 faaliyet ara döneminde pozitif olmasının temel nedeni Şirket'in stok yönetimi politikası ve ticari alacaklarda yapılan optimizasyonlardır. Özetle, Şirket daha az stoklu çalışma politikasına yönelmiş, alacaklarında ise enflasyonist ortam nedeni ile müşterileri ile yapılan müzakereler çerçevesinde vadelerin kısaltılmasını sağlamıştır. Böylelikle satışlara bağlı hasılatı büyümesine rağmen işletme sermayesi kullanımını optimize etmiştir.

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Alacak Gün Sayısı | 94 | 97 | 83 | 93 |
| Stok Gün Sayısı | 148 | 122 | 98 | 109 |
| Ödeme Gün Sayısı | 57 | 49 | 59 | 75 |
| Nakit Dönüşüm Süresi | 185 | 170 | 121 | 127 |

Nakit dönüşüm süresi özellikle ticari alacaklar ve stoklardaki optimizasyon ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023, 31.03.2024 tarihinde sona eren ara dönem finansal tablo dönemleri itibarıyla sırasıyla, 185 gün, 170 gün, 121 gün ve 127 gün olarak gerçekleşmiştir.

Aynı zamanda nakit çıkışı anlamında 31.03.2024 döneminde (9.355.475) TL, 31.12.2023 faaliyet döneminde (57.150.275) TL vergi ödemiştir. Yine Şirket'in önemli nakit çıkışı kalemler arasında temettü ödemeleri bulunmaktadır. Şirket 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2024 ara dönem finansalları itibarıyla sona eren finansal tablo dönemlerinde sırasıyla (88.136.688) TL, (49.831.167) TL, (83.916.200) TL ve (43.400.000) TL temettü ödemeleri yapmıştır.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarında ise 31.12.2021 finansal tablo döneminde ağırlıklı arsa alımı ve taşıt alımları neticesinde nakit çıkışları gerçekleşmiştir. 31.12.2022 ağırlıklı taşıt alımları neticesinde nakit çıkışları gerçekleşmiştir. 31.12.2023 finansal döneminde ise ağırlıklı olarak Şirket Çatı Ges yatırımı yapmış ve Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımı başlamıştır. Aynı zamanda 31.12.2023 faaliyet döneminde aktif piyasası olmayan finansal yatırımların satışından nakit girişi 41.439.988 TL sağlamıştır.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarında ise 31.12.2023 faaliyet döneminde Çatı GES yatırımı ve Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi yatırımları için banka kredileri kullanmıştır.

Dönem sonu nakit

Sonuç olarak, Şirket'in 2021 ve 2022 yılında ağırlıklı işletme faaliyetlerine yönelik nakit çıkışları, mevcut nakdini azaltır görüntüdeyken, 2023 yılında ve 31.03.2024 döneminde kullanılan dış kaynaklı finansman ile birlikte dönem sonu nakdin arttığı görülmektedir. 01.01.2021 itibarıyla 102.251.000 TL dönem başı nakit ile başlayan Şirket'in, 31.12.2023 itibarıyla dönem sonu nakdi 123.620.410 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.03.2024 dönem sonu itibarıyla şirketin dönem sonu nakdi 70.792.577 TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

| Fon Durumu ve Borçlanma İhtiyacı (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 (*) |
|---|---------------|-------------|---------------|----------------|
| Toplam finansal borçlanmalar | 6.277.148 | 19.522.445 | 122.983.794 | 150.296.334 |
| Eksi: Nakit ve nakit benzerleri + Finansal Yatırımlar | 105.394.353 | 40.590.005 | 127.651.436 | 70.802.545 |
| Net finansal borç veya (Net Nakit) | -99.117.205 | -21.067.560 | -4.667.642 | 79.493.789 |
| Toplam özkaynaklar | 1.038.149.455 | 982.228.074 | 1.642.829.406 | 1.613.234.370 |
| Net finansal borç / özkaynak oranı | -0,10 | -0,02 | -0,003 | 0,03 |
| FAVÖK | 200.622.210 | 408.136.012 | 542.638.831 | 552.257.973 |
| Net finansal borç / FAVÖK | -0,49 | -0,05 | -0,01 | 0,10 |

(*) Yıllıklandırılmıştır.

Şirket'in Net finansal borç / FAVÖK oranı 31.12.2021 tarihinde -0,49 iken piyasa koşullarına istinaden işletmenin nakdi ihtiyaçlarına paralel olarak 31.12.2022 tarihinde -0,05 seviyelerine gerilemiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla ilgili rasyoda önemli bir değişiklik olmamış olup, -0,01 seviyesinde gerçekleşmiştir. 31.03.2024 tarihi itibarıyla Afyon tesisi yapımı dolayısıyla finansman ihtiyacından dolayı 0,10 seviyesine çıkmıştır. Şirket net nakit pozisyonunda olduğu için finansal borçları geri ödememe riski bulunmamaktadır.

FAVÖK hesaplamasının formülü aşağıdaki gibidir:

FAVÖK: Brüt Kar – Genel Yönetim Giderleri – Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri – Araştırma ve Geliştirme Giderleri + Amortisman ve İtfa Payları

| FAVÖK Hesaplama Tablosu | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 (*) |
|---|-------------|-------------|-------------|----------------|
| Brüt kar/ (zarar) | 227.042.141 | 442.323.214 | 598.417.257 | 616.293.343 |
| Eksi: Genel yönetim giderleri | 21.456.257 | 14.961.240 | 25.587.981 | 28.011.023 |
| Eksi: Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 33.186.006 | 45.133.599 | 52.781.038 | 56.754.533 |
| Artı: Amortisman ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler | 28.222.332 | 25.907.637 | 22.590.593 | 20.730.186 |
| FAVÖK | 200.622.210 | 408.136.012 | 542.638.831 | 552.257.973 |

(*) Yıllıklandırılmıştır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

| Net İşletme Sermayesi (TL) | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| A. Dönen Varlıklar | 852.758.624 | 855.933.876 | 864.428.311 | 862.991.458 |
| B. Kısa Vadeli Yükümlülükler | 181.873.306 | 219.901.459 | 234.071.331 | 329.030.257 |
| Net İşletme Sermayesi (A-B) | 670.885.318 | 636.032.417 | 630.356.980 | 533.961.201 |

31.03.2024 itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi 533.961.201 TL olup, dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır. Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

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

Yoktur.

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

| Yatırımın Konusu | Yatırım Yapılacak Yıl | Fon Kaynağı |
|--|-----------------------|--------------------------------|
| Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi (15 Mayıs 2024 tarihinde faaliyete geçmiştir) | 2024 | %32 Özkaynak %68 Banka Kredisi |
| Hazar Fabrikası 2 (İnşaat tamamlanmış olup, henüz makine ve teçhizat kurulumu yapılmadığı için üretim faaliyetlerine başlanmamıştır.) | 2024 | %100 Özkaynak |
| Mevcut Fabrikalar Modernizasyon Yatırımı (Mevcut fabrikalarda robotik üretim teknolojisi ve makina modernizasyonu planlanmaktadır.) | 2024 | %100 Özkaynak |

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracatın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi: 14-06-2024

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Gıda ürünleri imalat endüstrisi, dünya nüfusunun temel gıda ihtiyaçlarını karşılayan karmaşık bir küresel ağıdır. Bu sektörün temeli tarım faaliyetlerine dayanmaktadır. Ancak gıda sanayisi sadece tarımsal üretimle

183

sınırlı kalmaz; tüketicilerin tercihleri, çevresel faktörler, enerji kaynakları ve teknolojik gelişmeler gibi birçok dinamik unsurla etkileşim halindedir. Bu durum, işletmelerin sürekli olarak strateji ve planlama yapmalarını gerektirir. Gıda endüstrisinde hammadde fiyatlarındaki dalgalanmalar, iklim değişiklikleri ve kalite standartlarındaki farklılıklar gibi nedenlerle, kaynakları daha verimli bir şekilde kullanma baskısı artmaktadır. Gıda işletmelerinin rekabetçi olabilmeleri için çevresel değişikliklere uyum sağlamaları ve işletme modellerini sürekli olarak yeniden organize etmeleri kaçınılmazdır. Şirket'in önümüzdeki dönemde sürdürülebilirlik ve kurumsal yönetim alanında yeni gelişimler ve politikalar üretmesi planlanmaktadır.

Şirket sürdürülebilirlik politikası doğrultusunda, enerji tüketiminde yenilenebilir enerji kullanımının artırılmasını sağlarken, ülkemizin 2053 yılı net sıfır karbon hedefine paralel bir planlama içerisinde. Bu kapsamda Şirket'e ait Osmanlı Fabrika, Hazar 1 ve 2 Fabrikalarının çatılarına GES yatırımı yapılarak enerji tüketiminin büyük bir bölümünün yenilenebilir enerji kaynağıyla üretilen enerjiden sağlanmasının önünü açmıştır. Şirket önümüzdeki periyotta, yeni yatırımı tamamlanan üretim tesislerine de Çatı GES kurulumunu planlamaktadır.

Şirket'in izahname dönemleri boyunca toplamda 32 farklı ülkede ürünlerinin satışı, ilişkili taraf olan Seğmen Dış Ticaret A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 01.01.2024 tarihinden itibaren Şirket'in tüm ihracat işlemleri kendi bünyesinde yapılmaya başlanmıştır. İhracatın artırılmasına yönelik kurumsal planlama, insan kaynağı istihdamı, yurt dışı ziyaretleri ve yurt dışında gelecekte yapılması planlanan lojistik tesis yatırımları gibi stratejik hamleler, Şirket'in sürdürülebilir bir finansal yapı elde etmesine katkı sunacaktır.

Şirket halka arz başvuru sürecinde başladığı, kurumsal yönetim yapılanması kapsamındaki atılımlarına devam etmektedir. 16.03.2024 tarihli Genel Kurul'da; Kar Dağıtım Politikası, Ücretlendirme Politikası, Bilgilendirme Politikası, Bağış ve Yardım Politikası'nı belirleyerek uygulamaya koymuştur. Bu politikalara bağlı kalarak faaliyetlerin sürdürülmesi planlanmaktadır. Bunun yanında halka arza müteakip 6 ay içerisinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi'nin görevlendirilmesi ve Yatırımcı İlişkileri bölümünün Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde ileri seviyede gelişimi hedeflenmektedir.

Tüketici taleplerinin gelir düzeyine ve değişen alışkanlıklara bağlı olarak sürekli değişmesi işletmeleri yenilikçi olmaya ve en son teknolojileri kullanmaya teşvik etmektedir. Şirket sürekli olarak devam ettiği Ar-Ge çalışmalarından yeni katma değerli ürünler üretirken, tesislerindeki altyapının gelişimi yönünde modernizasyon çalışmalarını tamamlayacaktır. Yeni tesis yatırımının da 2024 yılında tam kapasite çalışmasıyla birlikte, işletme yenilikçi ve son teknolojileri üretim süreçlerinin önemli bir bölümüne yaygınlaştırmış olacaktır.

Nüfus artışı, işlenmiş gıda talebinin yükselmesi ve hızlı kentleşmenin etkisiyle gıda ürünleri imalat pazarının en hızlı büyüyen imalat sektörü alt pazarları arasında yer alması beklenmektedir. Gıda ürünleri imalat endüstrisinde, daha sürdürülebilir ve sağlıklı seçeneklere doğru bir tüketici yönelimi söz konusudur.

Türkiye'deki endüstri, sürekli bir dönüşüm ve ilerleme sürecindedir. Son zamanlarda, doğal, sosyal ve ekonomik faktörlerden kaynaklanan gıda hammadde kaynaklarının arzındaki dalgalanmalar ve bununla ilişkili fiyat değişimleri, mevcut kaynakların daha verimli ve etkili bir şekilde kullanılmasını gerektirmiştir. Aynı zamanda, iç ve dış talepteki değişimler, gıda endüstrisini daha yenilikçi olmaya ve ileri teknolojileri benimsemeye yönlendirmiştir. Dolayısıyla, gıda sanayisini gıda güvenliği, çevre koruma, gıda ticareti ve işletmelerin rekabet gücü gibi faktörleri de göz önünde bulundurmaya teşvik etmiştir. Şirket özellikle gıda

184

güvenliği alanında en ileri kalite standartlarına yönelik yürüttüğü faaliyet ve yatırımları gelecek dönemde de sürdürmeye devam edecektir.

Dünya ve Türkiye genelindeki gıda fiyatlarına etki eden özellikle enerji fiyatlarında göreceli yüksek enflasyon seyri tarımsal girdilerin temin maliyetlerinde de artışa yol açmıştır. Bu eğilimin 2024 yılında da devam edeceği ekonomik çevreler tarafından belirtilmektedir. Maliyetlerin artması, Şirket'in belirleyeceği satış fiyatlarının da artmasına yol açacağından, satın alma gücü yüksek enflasyon ortamında azalan tüketicinin gıda ürünlerine olan talebin düşmesine neden olabilecektir. Genel olarak gıda ürünlerinin talep elastikiyetinin düşük olması, genel ticaret daralmasından etkilenmemesini sağlamaktadır. Dolayısıyla Şirket'in olağanca bu durumdan az etkilenmesi söz konusu olacaktır. Maliyetler ve satış politikalarının yönetiminde gelecek dönemde verilerin hassas incelenmesi ile birlikte önemli bir atılım sağlanacağı düşünülmektedir.

Şirket'in üretim tarafında yeni inşa ettiği tesisler ve makine ekipman yatırımları ile birlikte geçmişe göre yüksek oranda üretim kapasitesine erişeceği ve üretiminin artacağı öngörülebilmektedir. Özellikle, mevcut ürün gamına ek olarak işbu izahname 7.1.2 bölümünde belirtilen yeni ürünlerin eklenmesi ile birlikte ürün satışı anlamında pazardaki rekabetçi konumunu bir üst seviyeye taşıyacağı öngörülebilmektedir.

Stok devir süresi yıllara sâri gerilemekte olup, bu gerilemedeki ana etkenlerin ekonomik konjonktür doğrultusunda, şirket yönetimi tarafından stok yönetimi politikasında yapılan değişiklikler ve stok optimizasyonu etkisi izlenmektedir. Bu gelişimin gelecek dönemde de sürmesi beklenmektedir.

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

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

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

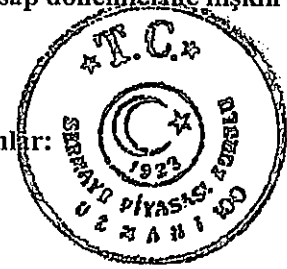
Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.



14-06-2024

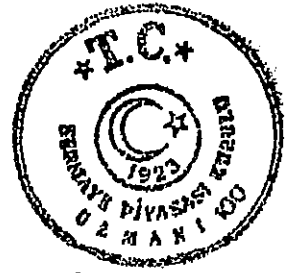
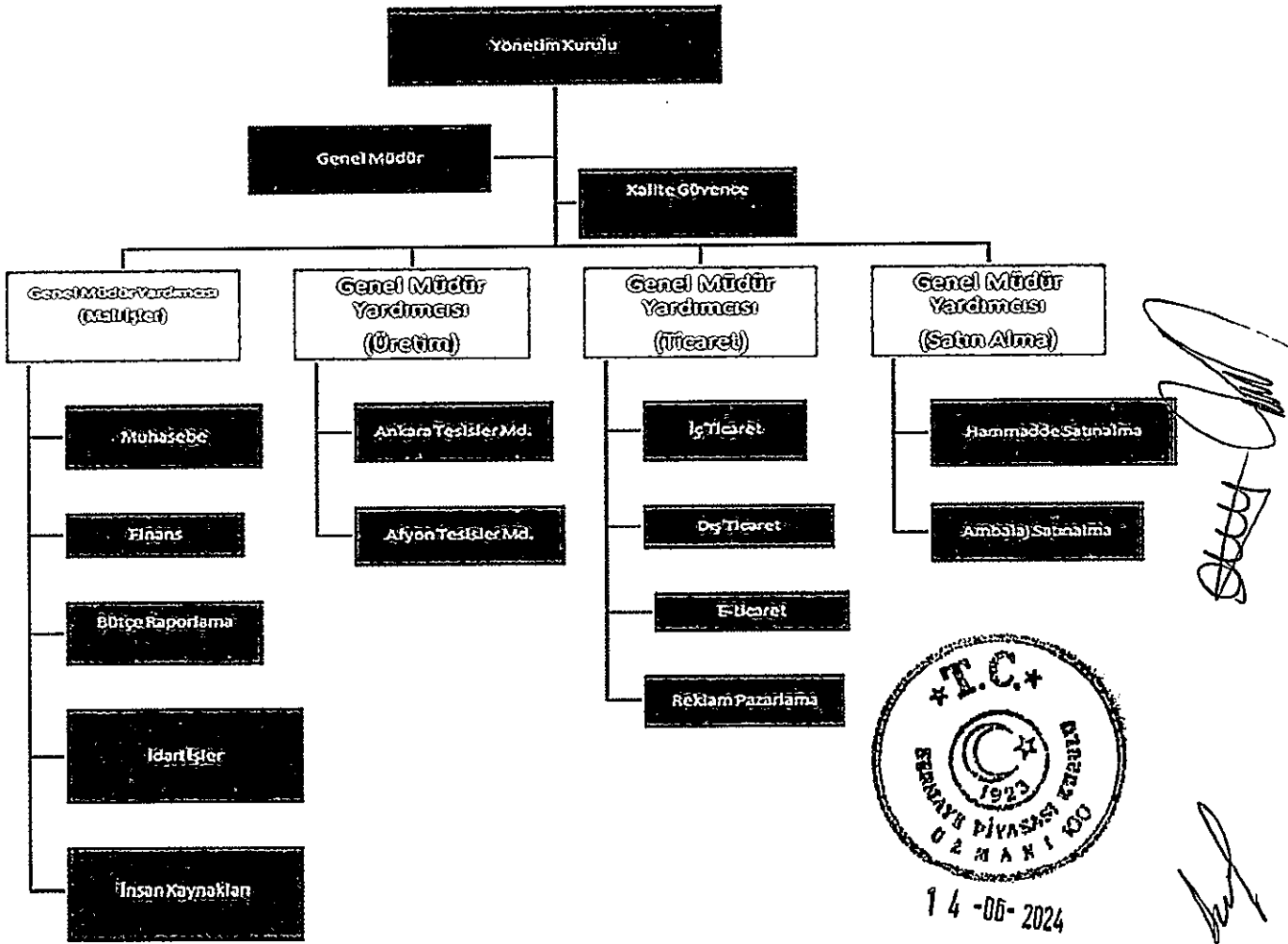
185

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraçının genel organizasyon şeması:



14-06-2024

15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi/Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|---------------------|-------------------|--|---|---------------------------------|--------------|------|
| | | | | | TL | % |
| Gülşen Seğmen | YK Başkanı | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | YK Başkanı | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | 6.000.000 | 4,17 |
| Ayhan Seğmen | YK Başkanı Vekili | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | YK Başkanı Vekili | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | 6.000.000 | 4,17 |
| Meral Yıldırım | YK Başkanı Vekili | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | YK Başkanı Vekili | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | 12.000.000 | 8,33 |
| Reyhan Mollaoğlu | YK Üyesi | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | 12.000.000 | 8,33 |
| Serdar Özcanlı | YK Üyesi | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | - | - |
| Suha Muhsin Değerli | YK Üyesi | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | 3.600.000 | 2,50 |
| Emine Yaka | YK Üyesi | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay | 6.000.000 | 4,58 |

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | İhraççı Dışında Yürüttükleri Önemli Faaliyetler | Sermaye Payı | |
|-------------|-------------|--|---|--|--------------|---|
| | | | | | TL | % |
| Okan Bayrak | Genel Müdür | 1.Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/Ankara | Genel Müdür | Ecogreen Enerji Holding A.Ş. – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | - | - |

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

Şirket son 5 yılda kurulmamıştır.

15.2.4. 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:

İlk kuruluştan bugüne şirket yönetimi aile üyelerinden oluşmaktadır. Mevcut yönetim kurulu üyelerinin tamamı birbirleriyle akrabadır. Yönetimde söz sahibi personel olan Genel Müdür Okan Bayrak'ın akrabalık ilişkisi yoktur.

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

Gülşen SEĞMEN

1950 yılı Ankara doğumlu Gülşen SEĞMEN, ilköğretimini Keçiören Çizmeci İlkokulunda, ortaokul eğitimini Hüseyin Güllüoğlu Ortaokulunda ve lise eğitimini ise Ankara Atatürk Kız Meslek Lisesinde tamamlamıştır. Üniversite eğitimini Kız Teknik Yüksek Öğretmen Okulunda tamamlayan Gülşen SEĞMEN, kariyerine 1972 yılında Millî Eğitim Bakanlığı Ölçme Değerlendirme ve Bilgi İşlem Daire Başkanlığında başlamıştır. 1978 yılında Sokullu Mehmet Paşa Lisesinde Aile Ekonomisi ve Beslenme öğretmenliği ile sürdürdüğü kariyerini, 1989-1997 yılları arasında Millî Eğitim Bakanlığı Ortaöğretim Burs ve Yurtlar Daire Başkanlığı ile devam ettirmiştir. 2021 yılı itibariyle Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir.

Ayhan SEĞMEN

1961 yılı Ankara doğumlu Ayhan SEĞMEN, ilköğretimini Keçiören Çizmeci İlkokulunda, ortaokul eğitimini Keçiören Hüseyin Güllüoğlu Ortaokulunda tamamlamıştır. 1991-2002 yıllarında Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'de üstlenmiş olduğu görevlerden sonra 2021 yılı itibariyle Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevi ile sürdürmektedir.

Meral YILDIRIM

1956 yılı Ankara doğumlu Meral YILDIRIM, ilköğretimini Keçiören Çizmeci İlkokulunda, ortaokul eğitimini Selen Kolejinde, lise eğitimini ise Atatürk Kız Meslek Lisesinde tamamlayan Meral YILDIRIM, üniversite eğitimini yarıda bırakmak durumunda kalmıştır. 2001-2002 yıllarında Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'de üstlenmiş olduğu görevlerden sonra 2021 yılı itibariyle Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevi ile sürdürmektedir.

Serdar ÖZCANLI

1985 yılı Ankara doğumlu Serdar ÖZCANLI, ilköğretimini Güven İlkokulunda, ortaokul ve lise eğitimini TED Ankara Kolejinde tamamlamıştır. Üniversite eğitimini 2003-2008 yılları arasında Başkent Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İngilizce İşletme bölümünde tamamlayan Serdar ÖZCANLI, 2010 yılında Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'de Satış Uzmanlığı ile başladığı kariyerini 2017 yılında Satış ve Pazarlama Müdürlüğü ile devam ettirmiş ve 2021 yılı itibariyle Yönetim Kurulu Üyeliği ile sürdürmektedir.

Emine YAKA

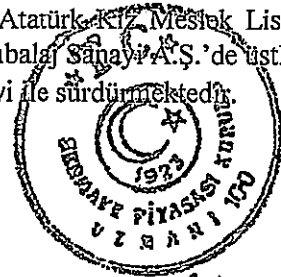
1974 yılı Ankara doğumlu Emine YAKA, ilköğretimini Keçiören Çizmeci İlkokulunda, ortaokul eğitimini Yükseliş Kolejinde ve lise eğitimini ise Ankara Atatürk Anadolu Lisesinde tamamlamıştır. Üniversite eğitimini ise Bilkent Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinde İktisat bölümünde tamamlayan Emine YAKA, 2010 yılında Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'de Dış Ticaret Müdürlüğü ile başladığı kariyerini 2021 yılı itibariyle Yönetim Kurulu Üyeliği ile sürdürmektedir.

Suha Muhsin DEĞERLİ

1982 yılı Ankara doğumlu Suha Muhsin DEĞERLİ, ilköğretimini Keçiören Çizmeci İlkokulunda, ortaokul eğitimini Hüseyin Güllüoğlu Ortaokulunda ve lise eğitimini ise Emek Cumhuriyet Lisesinde tamamlamıştır. Üniversite eğitimine Anadolu Üniversitesi İşletme bölümünde başlamış fakat eğitimini yarıda bırakmak durumunda kalmıştır. 2002 yılında Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'de Satış Uzmanlığı ile başladığı kariyerini 2021 yılı itibariyle Yönetim Kurulu Üyeliği ile sürdürmektedir. Suha Muhsin DEĞERLİ; Seğmen Kardeşler'de sürdürmekte olduğu Yönetim Kurulu Üyeliği görevine ek olarak tıbbi ve sanayi gazların tedarik ve pazarlaması, inşaat müteahhitliği, otomotiv alım satımı ve gayrimenkul brokerliği görevlerini yürütmektedir.

Reyhan MOLLAOĞLU

1950 yılı Ankara doğumlu Reyhan MOLLAOĞLU, ilköğretimini Keçiören Çizmeci İlkokulunda, ortaokul eğitimini Hüseyin Güllüoğlu Ortaokulunda ve lise eğitimini ise Ankara Atatürk Kız Meslek Lisesinde tamamlamıştır. 1987-2002 yıllarında Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş.'de üstlenmiş olduğu görevlerden sonra 2021 yılı itibariyle Yönetim Kurulu Üyeliği görevi ile sürdürmektedir.



14-06-2024

189

Okan BAYRAK

Genel Müdür

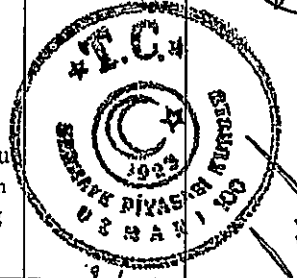
1971 yılı Çorum doğumlu Okan BAYRAK, Ankara Atatürk Anadolu Lisesi ve Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. 1995 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nda (SPK) uzman yardımcısı olarak göreve başlamıştır. SPK'da Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. 2002 yılında the Wharton School of the University of Pennsylvania Capital Markets Programı'na katılmıştır. Yurt içi ve yurt dışı özel sektör şirketlerinde üst düzey yönetici olarak 20 yılı aşkın tecrübesi bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3, Kurumsal Yönetim Derecelendirme, Kredi Derecelendirme, Gayrimenkul Değerleme ve Türev Araçlar lisanslarına sahiptir.

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

| Adı Soyadı | Görevi | Şirket İçinde Aldığı Görevler | Şirket İçinde Pay Sahipliği Durumu | Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (İzahname tarihi itibarıyla) | Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (İzahname tarihi itibarıyla) | Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (son 5 yıl) | Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (son 5 yıl) |
|------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|--|--|--|---|
| Gülşen Seğmen | Yönetim Kurulu Başkanı | - | %4,17 | YK Başkanı / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %8,33 | YK Başkanı / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %8,33 |
| Ayhan Seğmen | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | - | %4,17 | Görevi Bulunmamaktadır / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %4,17 | Görevi Bulunmamaktadır / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %4,17 |
| Meral Yıldırım | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | - | %8,33 | Görevi Bulunmamaktadır / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %8,33 | Görevi Bulunmamaktadır / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %8,33 |
| Reyhan Mollaoglu | Yönetim Kurulu Üyesi | - | %8,33 | Görevi Bulunmamaktadır / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %8,33 | Görevi Bulunmamaktadır / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | %8,33 |
| Serdar Özcanlı | Yönetim Kurulu Üyesi | - | - | YK Başkanı Vekili / Seğmen Dış Tic. A.Ş. Görevi Bulunmamaktadır | Seğmen Dış Tic. A.Ş.'de %2,83 pay sahibidir. | YK Başkanı Vekili / Seğmen Dış Tic. A.Ş. Görevi Bulunmamaktadır | Seğmen Dış Tic. A.Ş.'de %2,83 pay sahibidir. |

190

| | | | | dır / Adoka Gıda İnş. San. İç ve Dış Tic. A.Ş | Adoka Gıda İnş. San. İç ve Dış Tic. A.Ş.'de %25 pay sahibidir. | dır / Adoka Gıda İnş. San. İç ve Dış Tic. A.Ş | Adoka Gıda İnş. San. İç ve Dış Tic. A.Ş.'de %25 pay sahibidir. |
|---------------------------|----------------------------|----------------|-------|--|--|--|--|
| Suha Muhsin Değerli | Yönetim Kurulu Üyesi | - | %2,50 | - | - | - | - |
| Emine Yaka | Yönetim Kurulu Üyesi | - | %4,58 | YK Başkanı Vekili / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | - | YK Başkanı Vekili / Seğmen Dış Tic. A.Ş. | - |
| Okan Bayrak | Genel Müdür | Genel Müdür | - | - | - | Genel Müdür Yardımcısı/Ga ma Holding A.Ş. (2016- 2020) Genel Müdür /Whitemont LLC (2020- 2022) İş Geliştirme Direktörü/Matri x Geotechnologie s Ltd (2022- 2023) Genel Müdür/İsra Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (2023-2023) Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi/Ecogreen Enerji Holding A.Ş. | - |



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

191

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Menkul Değerler A.Ş.

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.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri veya yönetimde söz sahibi personeli hakkında kamuya duyurulmuş dava, suç duyurusu veya yaptırım kararı bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

15.8. 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:

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri veya yönetimde söz sahibi personeli hakkında üyeliklerine veya yönetim/denetim görevlerine son verilmesine ilişkin mahkemelerce veya kamu otoritelerince verilmiş herhangi bir karar bulunmamaktadır.

15.9. 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:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin Şirket'e karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasında herhangi bir çıkar çatışması bulunmamaktadır.

15.9.1. 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:

Yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi personelin yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana pay sahipleri, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle herhangi bir anlaşma akdedilmemiştir.

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

Yoktur.



14.06.2022

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Üst yönetime 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023 mali tablo dönemi ile 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2024 mali tablo dönemi içerisinde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2023 | 31.03.2024 |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Yönetim kurulu ve üst düzey yönetime yapılan ödemeler | 1.541.164 | 1.546.333 | 2.468.842 | 1.426.216 | 1.162.029 |
| Toplam | 1.541.164 | 1.546.333 | 2.468.842 | 1.426.216 | 1.162.029 |

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

31.12.2023 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri için kıdem tazminatı karşılığı olarak herhangi bir miktar tahakkuk ettirilmemiştir. Yönetimde söz sahibi personel için 86.056,63 TL tutarında kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|---------------------|---|-----------------------------------|
| Gülşen Seğmen | YK Başkanı | 3 yıl / 2 yıl 10 ay |
| Ayhan Seğmen | YK Başkanı Vekili | 3 yıl / 2 yıl 10 ay |
| Meral Yıldırım | YK Başkanı Vekili | 3 yıl / 2 yıl 10 ay |
| Reyhan Mollaoğlu | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay |
| Serdar Özcanlı | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay |
| Suha Muhsin Değerli | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay |



193

| | | |
|------------|----------|---------------------|
| Emine Yaka | YK Üyesi | 3 yıl / 2 yıl 10 ay |
|------------|----------|---------------------|

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|-------------|---|-----------------------------------|
| Okan Bayrak | Genel Müdür | - |

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

Yönetim Kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

TTK, SPKn, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve bu kapsamda SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği ve bu Tebliğ'in ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlanması amacıyla Şirket tarafından Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulacaktır. Henüz söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin bir Yönetim Kurulu kararı alınmamıştır. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmaması ve bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.5.1. maddesi uyarınca Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi söz konusu olabilir. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5. maddesinin 4. fıkrası uyarınca paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için SPK'ya başvuran/başvurulan ortaklıklar, gruplara ilişkin liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacak olup, paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır. Bu kapsamda, yukarıda sayılan komiteler, en geç Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla, mevzuatta öngörülen şartları haiz üyeler ile oluşturulacaktır.

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

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 15'inci maddesi uyarınca, "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup, esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakta tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

194

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup Kurul tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içerisinde yer alacaktır. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk Genel Kurul itibarıyla bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi de dahil olmak üzere Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uyacaktır.

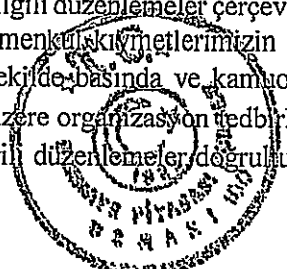
Payların halka arzı sonrasında Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ve Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu SPK mevzuatına uygun olan periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca Şirket, kamuya yapacağı duyuruların mevzuata uygun olmasını sağlayacak alt yapıyı oluşturacaktır. Yönetim Kurulu başkanı ve başkan yardımcısı mevzuat uyarınca kamuya duyurulması gereken gelişmelerin kamuya düzenli, doğru ve şeffaf bir şekilde duyurulmasını ve pay sahiplerinin bilgi edinme haklarını kullanmalarını sağlayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, bağış ve yardım politika esasları 16.03.2024 tarihli genel kurulda karara bağlanarak aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur.

Bilgilendirme Politikası

Şirketimizin bilgilendirme politikasının ana hedefi; kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda, ticari sır olmayan bilgi ve açıklamaların pay sahipleri, yatırımcılar ve diğer ilgili taraflara yönelik olarak ivedi ve anlaşılabilir bir şekilde yapılmasını sağlamaktır. Bu bağlamda, SPK'nı, TTK ve Borsa mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gerekli bildirimleri oluşturulduğu anda ve herhangi kişi, kurum veya basın-yayın kuruluşuna bildirmeden önce derhal elektronik imzalı olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya duyuracağımızı, SPK'nın, TTK'nın ve Borsa İstanbul A.Ş. nin bu konudaki tebliğ, yönetmelik, genelge hükümleri ile bu çerçevede tarafımıza bildirilen kararlara uyacağımızı ve yükümlülükleri yerine getireceğimizi, "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Tebliğ"ini okuduğumuzu, Tebliğ hükümlerine uymak hususunda gerekli azami dikkat ve özeni göstereceğimizi, Borsa tarafından yetkilendirilen görevlilerin olağan veya olağanüstü rapor düzenleme veya bilgi edinmek maksadıyla yapacakları çalışmalarda her türlü yardım ve kolaylığı göstereceğimizi ve mali tablolarımızı ibraz edeceğimizi, menkul kıymetlerimizin değerini etkileyecek önemli gelişmeler olduğunda yatırımcıların yeterince değerlendirme yapabilmeleri için gereken zamanı sağlamak ve bu kapsamda oluşabilecek yatırımcı zararlarını önlemek amacıyla kamuya açıklama yapılmadan önce, ilgili düzenlemeler çerçevesinde işlem sırasının durdurulması talebi ile gerekli başvuruları yapacağımızı, menkul kıymetlerimizin piyasa değerini değiştirebilecek veya yatırımcıların kararlarını etkileyebilecek şekilde başında ve kamuoyunda çıkan haber ve söylentiler ile ilgili gerekli izleme ve analizleri yürütmek üzere organizasyon tedbirlerinin alınacağını ve bu durumlarda kamuya açıklama yapılması gerektiğinde ilgili düzenlemeler doğrultusunda açıklamalarımızı iletteceğimizi taahhüt ettiğimizi bildiririz.



[Handwritten signatures and stamps]

Ücretlendirme Politikası

Şirket yönetimince hazırlanan yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin politikası şu şekildedir: "Bu politika dokümanı, SPK düzenlemeleri kapsamında yönetim kurulu üyelerimizin ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme sistem ve uygulamalarını tanımlamaktadır. İcracı Yönetim Kurulu üyeleri ve Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri için ayrı ayrı olmak üzere her yıl olağan genel kurul toplantısında sabit ücretler belirlenir. Yönetim kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibariyle görevde buldukları süre dikkate alınarak kıst esasına göre ödeme yapılır. Yönetim kurulu üyelerinin şirkete sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, iletişim vs.) şirket tarafından karşılanabilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya Şirket'in performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Şu kadar ki, bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması gerekmektedir. Üst düzey yönetici ücretleri; piyasadaki makroekonomik veriler, piyasada geçerli olan ücret politikaları, Şirket'in büyüklüğü ve uzun vadeli hedefleri ve kişilerin pozisyonları dikkate alınarak uluslararası standartlar ve yasal yükümlülükler göre belirlenir. Yukarıdaki esaslara göre belirlenen ve yıl içinde Üst Düzey Yönetici ve Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen toplam miktarlar, izleyen genel kurul toplantısında mevzuata uygun olarak ortakların bilgisine sunulur."

Bağış ve Yardım Politikası

Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi, kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile sosyal, kültürel, eğitim amaçlı faaliyet gösteren sosyal yardımlaşma dernek ve vakıflarına, eğitim kurum ve kuruluşlarına, sosyal sorumluluk projeleri yürüten dernek ve vakıflara, kamu kurum ve kuruluşlarına, Sermaye Piyasası Kanunu ile TTK'da belirtilen esaslar çerçevesinde ve yönetim kurulunun onayıyla bağış ve yardım yapabilir. Yönetimin kararıyla yapılan tüm bağış ve yardımlarda; bağış ve yardımın şekli, miktarı ve yapılacağı kurum, kuruluş veya Sivil Toplum Kuruluşu'nun seçiminde Şirket'in vizyon, misyon ve politikalarına, Şirkete ait etik ilkelere ve Şirket'in sosyal sorumluluk politikalarına uygunluk gözetilir. Yapılan bağış ve yardımlar, ilgili yılın olağan genel kurul toplantısında gündeme alınarak ortakların bilgisine sunulur.

Kar Dağıtım Politikası

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Çalışmaları çerçevesinde, Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararları, Vergi Usul Kanunu, Kurumlar Vergisi Kanunu -Gelir Vergisi Kanunu ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Esas Sözleşmemizin ilgili hükümlerini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemektedir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde kar payları veya kar dağıtımına ilişkin herhangi bir imtiyaz yoktur. Kar payları ilgili hesap dönemi itibariyle mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar dağıtım kararlarında pay sahiplerimizin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmesi esastır. Şirketimiz kar dağıtımına ilişkin kararlarda Şirketimiz uzun vadeli topluluk ve şirket stratejileri, Şirketimiz, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman planları, işletme sermayesi ihtiyaçları ile karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve uluslararası ekonomik koşullar birlikte değerlendirilmektedir. Şirketimiz her yıl dağıtılabilir karın Genel Kurul'da kararlaştırılacak oranındaki tutar kadarını nakit, temettü veya bedelsiz sermaye artırımı yoluyla ortaklara dağıtılmasını

196

prensip olarak benimsemiştir. Var ise yıllık karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğler çerçevesinde Yönetim Kurulunun önerisi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılacaktır.

Halka açılma sonrası dönemde sermaye piyasası mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca Yönetim Kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, Genel Kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kar dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi <https://www.segmen.com.tr/> adreslerinde duyurulacaktır.

Şirket'in internet adresi <https://www.segmen.com.tr/> adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

Kurul ve Borsa düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları, TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.



14-06-2024

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri

- Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yönetmek,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak yanıtlamak,

197

- Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve Genel Kurul toplantısının ilgili mevzuatta, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık iç düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri birimi oluşturmamıştır. İşbu izahname tarihi itibari ile sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içinde Yatırımcı İlişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca halka arz sonrasında altı ay içinde yatırımcı ilişkileri yöneticisini belirleyerek ilgili bilgiyi KAP'ta yayımlayacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem 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:

| Şube Adı | Adres | 31.12.2021 | | 31.12.2022 | | 31.03.2023 | | 31.03.2024 | |
|-------------------------|--|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | | Beyaz Yaka | Mavi Yaka | Beyaz Yaka | Mavi Yaka | Beyaz Yaka | Mavi Yaka | Beyaz Yaka | Mavi Yaka |
| Osmanlı Fabrika | 1. Org. San. Böl. Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/ANKARA | 13 Kişi | 217 Kişi | 12 Kişi | 189 Kişi | 12 Kişi | 244 Kişi | 15 Kişi | 229 Kişi |
| Hazar Fabrika | 1. Org. San. Böl. Hazar Caddesi No:1 Sincan/ANKARA | 1 Kişi | 24 Kişi | 2 Kişi | 14 Kişi | 2 Kişi | 14 Kişi | 2 Kişi | 14 Kişi |
| İskitler Satış Mağazası | İskitler Samanyolu Caddesi No:35 Altındağ/ANKARA | - | 1 Kişi | - | 1 Kişi | - | 1 Kişi | - | 1 Kişi |
| Osmanlı Satış Mağazası | 1. Org. San. Böl. Osmanlı Caddesi No:3 Sincan/ANKARA | - | 1 Kişi | - | 1 Kişi | - | 1 Kişi | - | 1 Kişi |
| İzmir Depo | Gıda Çarşısı 1202/7 Sokak No:2 Yenişehir/İZMİR | - | 2 Kişi | - | 3 Kişi | - | 3 Kişi | - | 3 Kişi |
| Antalya Depo | Yeniğöl Mahallesi İzzet Uzun Sokak No:6/15 Muratpaşa/ANTALYA | - | - | - | 2 Kişi | - | 2 Kişi | - | 2 Kişi |
| İstanbul Depo | Kocatepe Mah. Megacenter Kuru Gıda Sitesi Yapı İskelesi Caddesi C Blok No:29 Bayrampaşa/İSTANBUL | 2 Kişi | 3 Kişi | 3 Kişi | 4 Kişi | 3 Kişi | 4 Kişi | 4 Kişi | 4 Kişi |

| | | | | | | | | |
|------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Alt Toplam | 16 Kişi | 248 Kişi | 17 Kişi | 214 Kişi | 17 Kişi | 269 Kişi | 21 Kişi | 254 Kişi |
| Toplam | 264 Kişi | | 231 Kişi | | 286 Kişi | | 275 Kişi | |

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

| Doğrudan Pay Sahiplerine İlişkin Bilgi | | | | | | |
|--|---|-----------|-------|------------------------------------|-----------|-------|
| Ortağın: | Sermaye Payı/Oy Hakkı: | | | | | |
| | Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla 16.03.2024 | | | Son Durum İtibarıyla 29.05.2024 | | |
| Ticari Unvan/ Adı Soyadı | Grubu | (TL) | (%) | Grubu | (TL) | (%) |
| Reyhan MOLLAOĞLU | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Yusuf SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Emine SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Oya YENER | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Meral YILDIRIM | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Neval ELALDIRSIN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Nihal ÖZCANLI | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |

199

| | | | | | | |
|-------------|---|-------------|---------|---|-------------|---------|
| Ömer SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 2,08% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 9.000.000 | 6,25% |
| Diğer | A | 12.000.000 | 8,33% | A | 12.000.000 | 8,33% |
| | B | 36.000.000 | 25,00% | B | 36.000.000 | 25,00% |
| Toplam | | 144.000.000 | 100,00% | | 144.000.000 | 100,00% |

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

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10.3/b. maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında A grubu payların 5 oy hakkı, B grubu payların 1 oy hakkı vardır. Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" başlıklı 7. maddesi uyarınca, A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na aday gösterme hakkı vardır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket sermayesini temsil eden pay gruplarına ve imtiyazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

| Grubu | Nama/Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü (Kimin olduğu) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|---|-------------------------------|-------------|---------------------|
| A | Nama | Yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Genel kurulda her bir A grubu payın 5 (beş) oy hakkı vardır. | 1 | 36.000.000 | %25 |
| B | Hamiline | İmtiyaz bulunmamaktadır. | 1 | 108.000.000 | %75 |

19.4. 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 pay sahibi ortakların en yüksek sahiplik oranı %8,33'tür. Bu nedenle hiçbir ortak tek başına yönetim hakimiyetine sahip olmamakla birlikte tüm ortakların arasında akrabalık ilişkisi bulunmaktadır.

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

Yoktur.



14-06-2024

200

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No: 306935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Menkul Değerler A.Ş.

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

Şirket 2 Ekim 1958 tarihinde Mehmet Seğmen, İrfan Seğmen, Cengiz Seğmen, Ömer Seğmen, Emine Seğmen ortaklığında kurulmuştur. O günden bugüne aile üyeleri dışında başka bir kişi şirket ortakları arasına katılmamıştır. Mevcut yönetim kurulu üyelerinin tamamı amca ve hala çocukları, amca ve hala çocuklarının ikinci kuşak kuzenlerinden oluşmaktadır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Finansal tablolarda Şirket'in iş yaptığı birimler Türkiye Muhasebe Standartları "24 İlişkili Taraf Açıklamaları" kapsamında değerlendirilmiş ve aşağıdaki işletmelerin bu standartta tanımlanan kriterlere uygun olduğu sonucuna varılmıştır. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler gerçekleştirilmiştir. Şirket'in tüm gerçek kişi ve tüzel kişilik olarak ilişkili tarafları aşağıda belirtilmektedir.

| İlişkili Tarafın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı | İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi |
|--|---|
| Sel Pazarlama Gıda San.Tic.Ltd.Şti. | Şirket'in pay sahiplerinden Neval Eladırsın'ın %15 pay oranıyla ortak olduğu şirkettir. |
| Seğmen Dış Ticaret A.Ş. | Şirket pay sahiplerinin ortak olduğu şirkettir. |
| Furkan Gıda San. A.Ş. | Şirket pay sahibi Ömer Seğmen'in %80 pay oranıyla ortak olduğu şirkettir. |
| Adoka Gıda İnş.San.İç.ve Dış Tic. A.Ş. | Yönetim Kurulu Üyesi Serdar Özcanlı'nın %25 pay oranıyla ortak olduğu şirkettir. |
| Yıldırım Gıda - Hakkı Yıldırım | Yönetim Kurulu Üyesi Meral Yıldırım'ın %100 pay sahibi olduğu şirkettir. |

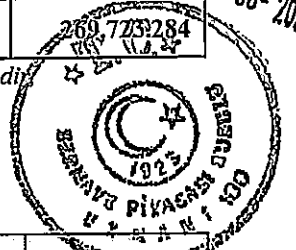
Finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflarla olan ticari borçları, ticari alacakları, mal hizmet ve satış ve alımları aşağıdaki tablolarda sunulmuştur:

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 30.03.2024 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti.(*) | 191.832.651 | 226.047.175 | 240.757.687 | 259.363.005 |
| Seğmen Dış Tic. A.Ş. | 35.410 | 6.291.313 | 11.223.305 | 6.085.800 |

| | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Furkan Gıda San. Tic. A.Ş. | 8.441.976 | 5.716.218 | 4.614.834 | 4.100.322 |
| Yıldırım Gıda - Hakkı Yıldırım | - | - | - | 174.157 |
| Adoka Gıda İnş. San. İç. ve Dış Tic. A.Ş. | 1.813 | - | - | - |
| Toplam | 200.311.850 | 238.054.706 | 256.595.826 | 269.773.284 |

(*)Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti Şirket'in zincir marketlere yaptığı satışa aracılık etmektedir dolayısıyla alacak ticari nitelikli bir işlemden kaynaklanmaktadır.



İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar

| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|-------------------|
| Emine Seğmen | 74.747 | 284.391 | - | 2.145.000 |
| Gülşen Seğmen | 74.747 | 284.391 | - | 1.072.500 |
| Reyhan Mollaoğlu | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 2.145.000 |
| Yusuf Seğmen | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 2.145.000 |
| Beyhan Değerli | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 858.000 |
| Meral Yıldırım | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 2.145.000 |
| Neval Elaldırsın | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 2.145.000 |
| Nihal Özcanlı | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 2.145.000 |
| Ömer Seğmen | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 2.145.000 |
| Oya Dural Yener | 74.747 | 284.391 | 109.311 | 2.145.000 |
| Emine Yaka | | 156.415 | 60.120 | 1.179.750 |
| Ayhan Seğmen | 37.373 | 142.195 | 54.654 | 1.072.500 |
| Banu Sargın | 37.373 | 142.195 | 54.654 | 1.072.500 |
| Birsen Yaka | 74.745 | 127.971 | 49.190 | 965.250 |
| Ferika Aslı Okumuş | - | - | - | 1.072.500 |
| Süha Muhsin Değerli | - | - | - | 643.500 |
| Seda Berna Aksiner | - | - | - | 643.500 |
| Toplam | 896.961 | 3.412.686 | 1.093.106 | 25.740.000 |

(Handwritten signatures and initials on the right side of the page)

202

(Handwritten signature)

(Handwritten signatures)

(Handwritten signature)

(Handwritten signature and stamp)

Şirket dağıtacağı kar payını aylık taksitler halinde ödemektedir bu nedenle yukarıda gösterilen ilgili tutarlar kar dağıtımını nedeniyle oluşmuştur.

2023 yılı olağan genel kurul toplantısında 2023 yılı karından brüt 43.400.000 TL kar payı dağıtılmasına karar verilmiş olup, 31.03.2024 tarihi itibarıyla 17.660.000 TL'si ödenmiştir. Kalan 25.740.000 TL bakiyenin ise 15.02.2025 tarihine kadar aylık taksitler halinde ortaklara ödenmesi planlanmaktadır.

İlişkili taraflardan alınan kısa vadeli sipariş avansları:

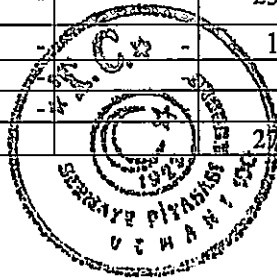
| | 31.12.2021 | 31.12.2022 | 31.12.2023 | 31.03.2024 |
|--------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Yıldırım Gıda - Hakkı Yıldırım | 795.514 | - | - | - |

İlişkili taraflara satışlar ve ilişkili taraflardan alımlar

| 1 Ocak-31 Mart 2024 | | | | | |
|---|----------------|-------------|--------------------|----------------|------------------|
| | Diğer satışlar | Kira geliri | Satım | Alım | Ciro Primi |
| Sel Pazarlama Gıda Sanayi ve Tic.Ltd.Şti. | - | - | 306.190.843 | 354.640 | 9.227.973 |
| Seğmen Dış Ticaret A.Ş. | - | - | 7.247.101 | - | - |
| Furkan Gıda San.Tic.A.S | - | - | 5.975.148 | 8.506 | - |
| Yıldırım Gıda Hakkı Yıldırım | - | - | 443.169 | 521.076 | - |
| Toplam | - | - | 319.856.261 | 884.222 | 9.227.973 |

| 1 Ocak-31 Aralık 2023 | | | | | |
|---|------------------|--------------|----------------------|------------------|-------------------|
| | Diğer satışlar | Kira geliri | Satım | Alım | Ciro Primi |
| Sel Pazarlama Gıda Sanayi Ve Tic.Ltd.Şti. | - | - | 1.016.140.797 | 1.228.193 | 33.580.886 |
| Seğmen Dış Ticaret A.Ş. | 7.002.542 | 8.630 | 59.635.874 | - | - |
| Furkan Gıda San.Tic.A.S | - | - | 18.168.782 | 112.339 | - |
| Adoka Gıd. İnş. San. İç Ve Dış Tic. A.Ş. | - | - | 679 | - | - |
| Yıldırım Gıda Hakkı Yıldırım | - | - | 1.796.932 | 1.815.605 | - |
| Toplam | 7.002.542 | 8.630 | 1.095.743.064 | 3.156.137 | 33.580.886 |

| 1 Ocak-31 Mart 2023 | | | | | |
|---|-------|-------------|--------------------|----------------|------------------|
| | Diğer | Kira geliri | Satım | Alım | Ciro Primi |
| Sel Pazarlama Gıda Sanayi ve Tic.Ltd.Şti. | - | - | 257.874.362 | 227.147 | 4.363.888 |
| Seğmen Dış Ticaret A.Ş. | - | - | 13.377.345 | - | - |
| Furkan Gıda San.Tic.A.S | - | - | 5.625.742 | 33.049 | - |
| Yıldırım Gıda Hakkı Yıldırım | - | - | 340.971 | 252.550 | - |
| Toplam | - | - | 277.218.420 | 512.746 | 4.363.888 |



14.06.2024

203

| 1 Ocak-31 Aralık 2022 | | | | | |
|---|-------|---------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | Diğer | Kira geliri | Satım | Alım | Ciro Primi |
| Sel Pazarlama Gıda Sanayi Ve Tic.Ltd.Şti. | - | - | 883.473.594 | 920.073 | 36.265.882 |
| Seğmen Dış Ticaret A.Ş. | - | 14.187 | 36.388.624 | - | - |
| Furkan Gıda San.Tic.A.S | - | - | 21.674.633 | 245.931 | - |
| Adoka Gıd. İnş. San. İç Ve Dış Tic. A.Ş. | - | - | 1.107 | - | - |
| Yıldırım Gıda Hakkı Yıldırım | - | - | 1.117.412 | 2.046.440 | - |
| Toplam | - | 14.187 | 942.655.369 | 3.212.444 | 36.265.882 |

| 1 Ocak-31 Aralık 2021 | | | | | |
|---|-------|---------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | Diğer | Kira geliri | Satım | Alım | Ciro Primi |
| Sel Pazarlama Gıda Sanayi ve Tic.Ltd.Şti. | - | - | 843.179.673 | 18.069.825 | 25.557.421 |
| Seğmen Dış Ticaret A.Ş. | - | 45.265 | 36.649.190 | 2.490.621 | - |
| Furkan Gıda San.Tic.A.S | - | - | 19.049.637 | - | - |
| Adoka Gıd. İnş. San. İç Ve Dış Tic. A.Ş. | - | - | 1.817 | - | - |
| Yıldırım Gıda Hakkı Yıldırım | - | - | 270.533 | - | - |
| Toplam | - | 45.265 | 899.150.849 | 20.560.446 | 25.557.421 |

Sel Pazarlama Gıda Ltd.Şti.: İlişkili taraf olarak belirtilen, Sel Pazarlama Gıda San. Tic. Ltd. Şti, Şirket'in ağırlıklı olarak BİM'e yapılan satışlara aracılık etmektedir. Müşteri ile satışla ilgili tüm yazışma, görüşme, nakliye ve diğer operasyonel süreçlere destek sağlamaktadır. Alımlar ise, yapılan satışlara bağlı olarak ciro primleri, ürün numunelerinin laboratuvar analiz giderleri ve ürün iadelerinden oluşmaktadır. **Ciro primleri tutarlarının tamamı BİM tarafından satışlara bağlı olarak alınan ciro primi, ürün numunelerinin laboratuvar analiz giderleri ve komisyon giderleri faturalarından oluşmaktadır. 31.12.2022 faaliyet döneminde vadesinden önce tahsil edilen tutara istinaden oluşan komisyon giderlerini içermektedir. Reçel, baharat, bal, fındık kreması, helva, tahin, pekmez ürün çeşitlerini kendi markası ve Private label markalarda satışını yapmaktadır.**

Seğmen Dış Ticaret A.Ş.: Şirket, üretimi kendisine ait olan ürünlerinin yurt dışı satışlarını 2021-2022 ve 2023 yıl sonları ile 31.03.2023, 31.03.2024 ara dönemlerinde ilişkili tarafı Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden gerçekleştirmiştir. Bu yönde Şirket ürettiği ürünleri öncelikle Seğmen Dış Ticaret A.Ş.'ye satmakta, Seğmen Dış Ticaret A.Ş. ise bu ürünlerin yurt dışına satışını gerçekleştirmektedir. Satışların Seğmen Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmasının ana nedenleri, dış ticaret firması olarak kullanılması ve mal ihracatı işlemlerinden kaynaklı KDV iade işlemlerinin kolaylaştırılması amacıdır. Şirket, yurt dışı satışlarını 2024 yılının Ocak ayı başından itibaren doğrudan yapmaya başlamıştır. Şirket, yurt dışı satışlarını 2024 yılının Ocak ayı başından itibaren doğrudan yapmaya başlamış olsa da 2023 yılı ihracat siparişlerinden kalmış olan ve ön ödemesi Seğmen Dış Ticaret A.Ş. adına alınmış siparişlerin 2024 yılı içinde tamamlanmasından kaynaklı olarak 31.03.2024 tarihi itibarıyla 7.247.101 TL'lik yurt dışı satış Seğmen Dış Ticaret A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

Furkan Gıda San.Tic.A.Ş.: Şirket reçel, baharat, bal, fındık kreması, tahin, pekmez satışları yapmaktadır.

Adoka Gıd. İnş. San. İç ve Dış Tic. A.Ş.: Şirket bal ve peynir satışları yapmaktadır.

Yıldırım Gıda: Şirket reçel, baharat, bal, fındık kreması, tahin pekmez satışları yapmaktadır. Yıldırım Gıda Şirket'e toptan olarak baharat temin etmektedir.

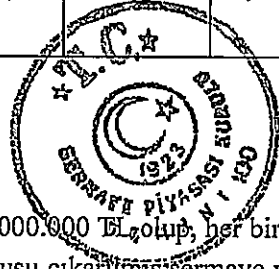
20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

| Net Satışlar (TL) | 31.12.2021 | % | 31.12.2022 | % | 31.12.2023 | % | 31.03.2023 | % | 31.03.2024 | % |
|---|-------------|--------|-------------|--------|---------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| Sel Pazarlama Gıda San.Tic.Lt d.Şti. | 843.179.673 | 71,45% | 883.473.594 | 59,67% | 1.016.140.797 | 61,20% | 257.874.362 | 51,51% | 306.190.843 | 71,54% |
| Seğmen Dış Ticaret A.Ş. | 36.649.190 | 3,11% | 36.388.624 | 2,46% | 59.635.874 | 3,59% | 13.377.345 | 2,67% | 7.247.101 | 1,69% |
| Furkan Gıda San. A.Ş. | 19.049.637 | 1,61% | 21.674.633 | 1,46% | 18.168.782 | 1,09% | 5.625.742 | 1,12% | 5.975.148 | 1,40% |
| Adoka Gıda İnş.San.İç. ve Dış Tic. A.Ş. | 1.817 | 0,00% | 1107 | 0,00% | 679 | 0,00% | | 0,00% | | 0,00% |
| Yıldırım Gıda Hakkı Yıldırım | 270.533 | 0,02% | 1.117.412 | 0,08% | 1.796.932 | 0,11% | 340.971 | 0,07% | 443.169 | 0,10% |
| Toplam Net Satışlar | 899.150.850 | 76,19% | 942.655.370 | 63,67% | 1.095.743.064 | 65,99% | 277.218.420 | 55,37% | 319.856.261 | 74,73% |

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler:

İşbu izahname tarihi itibari ile, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 144.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 144.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.



14-06-2024

205

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Menkul Değerler A.Ş.

Bu paylardan 36.000.000 adedi A grubu (nama) paylardan, 108.000.000 adedi B grubu (hamiline) paylardan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 700.000.000 TL'dir.

21.3. 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:

Fiili dolaşımda pay bulunmamaktadır. Şirket'in aynı sermayesi bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

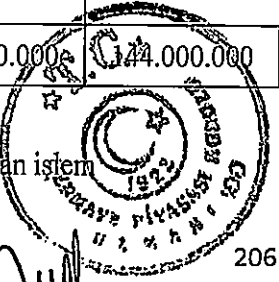
Yoktur.

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

| Sermaye Artırımı | | | | | | |
|------------------|------------------|-------|------------------------|-------------------------|--------------------|-------------|
| Tescil Tarihi | TTSG Tarih ve No | | Artırım Öncesi Sermaye | Artırım Sonrası Sermaye | Geçmiş Yıl Karları | Toplam |
| | Tarih | No | | | | |
| 12.04.2021 | 12.04.2021 | 10307 | 132.000.000 | 144.000.000 | 12.000.000 | 144.000.000 |

Sermaye azaltımı bulunmamaktadır.

Yaratılan ya da iptal edilen pay gruplarına veya pay sayısında değişikliğe neden olan işlemler bulunmamaktadır.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and stamps]

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.11. 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.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesinde, kayıtlı sermaye tavanı 700.000.000 TL olarak belirlenmiş, A grubu (Nama) paylarına yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda 5 oy imtiyazı tanınmıştır. Yönetim kurulunun çıkarılmış sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma, rüçhan haklarının kısıtlanması ve nominal değerinin altında ve üstünde pay çıkarma yetkisi bulunmaktadır.

"Yönetim Kurulu" başlıklı 7 nci madde ile yönetim kurulu üye sayısının 6 ila 10 üyeden oluşacağı hususu düzenlenmiştir. Kurumsal yönetim tebliği uyarınca Yönetim Kurulunda bağımsız yönetim kurulu üyelerinin de bulunacağı hükmü bulunmaktadır. Ayrıca A Grubu (Nama) paylara yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

"Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9 uncu maddesinde, Yönetim Kurulu toplantılarının nerede, ne sıklıkla yapılacağı ve Yönetim Kurulu üyelerinin toplantılara Türk Ticaret Kanunu 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabileceği şeklinde düzenlenmiştir.

"Genel Kurul" başlıklı 10 uncu maddesinde;

- Elektronik Genel Kurul sistemi ile ilgili genel düzenlemeler bulunmaktadır.

- A Grubu (Nama) paylara genel kurulda 5 oy hakkı tanınmıştır.

"Payların Devri" başlıklı 16'nci madde ile, Yönetim Kurulunun, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi işleme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan kişilere veya tüzel kişilere yapılan A grubu imtiyazlı pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddetme hakkına sahip olacağı hükme bağlanmıştır.

"Esas Sözleşmenin Değiştirilmesi" başlıklı 17'nci madde ile, esas sözleşmede değişiklik yapılması Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşüne ve Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabi olacağı belirtilmiştir.

"Sermaye Piyasası Aracı İhracı" başlıklı 18 inci madde ile sermaye piyasası araçlarını ihraç etmesi hususunda yönetim kuruluna yetki verilmesi hususu düzenlenmiştir.



207

Şirket'in 22.03.2024 tarihli 11049 sayılı TTSG'de yayımlanan 16 Mart 2024 tarihli ve 5 sayılı yönetim iç yönergesi uyarınca Şirket'i temsil ve ilzam edecek yetkililer A-B grubu olarak iki (2) ayrı grupta belirlenmiştir.

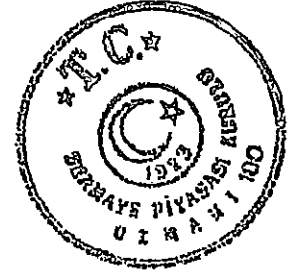
21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket esas sözleşmesinin 3. maddesinde faaliyet konuları aşağıdaki şekilde tanımlanmıştır.

“Şirket aşağıda belirlenen konularda; üretim, toptan ve perakende alım, satım ve ithalat işlemleri yapmak üzere kurulmuştur:

1. Her türlü (Taze, dondurulmuş, kurutulmuş, toz haline getirilmiş, konsantre, konserve veya salamura edilmiş) sebzeler, meyveler, yenilen kökler, yumrular, nebatlar, diğer tarım ürünleri ve bunlardan yapılan ürünler.
2. Kabuklu ve kabuksuz kuruyemişler.
3. Yağlı tohum ve meyveler.
4. Baharat.
5. Hububat ve yan ürünleri.
6. Bakliyat ve yan ürünleri.
7. Her türlü unlar, undan yapılmış ürünler, değirmencilik ürünleri ve bunlardan yapılmış ürünler.
8. Şeker, şeker ürünleri, şekerli ürünler, tatlılar, reçeller, helvalar, pastacılık ürünleri.
9. Kakao ve kakaodan yapılan ürünler.
10. Süt ve süt ürünleri, sütlü ürünler.
11. Hayvani ve nebatî yağlar (Katı veya sıvı), bunlardan meydana gelen ürünler.
12. Etler, yenilen sakatat, deniz ve tatlı su ürünleri, bunlardan yapılmış ürünler (Taze, dondurulmuş, kurutulmuş, konserve veya salamura edilmiş).
13. Kuş ve kümes hayvanlarının yumurtaları.
14. Bal.
15. Kahve ve çay.
16. Tuz.
17. Meşrubat.
18. Gıda sanayiinin yan ve ara ürünleri, bakiye ve döküntüleri.
19. Kağıt ve ambalaj sanayii ürünleri.
20. Her türlü temizlik ve yıkama maddeleri ve malzemeleri.
21. Ambalajlama ve paketlenme işleri.
22. Elektrik üretmek amacıyla yurt içinde veya yurt dışında elektrik santralleri kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak, kiraya vermek veya kurulmuş olanları satın almak. Gerekliğinde elektrik üretim lisansı almak, çıkartmak. Ürettiği elektrik enerjisini ve/veya kapasiteyi toptan satış lisansı sahibi tüzel kişilere, perakende satış lisansı sahibi tüzel kişilere ve serbest tüketicilere veya ilgili kuruluşlara ikili anlaşmalar yoluyla satmak.

Şirket her ne kadar faaliyet konuları yukarıda tanımlanmış olsa da fiili olarak, kendi markası “Seğmen” adı altında ve özel markalara (private label) şekerli gıda ürünleri, üretim ambalajlama, satış ve pazarlaması, baharat ürünleri ambalajlama, satış ve pazarlamasını yapmaktadır. Üretimde kullandığı meyveleri üreticiden satın alarak meyve işleme soğuk hava depolarında muhafaza etmektedir. Soğuk hava depolarında bulunan



14-06-2024

M. K. K.

M. K. K.

bu meyveler gelen siparişlere göre üretime kaydırılmaktadır. Ayrıca baharat grubunda yer alan ürünleri tedarikçilerinden temin ederek, paketleyerek satışını yapmaktadır. Peynir ve tereyağı grubundaki ürünleri fason olarak ürettirerek kendi markası adı altında satışını yapmaktadır. Bal grubunda yer alan ürünler ülkemizin değişik bölgelerinden temin edilmekte, Şirket'in akredite laboratuvarında tahlilleri yapılarak üretime alınmaktadır. Tüm bu satışlar gelen talepler doğrultusunda kendi markası veya karşı firmanın markası adı altında ambalaj ve paketlenerek yapılmaktadır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir.

Sermaye artırımlarında pay sahiplerinin Türk Ticaret Kanunu'nun 461. maddesi uyarınca haiz oldukları yeni pay alma hakları kendi grupları dahilinde kullanılır. Yeni pay çıkarılırken, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise A grubu nama yazılı payların çıkarılmış sermaye içindeki oranı muhafaza edilir ve yapılacak sermaye artırımlarında, A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu paylar çıkartılır. Sermaye artırımlarında, mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda, çıkarılacak yeni payların tümü B grubu pay olarak çıkarılacaktır.

Ayrıca, yönetim kurulu sermaye artırımlarında A Grubu paylar karşılığında B Grubu hamiline pay çıkarmaya da yetkilidir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanmasına, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve sermaye piyasası hükümleri dahilinde primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu" Başlıklı 7'nci maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve sair mevzuat hükümleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz olarak seçilecek en az 6 (Altı) en fazla 10 (On) kişiden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu pay sahipleri yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz sahibidir. Yönetim Kurulu üye sayısının yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının yarısının küsuratlı bir sayı olması halinde küsurat aşağıya doğru en yakın tam sayıya yuvarlanır. Geriye kalan Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu üyelerinin sayısının tespiti ve üyelerin seçimi bakımından Genel Kurul yetkilidir. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (Üç) yıl için seçilir.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir.

209



[Handwritten signature]

4-06-2024

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri, görev şartları ve ücretlendirilmeleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurumsal yönetim ilkeleri ile getirilen zorunluluklar saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul lüzum gördüğü takdirde, yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Tüzel kişiler yönetim kuruluna seçilebilir. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi yönetim kurulu üyesi adına sadece söz konusu tescil edilmiş gerçek şahıs toplantılara katılıp oy kullanabilir. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirket'e başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her zaman değiştirebilir.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek aylık veya yıllık ücretler, huzur hakkı, diğer başka türlü ücretler veya ücret dışındaki mali haklar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri dikkate alınarak genel kurulca belirlenir.

Yönetim Kurulu kararlarının karar defterine yazılması ve hazır bulunan üyeler tarafından imzalanması şarttır.

Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Yönetimi ve Temsili" başlıklı 8 inci maddesi uyarınca, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu 367. maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim yetki ve sorumluluklarını, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Yönetim Kurulunun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredilebilir.

Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu 374. maddede düzenlenen görev ve yetkileri ile 375. maddede düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.



[Handwritten signature]

4-06-2024

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures and stamps]

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

Şirket payları (A) grubu nama ve (B) grubu hamiline olarak ayrılmış olup Şirket paylarına tanınmış imtiyazlar aşağıdaki şekildedir;

- Şirket Esas Sözleşmesinde “Yönetim Kurulu” başlıklı 7’nci maddesinde (A) grubu nama yazılı pay sahiplerine; yönetim kurulu üyeliğine aday gösterme konusunda imtiyaz tanınmıştır. Yönetim kurulu üye sayısının yarısı A grubu pay sahipleri arasından veya A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir.
- Şirket Esas Sözleşmesinde “Genel Kurul” başlıklı 10.3-b “Oy Hakkı” maddesinde (A) grubu nama yazılı pay sahiplerine; olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında 5 (Beş) oy hakkı tanınmıştır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanımlanan imtiyazlarda yapılacak değişikliklerde TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine uyulur.

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

Şirket’in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları Esas Sözleşme’nin “Genel Kurul” başlıklı 10 uncu maddesinde aşağıdaki şekilde yer almaktadır.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

10.1 Toplantı zamanı ve yeri: Şirket Genel Kurulu olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantıları yılda 1 (Bir) defa Şirket’in her hesap dönemi sonundan itibaren 3 (Üç) ay içinde, olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise Şirket’in faaliyetlerinin, Türk Ticaret Kanunu’nun ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği durumlarda ve zamanlarda yapılacaktır. Genel Kurul toplantıları, Şirket genel merkezinde ya da toplantıya ilişkin çağrıda belirtilen kaydıyla Şirket genel merkezinin bulunduğu ilin elverişli bir yerinde yapılır.

10.2 Toplantıya Davet: Genel Kurul toplantılarına davet hakkında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel Kurul toplantıya, Şirket’in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu’nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanan ilanla çağrılır. Genel kurul toplantı çağrısı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Türk Ticaret Kanunu ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce kamuyu aydınlatma platformu ile birlikte Şirket internet sitesinde ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı konusunda Sermaye Piyasası Kanunu’nun 29/1 hükmü saklıdır.

10.3 Genel Kurul Toplantılarına Uygulanacak Kurallar:

a) Toplantıya katılım: Yönetim kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanacak “pay sahipleri çizelgesine” göre hazırlar.

211

b) Oy Hakkı: Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibine 5 (Beş) ve her bir B grubu pay sahibine 1 (Bir) oy hakkı verilir.

Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 479'uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz.

Paylar Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir pay birden çok kişinin ortak mülkiyetinde ise bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak müştereken tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde, Şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebligat hepsi hakkında geçerli olur.

Oy kullanılırken Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında oy hakları, fiziki veya elektronik ortamda kullanılabilir.

c) Temsil: Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, paylardan doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul toplantılarında, pay sahibi olan veya olmayan vekillerce temsil edilebilir. Buna ek olarak, pay sahibi olan vekiller de, kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip olacaklardır. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

d) Müzakerelerin Yapılması ve Yeter Sayısı: Şirket Genel Kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirtilen gündem müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Türk Ticaret Kanunu'nun 438. maddesi ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29. maddesi saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Genel Kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların Genel Kurul gündemine alınması zorunludur.

Genel Kurul toplantılarına ilişkin toplantı ve karar yeter sayıları, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

e) Toplantı Başkanlığı: Genel Kurul Toplantılarına Yönetim Kurulu Başkanı başkanlık eder. Yönetim Kurulu Başkanının hazır bulunmadığı durumda Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, onun da yokluğunda toplantı başkanı Genel Kurulca seçilir. Toplantı, başkan tarafından 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ve sermaye piyasası mevzuatındaki kurallara göre yönetilir. Toplantı başkanı, tutanak yazmanı ile gerek görürse oy toplama memurunu tayin ederek başkanlığı oluşturur.

10.4 Elektronik Genel Kurul: Şirket'in Genel Kurul Toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu 1527. madde uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, "Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurul'lara İlişkin Yönetmelik" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride

212

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 Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinde hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

10.5 Toplantılarda Bakanlık Temsilcisi Bulunması: Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığı Temsilcisi bulunması zorunludur ve görevleri konusunda Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bakanlık Temsilcisi'nin gıyabında yapılacak genel kurul toplantılarında alınacak kararlar ve Bakanlık Temsilcisi'nin imzasını taşımayan toplantı tutanakları geçerli değildir.

Sermaye Piyasası Kurulu gerekli gördüğü takdirde Şirket Genel Kurulunda temsilci bulundurabilir.

10.6 Genel Kurul İç Yönergesi: Yönetim kurulu, genel kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik iç yönerge hazırlar. İç yönerge genel kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil edilir. Türk Ticaret Kanunu hükümlerini dikkate alarak hazırlanan iç yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların genel kurula katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içeremez.

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

Esas Sözleşme'nin "Payların Devri" başlıklı 16 ıncı maddesi uyarınca, Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

A grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer A Grubu pay sahiplerine önerilecektir.

Yönetim Kurulu, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleşmesi, işletme konusu veya ekonomik bağımsızlık bakımından Şirket'in, bağlı ortaklıklarının veya iştiraklerinin ticari faaliyetlerine zarar verme potansiyeli bulunan kişilere veya tüzel kişilere yapılan imtiyazlı pay devirlerini reddetme hakkına sahiptir.

A Grubu payların devri halinde devralan, payları kendi adına ve hesabına aldığı atılacak beyan etmezse veya devralanın ödeme yeterliliği şüpheli ise veya Şirketçe istenen teminat verilmemişse, Yönetim Kurulu devre onay vermeyi ve pay defterine kaydını reddedebilir.

Anılan halde, devredene, devre konu payları, başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket'in devreden dışındaki pay sahipleri veya Şirket hesabına veya üçüncü kişiler hesabına almayı önererek Türk Ticaret Kanunu'nun 493. maddesi hükmüne uygun olarak onay istemi reddedilebilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli uygun görüş ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli iznin alınması koşuluyla, A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmek istenmesi durumunda, bu payların B grubu paya dönüşümü için esas sözleşme değişikliği yapılması ve genel kurulca onaylanması gerekmektedir.

213

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket paylarının devri Esas Sözleşme'nin 16'ncı maddesinde düzenlenmiştir, buna göre Şirket paylarının devri, Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

A grubu payların üçüncü kişilere ya da Şirket'te pay sahibi olan gerçek veya tüzel kişilere devri halinde, söz konusu paylar öncelikli olarak diğer A Grubu pay sahiplerine önerilecektir.

Miras yoluyla pay devri söz konusu olduğunda 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 491/1 ve 493/4 madde hükümleri saklıdır.

Şirket'in B grubu hamiline yazılı payları Borsada veya Borsa dışında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat hükümleri doğrultusunda serbestçe devredilebilecek olup, söz konusu payların devrine herhangi bir kısıtlama getirilemez.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmesi için imzalamış olduğu alım satım sözleşmeleri, hizmet tedarik sözleşmeleri, araç kira sözleşmeleri, kredi sözleşmeleri ve sigorta poliçelerinden ibarettir. Şirket'in olağan faaliyetlerinin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışındaki önemli sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibi olup bu sözleşmelerin detaylarına işbu izahnamenin ekinde yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda yer verilmiştir.

A. İlişkili Taraflarla Yapılan Sözleşmeler

-Şirket'in ilişkili tarafı olan Sel Pazarlama Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti. ("Sel Pazarlama") başta olmak üzere 01.02.2021 tarihli "Bayi Sözleşmesi" imzalanmıştır. İşbu sözleşme ile Şirket tarafından üretilen ve Sel Pazarlama tarafından satış ve pazarlaması gerçekleştirilen ürün gruplarında uygulanacak iskonto oranları belirlenmiştir. İlgili sözleşme içeriğinde Şirket "Üretici" ve Sel Pazarlama ise "Bayi" olarak anılmıştır. İşbu sözleşmenin 4. Maddesinde oranların ürün grupları, mevcut piyasa ve sektördeki diğer üretici firmalar ile rekabet koşulları dikkate alınarak taraflar arasındaki mutabakat neticesinde uygulanacağı akdedilmiştir. Ayrıca yine aynı maddede Üretici tarafından üretilen ve Bayi tarafından "ulusal ve yerel zincir marketler dışındaki müşteri gruplarına" satış ve pazarlaması gerçekleştirilen ürün gruplarında uygulanacak oranlar da belirlenmiş ve taraflar arasındaki mutabakat neticesinde uygulanacağı akdedilmiştir.

B. Alım Satım Sözleşmeleri

- Şirket ile Çay (Afyonkarahisar) Belediye Başkanlığı arasında 14.11.2023 tarihli iki adet Protokol imzalanmıştır. Bu protokoller kapsamında Şirket tarafından ilgili idareden satın alınan taşınmazlar üzerinde

214

tapu tescil işlemlerinin tamamlanması ve projenin tasdik ve onayından itibaren 36 ay içinde gıda üretim ve işleme tesisine ilişkin yatırım yapılacaktır.

- Şirket tarafından hammadde tedariki amacıyla dondurulmuş çilek, dondurulmuş vişne, turunc, bergamot alımına ilişkin olarak farklı satıcılar ile alım sözleşmesi akdedilmiştir. Şirket, üretimdeki planlamasına ve mevsim koşullarına göre ihtiyaç duydukça bu alımları yapmaktadır. Bu sözleşmeler kapsamında Şirket'in en önemli yükümlülüğü almış olduğu ürün karşılığında ilgili sözleşme bedelinin ödenmesidir.

- Şirket ile Tarım Kredi Tedarik ve Üretim Anonim Şirketi ("Tarım Kredi Tedarik") arasında 25.03.2024 tarihli "Fason Üretim Paketleme ve Mamul Alım Tip Sözleşmesi" akdedilmiştir. İşbu sözleşme ile Tarım Kredi Tedarik tarafından verilen siparişler doğrultusunda Şirket tarafından üretilen mamullerin üretim ve teslimine ilişkin şartlar ile tarafların hak ve yükümlülüklerinin belirlenmiştir.

- Şirket tarafından farklı cinslerde baskılı ambalaj kapağı alınmasına ilişkin olarak sözleşme yapılmış olup Şirket'in bu sözleşme kapsamında en büyük yükümlülüğü ödeme yapmaktır.

- Şirket, satışını gerçekleştirdiği malların sevkiyatı veya verdiği hizmetlerin ifası sırasında kullanmak üzere palet alması ve kullandıktan sonra sözleşme kapsamında mutabık kalınan toplama noktalarından bedeli ödenmek suretiyle geri satılmasına ilişkin sözleşme akdedilmiştir. Taraflardan biri, 45 gün önceden yazılı noter kanalı ile yazılı bildirim yaparak ve feshe kadarki 45 günlük sürede feshe ilişkin ilgili sözleşme hükümlerine uyma kaydıyla her zaman feshedilebilecektir.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında kullanılmak üzere "palaks yapımı için kullanılacak demir profil seti" alımına ilişkin bir sözleşme imzalanmıştır. Bu kapsamda satıcı tarafından her ay 500 adet olmak üzere 3000 adet profil seti teslimatı gerçekleştirilecektir. Satıcı, sözleşme kapsamında Şirket'in menfaatini garanti etmek adına her ay, ilgili mal bedeli üzerinden 01.07.2024 tarihine kadar geçerli kesin teminat mektubu teslimiyle yükümlüdür. Sözleşme 5 Ocak 2024 tarihinde imzalanmıştır.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında kullanılmak üzere bir meyve sınıflandırma makinesi alımına dair bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında makinenin teslimatı ve makinenin kurulumu ile Şirket işçilerine makine kullanımının öğretilmesi yer almaktadır. Sözleşme ücreti Şirket tarafından üç farklı seferde, farklı bedellerle ödenecektir. Nakliye ve sigorta masrafları Şirket'e aittir. Mutabakat tarihinden itibaren 12 aylık garanti verilmiştir.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında kullanılmak üzere bir solar çatı panel alım sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında Şirket, çatı paneli ücretini ödemekle yükümlüdür. Nakliye ve montaj ile taksitlerle çekler üzerinden yapılacak ödemeler Şirket'in yükümlülüğündedir.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında planlanan faaliyetleri gerçekleştirilmek üzere soğutma tesisatı temini ve montajı hakkında bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşmenin gerçekleştirilmesine engel olacak her türlü malzemenin tedarik ve montajı karşı tarafa aittir. Makine ve ekipman, tesliminden itibaren 24 aylık garantiye tabidir. Şirket, sözleşme kapsamında yapacağı

215

taksitli ödemelerin haricinde nakliyat, bazı teknik imkanları sağlamak ve yan malzemeler temin etmek ile makine ve ekipmanların bakım ve kontrollerini eksiksiz yaptırmakla yükümlüdür.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında kullanılmak üzere metal dedektörü ve konveyör alımına ilişkin bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme bedelinin yarısı ön ödeme olarak, kalan yarısı ise ürünlerin gümrüğe verildiği bilgisinin iletilmesi ile ödenecektir. Makinelerin kurulumu ve devreye alımı Şirket'in tesisinde ve karşı tarafça gerçekleştirilecektir. Makineler, 1 yıl süreyle garanti altına alınmıştır. Sözleşme içerisinde ayrıca İstanbul mahkemeleri yetkili olarak belirlenmiştir. Sözleşme 13 Aralık 2023 tarihinde imzalanmış olup teslimat 12-15 hafta içerisinde gerçekleştirilecektir.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında kullanılmak üzere alüminyum sargılı güç trafosunun tedarik, yapım ve montaj işinin gerçekleştirilmesi suretiyle elektrik sağlanmasına dair bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini sağlaması amacıyla Şirket tarafından karşı tarafa özel yetki veren sınırlı bir vekaletname verileceği düzenlenmiştir. Şirket, idari makamlara ödenecek her türlü ücretten sorumludur. Ayrıca sözleşme kapsamında karşı taraf, iki adet elektrik mühendisini Şirket'e hizmet sağlanması amacıyla hazırda bulunduracaktır. Ödemeler Şirket tarafından taksitlerle çekler üzerinden yapılacaktır. Sözleşme 20 Şubat 2024 tarihinde imzalanmış olup işin süresi sözleşme onayından itibaren 30 gündür.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında gerçekleştirilecek faaliyetlerinde kullanılmak üzere çekirdek çıkarma makinesi, sap alma makinesi, universal yıkama makinesi, ön yıkama makinesi, 2-3-6 metre ve rulolu 3 metre konveyörler, elevatör ve terazili elevatör, küp kesme makinesi, tambur palper, su alma sarsağı, sarsak kalibre makinesi, çift katlı sarsak, paketleme sarsağı ve bir masa satın alınmıştır. Montaj ve devreye alma hizmeti sözleşme ücretine dahil olup nakliye, sigorta, montaj ekibine ilişkin giderlerle makinelerin çalıştırılmasına ilişkin sair masraflar Şirket'in sorumluluğundadır. Sözleşme bedeli Şirket tarafından yarısı peşinen ve kalan yarısı taksitle çekler üzerinden ve işin tamamlanmasıyla yapılacaktır. Alınan ürünler 1 yıl süreyle garanti altına alınmıştır.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında gerçekleştirilecek faaliyetlerinde kullanılmak üzere bir adet şoklama tünelinin imalatı, satışı, yerinde montajı ile test ve devreye alınmasına ilişkin bir sözleşme imzalanmıştır. Nakliye ve sigorta masrafları ile makinelerin çalıştırılması için bazı teknik gereklilikler Şirket tarafından karşılanacaktır. Karşı tarafça görevlendirilecek teknik elemanların giderleri Şirket üzerindedir. Ödemeler Şirket tarafından üç fazda tamamlanacaktır. Makine, iki yıllık garanti altına alınmıştır.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında kullanılmak üzere jeneratör satış sözleşmesi imzalanmıştır. Nakliye, sigorta, vinç ile indirme ve montaj yükümlülüğü Şirket'in üzerindedir. Ödeme iki partide havale ile tamamlanacaktır. Jeneratör, karşı tarafça iki yıl meyve/bin saat süreyle garanti altına alınmıştır.

C. Hizmet Tedarik Sözleşmeleri

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımının inşasına ilişkin olarak bir Şantiye Şefliği Hizmet Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında şantiye şefi, ilgili teknik ve

216

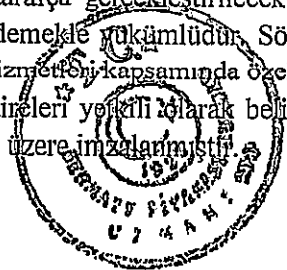
hukuki şartları sağlayarak inşaatı yönetmek ve inşa etmekle yükümlü olup karşılığında Şirket tarafından ödenecek bir aylık ücrete hak kazanacaktır. Sözleşme 25 Aralık 2023 tarihinde imzalanmış olup sözleşme süresi inşa edilecek yapının ruhsat tarihi ile yapı kullanma izni tarihi arasında geçen süredir.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nin zemin ve duvar kaplamalarının yapılmasına ilişkin olarak kullanılacak ürün tedariki ve ürünlerin uygulamasını (işçilik) kapsayan bir sözleşme imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında yerinde uygulaması gerçekleştirilen ürünler en az iki yıl boyunca garantiye tabidir. Uygulama için gerekli olan taşıma ekipmanları ve bazı yan malzemelerin tesisi dahil uygun imkanların sağlanması ile uygulamayı gerçekleştirecek işçilerin yemek ve konaklama giderleri Şirket'e, işçilerin sigorta ve sair giderleri karşı tarafa aittir. Hizmete ilişkin ödeme dört taksit ile gerçekleştirilecektir. Sözleşme 26 Aralık 2023 tarihinde imzalanmıştır.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımına ilişkin bir eser ve montaj sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında yapılacak işlerin listelendiği keşif özeti kapsamında soğuk hava deposu ve üretim alanlarının üretim ve montajı gerçekleştirilecektir. Karşı taraf, işin yapımından kaynaklanan tüm zararlar ile çalışanlardan sorumludur. Şirket, sözleşme konusunun gerçekleştirilmesi amacıyla nakliye ve bazı teknik şartları sağlamakla yükümlüdür. Şirket, sözleşme kapsamında keşif bedelini peşinen veya doksan günde ve diğer hizmetlere ilişkin ücretleri peşinat üzerine çeklerle karşılayacaktır. Bedelin bir kısmı karşılığında teminat senedi, bir kısmı karşılığında teminat çeki karşı tarafça Şirket'e verilecektir. Ayrıca sözleşme ücretinin %10'unun ödenmesi karşılığında Şirket'in sözleşmeden vazgeçme hakkı bulunmaktadır. Sözleşme 21 Aralık 2023 tarihinde imzalanmış olup işin süresi bu tarihten itibaren 12 haftadır. Ankara Batı mahkemeleri ve icra daireleri yetkili olarak belirlenmiştir.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında yapılacak prefabrik binanın sundurma sandviç panel kaplama işlerinin gerçekleştirilmesine ilişkin bir sözleşme imzalanmıştır. Şirket, sözleşme kapsamında keşif bedelini dört taksitte karşılayacaktır. İş, su kaçaklarına karşı tarafça iki yıl için garanti altına alınmıştır. Karşı taraf, hukuki, ceza, idari her türlü sorumluluğu üstlenmektedir. Şirket, sözleşme konusunun gerçekleştirilmesi amacıyla bazı teknik şartları sağlamakla yükümlüdür. Sözleşme 15 Şubat 2024 tarihinde imzalanmış olup işin süresi montaja hazır olduğunun bildiriminden itibaren 45 iş günüdür.

- Şirket'in Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi'nde yer alan yeni yatırımında görevlendirilmek üzere iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve sair sağlık personelinin görevlendirilmesine ilişkin bir ortak sağlık ve güvenlik birimi hizmet sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı kapsamında Şirket'in sorumluluğunda bulunan tüm hususlar karşı tarafça gerçekleştirilecektir. Şirket, görevlendirilecek her bir personel için ayrıca belirlenmiş ücretleri ödemekle yükümlüdür. Sözleşme ile Şirket'in bir yıl süreyle tarafların mutabakatı olmaksızın iş güvenliği hizmetleri kapsamında özel sözleşme yapması cezai koşula bağlanmıştır. İncehisar mahkemeleri ve icra daireleri yetkili olarak belirlenmiştir. Sözleşme 1 Şubat 2024 tarihinden itibaren bir yıl süre ile geçerli olmak üzere imzalanmıştır.



14-06-2024

217

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 D6835 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:756 003 9082
Mersis No:07580039082000013

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

D. Kira Sözleşmeleri

Şirket'in Kiralayan (Kiracı) Olduğu Sözleşmeler

Şirket'in Gıda Çarşısı 1202/7 Sokak No:2 Yenişehir/İzmir'de bulunan depo binasının kiralanmasına ilişkin 16.09.2013 tarihli kira sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme uyarınca kira süresi bitiminde hiçbir ihtara gerek kalmadan kira akdi on ikişer aylık dönemler halinde birer yıllık süreçlerle spontane olarak yenilenmektedir.

Şirket'in Kocatepe Mah. Megacenter Kuru Gıda Sitesi Yapı İskelesi Caddesi C Blok No:29 Bayrampaşa/İstanbul bulunan depo binasının kiralanmasına ilişkin olarak 15.09.2020 tarihinden itibaren 2 yıl süreli kira sözleşmesi akdedilmiştir. Yıllık kira artışları, İstanbul Ticaret Odası'nın yıllık tüketici fiyat endeksi ve üretici fiyat endeksinin ortalaması baz alınarak hesaplanacaktır. Şirket iki ay önceden ihbarda bulunarak kontratı feshedebilir.

Ayrıca Şirket, Yenigöl Mahallesi İzzet Uzun Sokak No:6/15 Muratpaşa/Antalya adresindeki deposunun kiralanmasına ilişkin olarak 01.01.2022 tarihli kira sözleşmesinin tarafıdır. Kira sözleşmesi bir yıllık olup sözleşmenin sona ermesinden bir ay evvel taraflar yazılı ihtarında bulunmadıkça kira sözleşmesinin yenilenmiş kabul edileceği belirlenmiştir. Sözleşme hükümleri uyarınca kira sözleşmesinin beş yıl uzaması durumunda toplam beş yıllık kira süresinin sonunda akdin yenilenerek uzaması halinde yeni döneme ilişkin aylık kira bedeli taraflarca emsal kira bedellerine göre artırılarak belirlenecektir.

Şirket'in Kiraya Veren Olduğu Sözleşmeler

Şirket 01.04.2022 tarihinden başlayarak 1 yıl süre için imzalanan sözleşme ile "Zübeyde Hanım Mah. Samanyolu Cd. No:35 Altındağ/Ankara" adresinde bulunan maliki olduğu arsa kargir bina niteliğindeki taşınmazı kiraya vermiştir. Kira kontratı bitimiyle kira sözleşmesi kira dönemi sonunda sona erer. Ancak tarafların karşılıklı mutabakatı ile kira sözleşmesi uzayabilir. Kira oranı, bedeli her kira dönemi (1 yıl sonunda) TÜİK'in açıkladığı ÜFE ve TÜFE artış oranlarının ortalaması kadardır.

E. Güneş Enerjisi Sistemine İlişkin Sözleşmeler

-Şirket, Osmanlı Fabrika ve Hazar Şubesi'nde bulunan güneş enerjisi sistemlerine ilişkin Ankara Sanayi Odası 1. Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü ile 30 Mart 2023 tarihinde iki adet "Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistemine Bağlantı Anlaşması" imzalamıştır. Sözleşme ile Şirket tarafından kurulmuş olan üretim tesisinin dağıtım sistemine bağlanmasına ilişkin hüküm ve şartlar düzenlenmektedir. Şirket, sözleşme kapsamında dağıtım Şirket'ine bir bağlantı bedeli ödemekle yükümlüdür. İşletme ve bakım masrafları ilgili taraflarca karşılanacak olup vergi, resim, harç vb. giderleri karşılama yükümlülüğü Şirket'in üzerindedir. Sözleşme uyarınca Şirket, bazı durumların gerçekleşmesi halinde cezai şart ödemek zorundadır.

-Şirket tarafından ayrıca Osmanlı Fabrika'da bulunan güneş sistemine ilişkin olarak Ankara Sanayi Odası 1. Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü ile 20 Haziran 2023 tarihinde "Lisanssız Elektrik Üreticileri İçin Dağıtım Sistem Kullanım Anlaşması" imzalanmıştır. Sözleşme ile Şirket' ait üretim tesisinin ilgili mevzuat uyarınca dağıtım sistemini kullanması için gerekli hüküm ve şartlar düzenlenmektedir. Şirket, sözleşme

kapsamında dağıtım sistemi kullanım fiyatı üzerinden hesaplanan bedelleri ve ödemekle vergi, resim, harç vb. giderleri yükümlüdür.

F. Çevreye İlişkin Sözleşmeler

-Şirket, çevre mevzuatına ilişkin hizmetlerin sağlanması amacıyla bir çevre danışmanlık hizmeti sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme kapsamında danışman, ilgili mevzuat uyarınca gerekli yükümlülükleri bildirmekle yükümlü olup bildirilen eksiklikleri gidermek Şirket'in yükümlülüğündedir. Ankara Merkez mahkemeleri ve icra daireleri yetkili olarak belirlenmiştir, Sözleşme 1 Ocak 2024 tarihinde imzalanmış olup yıl sonuna kadar geçerlidir. Sürenin bitiminden 15 gün önce sona erdirilmedikçe sözleşme kendiliğinden bir yıl uzar. Şirket tarafından süresinden önce tek taraflı sebepsiz fesih halinde veya aylık ücretin iki kere üst üste ya da sözleşme süresince dört kere ödenmediği takdirde tüm sözleşme ücreti ödenecektir.

-Ayrıca yine çevre mevzuatı uyarınca gerekli yükümlülüklerin yerine getirilmesi amacıyla metal, kağıt, karton ve plastik hurda satış sözleşmesi ile bitkisel atık yağ alım sözleşmesi imzalanmıştır.

G. Araç Kiralama Sözleşmeleri

-Şirket, faaliyetleri kapsamında gerekli araçların temini amacıyla "Operasyonel Araç Kiralama ve Hizmet Sözleşmesi" ve "Oto Kiralama Sözleşmesi" imzalamıştır. Sözleşmeler kapsamında Şirket aylık ödemeler yapmakla yükümlüdür. Sözleşmeler sırasıyla 21 Kasım 2023 ve 16 Ocak 2024 tarihlerinde imzalanmıştır. Her iki sözleşme için de yetki sözleşmeleri imzalanmış olup sırasıyla İstanbul Merkez (Çağlayan) ve Ankara Batı mahkemeleri ve icra daireleri yetkili olarak belirlenmiştir.

H. Sigorta Poliçeleri

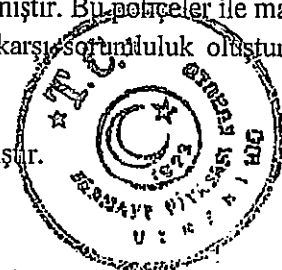
-Şirket, faaliyetlerinin gerçekleştirildiği tesislerine ilişkin paket sigorta poliçeleri ve endüstriyel paket sigorta poliçeleri imzalamıştır. Bu poliçeler ile yangın, yıldırım, infilak, cam kırılması, enkaz kaldırma, deprem ve yanardağ püskürmesi, sel ve su baskını, terör, hırsızlık, çeşitli sorumluluk ve sair tehlikelere karşı koruma sağlanmaktadır.

-Şirket tarafından güneş enerjisi projesi kapsamında 31 Aralık 2023 tarihinden itibaren bir yıl süreyle geçerli olmak üzere güneş enerjisi yenilenebilir enerji paketi sigorta poliçesi imzalamıştır. Bu poliçeler ile makine kırılması, deprem, terör, kar kaybı, enkaz kaldırma ve üçüncü şahıslara karşı sorumluluk oluşturacak tehlikelere karşı koruma sağlanmaktadır.

-Ayrıca Şirket araçlarına ilişkin kasko ve trafik sigortası poliçeleri imzalanmıştır.

İ. Fuar Katılım Sözleşmeleri

Şirket'in çeşitli fuarlara katılımını sağlamak için fuar alanı kiralama sözleşmeleri akdedilmiştir. Bu sözleşmelerde Şirket'in en önemli yükümlülüğü taraflar arasında mutabık kalınan koşullar kapsamında ödeme yapmaktır.



14-06-2024

219

J. Lisans ve Yazılım Sözleşmeleri

Şirket tarafından ürün bilgilerinin internet ortamında barındırılması ve barındırma koşulları, servis sağlayıcılık hizmetleri ile kurulum ve satış sonrası hizmetlerin nitelik ve niceliklerinin belirlenmesine ilişkin olarak yazılım sözleşmesi akdedilmiştir.

K. Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket faaliyetlerini finanse etmek için Şirket ile Türkiye’de faaliyet gösteren çeşitli bankalar arasında farklı tarihlerde ve miktarlarda genel kredi sözleşmeleri akdedilmiştir. İşbu Hukukçu Raporu’nda genel kredi sözleşmelerine ilişkin yapılan inceleme tarafımızla kopyaları paylaşılan genel kredi sözleşmeleri çerçevesinde yapılmıştır. Kredi sözleşmeleri genel itibarıyla bankalar tarafından standart metinlerden oluşmaktadır. Bu sebeple sözleşme maddeleri üzerinde tarafların müzakere etmesi mümkün olmamaktadır. Kredi sözleşmelerinin birçoğunda şirket hisselerindeki değişiklikler bankaların ön onayına tabi tutulmakta olup aksi durumlarda temerrüt koşullarının oluşacağı veya kredi sözleşmesinin feshi gündeme gelmektedir. Halka arz sürecinin tamamlanmasıyla birlikte ortaklık yapısında değişiklik söz konusu olacağından kredi sözleşmesi imzalanan bankalara gerekli bilgilendirme sağlanmış olup muvafakat yazıları alınmıştır.

L. E-Ticaret Sözleşmeleri

- Şirket’in www.trendyol.com ve bağlantılı alan adlarında mevcut internet sitesi ve mobil uygulama üzerinden satış yapması amacıyla DSM Grup Danışmanlık İletişim ve Satış Tic. A. Ş. (“DSM Grup”) ile “Satıcı İş Ortaklığı ve İlan Sözleşmesi” imzalanmıştır. İşbu sözleşme ile Şirket’in DSM Grup tarafından yönetilmekte olan açık pazar modeli elektronik ticaret platformuna üye olması ve bu platformda satış yapması karşılığında DSM Grup’a komisyon ücreti ödemesi ve ilgili süreçle ilişkin tarafların yükümlülükleri belirlenmiştir. Taraflar bir ay önceden yazılı ihbarda bulunmak kaydıyla gerekçesiz ve tazminatsız olarak sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

- Şirket ile Topkapı Danışmanlık Elektronik Hizmetler Pazarlama ve Tic. A.Ş. (“Topkapı”) arasında Topkapı’ya ait internet sitesi ve mobil uygulamalar aracılığı ile Şirket’in üye olması ve satış yapabilmesi ve karşılığında Topkapı’ya komisyon ücreti ödenmesi amacıyla “Satıcı İş Ortaklığı ve İlan Sözleşmesi” imzalanmıştır. Taraflar 30 gün önceden yazılı fesih ihbarında bulunmak kaydıyla gerekçesiz ve tazminatsız olarak sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

- Şirket’in www.n11.com ve bağlantılı alan adlarında mevcut internet sitesi ve mobil uygulama üzerinden satış yapması amacıyla Doğu Planet Elektronik Tic. Ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. (“Doğu Planet”) ile “Satıcı İş Ortaklığı ve İlan Sözleşmesi” imzalanmıştır. İşbu sözleşme ile Şirket’in Doğu Planet tarafından yönetilmekte olan açık pazar modeli elektronik ticaret platformuna üye olması ve bu platformda satış yapması karşılığında Doğu Planet’e komisyon ücreti ödemesi ve ilgili süreçle ilişkin tarafların yükümlülükleri belirlenmiştir. Taraflar herhangi bir sebebe dayanmaksızın ve tazminat ödeme yükümlülüğü altında bulunmaksızın yazılı olarak bildirimde bulunmak kaydıyla her zaman sözleşmeyi feshetme hakkına sahiptir.

- Şirket ile D-Market Elektronik Hizmetler ve Tic. A.Ş. (“D-Market”) arasında D-Market’e ait internet sitesi ve mobil uygulamalar aracılığı ile Şirket’in üye olması ve satış yapabilmesi ve karşılığında D-Market’e

220

komisyon ücreti ödenmesi amacıyla "Hepsiburada Satıcı Üyelik Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sözleşme belirlenen ölçütler kapsamında D-Market'in sözleşmeyi derhal ve tazminatsız fesih hakkı bulunmaktadır.

M. Diğer Sözleşmeler

-Şirket'in yürütmekte olduğu olağan faaliyetleri kapsamında kullanılmak üzere bilgi gizliliği/ sır saklama taahhütnamesi başlığı altında matbu bir gizlilik sözleşmesi bulunmaktadır.

-Şirket çalışanlarıyla belirsiz süreli iş sözleşmeleri imzalamıştır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TFRS'ye göre hazırlanan, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve izahnamede yer alması gereken 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 tarihli yıllık finansal tablolar ile 31.03.2023, 31.03.2024 ara dönem finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK-4'te yer almaktadır.

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

| Denetim Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşu | Adres | Sorumlu Ortak, Başdenetçi | Görüş |
|-----------------------|--|--|---------------------------|--------|
| 31.03.2023-31.03.2024 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |
| 01.01.2023-31.12.2023 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |
| 01.01.2022-31.12.2022 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731- | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |

221

| | | | | |
|---------------------------|--|--|--------------------------|--------|
| | | 732-733 Çankaya/Ankara | | |
| 01.01.2021- 31.12.2021 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731- 732-733 Çankaya/Ankara | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |

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

Şirket üretim maliyetlerini azaltmak ve artan kapasite fazlası ile diğer sektör elemanlarının ihtiyacını karşılayabilmek amacıyla Afyon-Çay'da satın aldığı 23.710,87 m² arazi üzerine meyve işleme ve soğuk hava deposu yatırımının inşaatı tamamlanmıştır, çevre düzenlemesi devam etmektedir. Afyon Soğuk Hava ve Meyve İşleme Tesisi 15 Mayıs 2024 tarihinde faaliyete geçmiştir. Tesis Şirket'in önemli bir üretim maliyet kalemi olan meyve işleme ve depolama ihtiyacını karşılayacaktır. Ayrıca kendi ihtiyacı dışında kalacak kapasite fazlası kiralanarak şirkete ek gelir katkısı sağlanacaktır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13 üncü maddesi uyarınca, Şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

(a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar payı:



(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kar payının, yönetim kurulu üyelerine, Şirket çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

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

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı kanunen müsaade edilmediği sürece geri alınamaz.

Genel Kurul, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kar payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Bu amaçla, ilgili hesap dönemiyle sınırlı olmak üzere genel kurul kararıyla yönetim kuruluna yetki verilebilir.

Esas Sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır.

Şirket'in geçmiş yıllara ait kar dağıtım tablosu aşağıdaki gibidir:

| Dönem | Dönem Karı | Dağıtılan 1. Kar Payı (%5) | Dağıtılan 2. Kar Payı | Nakit Dağıtılan Toplam Kar Payı | Sermayeye İlâve Edilen Kar Payı | Kar Dağıtım Oranı |
|-------|----------------|----------------------------|-----------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------|
| 2023 | 200.724.010,01 | 9.534.390,48 | 33.865.609,52 | 43.400.000,00 | 0,00 | 22% |
| 2022 | 158.420.912,77 | 7.524.993,36 | 13.941.672,64 | 21.466.666,00 | 0,00 | 14% |
| 2021 | 44.513.072,01 | 2.114.370,92 | 13.885.629,08 | 16.000.000,00 | 0,00 | 36% |
| 2020 | 36.570.792,03 | 1.737.112,62 | 19.058.823,53 | 20.795.936,15 | 12.000.000,00 | 90% |



Handwritten signature and date 14-06-2024.

14-06-2024

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Handwritten signature.

Şirket'in 16.03.2024 tarihli son Genel Kurul'unda belirlemiş olduğu kar dağıtım politikası aşağıda verilmiştir:

Kar Dağıtım Politikası

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Çalışmaları çerçevesinde, Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu (TTK), Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı mevzuat, düzenleme ve kararları, Vergi Usul Kanunu (VUK), Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK), Gelir Vergisi Kanunu (GVK) ve ilgili diğer yasal mevzuat ile Esas Sözleşmemizin ilgili hükümlerini dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemektedir. Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nde kar payları veya kar dağıtımına ilişkin herhangi bir imtiyaz yoktur. Kar payları ilgili hesap dönemi itibariyle mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar dağıtım kararlarında pay sahiplerimizin menfaatleri ile şirket menfaati arasında dengeli bir politika izlenmesi esastır. Şirketimiz kar dağıtımına ilişkin kararlarda Şirketimiz uzun vadeli topluluk ve şirket stratejileri, Şirketimiz, iştirak ve bağlı ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman planları, işletme sermayesi ihtiyaçları ile karlılık ve nakit durumu ve ulusal ve uluslararası ekonomik koşullar birlikte değerlendirilmektedir. Şirketimiz her yıl dağıtılabilir karın Genel Kurul'da kararlaştırılacak oranındaki tutar kadarını nakit, temettü veya bedelsiz sermaye artırımını yoluyla ortaklara dağıtılmasını prensip olarak benimsemiştir. Var ise yıllık karın hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğler çerçevesinde Yönetim Kurulunun önerisi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılacaktır.

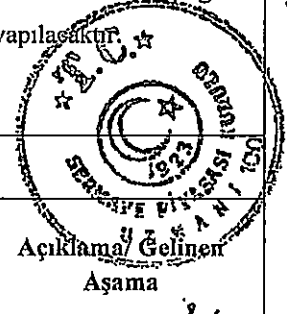
23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki talimatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

| Çalışanlarla Olan Uyuşmazlıklar | | | | | | |
|---------------------------------|--|-----------------|---|---|---|--|
| No | Mahkeme/ Esas No/ Açılış Tarihi | Davacı | Davalı/ Müdahil | Dava Değeri | Davanın Türü/ Konusu | Açıklama/ Gelişen Aşama |
| 1. | Ankara Batı 5. İş Mahkemesi 2022/189 E. 28.07.2022 | Ahmet Kuşsan | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | 300,00-TL (Fazla mesai talebi belirsiz alacak olarak dava konusu edilmiştir.) (Dava değeri ıslah ile 59.726,22-TL olmuştur.) | Alacak (işçi ile işveren ilişkisinden kaynaklanan) | Mahkeme 12.10.2023 tarihli celsede davacının kıdem ve ihbar tazminatı taleplerinin reddine, brüt 2.755,83 TL fazla çalışma alacağının kabulüne karar verdi. İlk derece kararında yer alan alacaklar karşılıklı olarak ödenmiş ve karşılıklı olarak ibralaşılmıştır. Davacının istinaf başvurusu dolayısıyla |

| | | | | | | |
|----|--|---------------------|---|--|--|--|
| | | | | | | dosya istinafta derdesttir. |
| 2. | Ankara Batı 4. İş Mahkemesi 2023/402 E. 19.09.2023 | Eren Yavuzoğlu | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | 300,00- TL (Fazla mesai talebi belirsiz alacak olarak dava konusu edilmiştir.) | Alacak (işçi ile işveren ilişkisinden kaynaklanan) | 30.01.2024 tarihinde ön inceleme duruşması yapıldı, davacıya tanık bildirmek üzere süre verildi, bir sonraki duruşması 05.06.2024 günü yapılacaktır. |
| 3. | Ankara 40. İş Mahkemesi 2023/346 E. 26.12.2023 | Neslihan Deli | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | 100,00-TL (Belirsiz alacak davası olarak açılmıştır.) | Tazminat (İş Kazasından Kaynaklanan) | Davaya cevap ve delillerimiz sunulmuş olup ilk duruşması 16.04.2024 günü yapılacaktır. |
| 4. | Ankara Batı 2. İş Mahkemesi 2024/14 E. 12.01.2024 | İbrahim Ethem Güler | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | 60,00-TL (Fazla çalışma, UBGT ve hafta tatili talebi belirsiz alacak olarak dava konusu edilmiştir.) | Alacak (işçi ile işveren ilişkisinden kaynaklanan) | Davaya cevap ve delillerimiz sunulmuş olup ilk duruşması 09.05.2024 günü yapılacaktır. |

Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle Olan Uyuşmazlıklar

| No | Mahkeme/ Esas No/ Açılış Tarihi | Davacı | Davalı/ Müdahil | Dava Değeri | Davanın Türü/ Konusu | Açıklama/ Gelişen Aşama |
|----|--|---|---|---|--|---|
| 1. | İstanbul 7. İcra Ceza Mahkemesi 2023/8 E. 24.10.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi (müşteki) | Ahmet Ferhan Yamanus Filiz Danyal Kenan Çağlayan Mehmet Kenan Mağripli Nail Danyal (sanıklar) | 26.000,00-TL (bankanın ödemekle yükümlü olduğu meblağ tahsil edildikten sonra çek bedelinden geriye kalan karşılıksız | Çekle ilgili karşılıksızdır işlemi yapmaya sebebiyet verme | İlk derece mahkemesi tarafından kurulan ilk hüküm İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 31. Ceza Dairesi 2022/3116 E. sayılı dosyasında lehimize bozuldu ve yeniden başlayan yargılamada sanık Nail Danyal'ın cezalandırılmasına ve |



| | | | | | | |
|----|--|---|---|---|---|--|
| | | | | kısım ise 23.970-TL) | | diğer sanıkların beraatine karar verilmiştir. Diğer sanıkların beraatine karşı tarafımızca istinaf kanun yoluna başvurulmuş olup dosya halen istinafta derdesttir. |
| 2. | İstanbul 12. İcra Ceza Mahkemesi 2022/9 E. 07/08/2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi (müşteki) | Ahmet Ferhan Yamanus Filiz Danyal Kenan Çağlayan Mehmet Kenan Mağripli Nail Danyal (sanıklar) | 176.000,00- TL (bankanın ödemekle yükümlü olduğu meblağ tahsil edildikten sonra çek bedelinden geriye kalan karşılıksız kısım ise 167.880,00- TL) | Çekle ilgili karşılıksızdır işlemi yapmaya sebebiyet verme | Ahmet Ferhan Yamanus ve Kenan Çağlayan'ın beraatine; Filiz Danyal, Mehmet Kenan Mağripli ve Nail Danyal'ın cezalandırılmasına karar verilmiş, sanıkların istinaf başvurusu üzerine Filiz Danyal ve Mehmet Kenan Mağripli aşısından istinaf mahkemesi hükmü bozmuş ve bozma sonrasında mahkeme sanıklar Mehmet K. Mağripli ve Filiz Danyal'ın beraatine karar vermiştir. İstinaf başvurumuzu İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 32. Ceza Dairesi 2023/1611 E. ve 2023/2623 K. Sayısı ile reddetmiş dosya 26.09.2023 tarihinde kesinleşmiştir. |
| 3. | İstanbul 45. İcra Ceza Mahkemesi 2022/28 E. 05/09/2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi (müşteki) | Ahmet Ferhan Yamanus Filiz Danyal Kenan Çağlayan | 280.900,00- TL (bankanın ödemekle yükümlü olduğu meblağ tahsil edildikten sonra çek bedelinden geriye kalan | Çekle ilgili karşılıksızdır işlemi yapmaya sebebiyet verme | İlk derece Ahmet Ferhan Yamanus ve Kenan Çağlayan'ın beraatine; Filiz Danyal, Mehmet Kenan Mağripli ve Nail Danyal'ın cezalandırılmasına karar vermiş, sanıkların istinaf |

| | | | | | | |
|--|--|--|--|--------------------------------------|--|---|
| | | | Mehmet Kenan Mağripli Nail Danyal (sanıklar) | karşılıksız kısım ise 272.780,00 TL) | | başvurusu üzerine Filiz Danyal ve Mehmet Kenan Mağripli aşısından istinaf mahkemesi hükmü bozmuş ve bozma sonrasında mahkeme Mehmet K. Mağripli ve Filiz Danyal'ın beraatine karar vermiştir. İstinaf başvurumuzu İstanbul Bölge Adliye Mahkemesi 32. Ceza Dairesi 2023/2077 E. ve 2023/3162 K. Sayısı ile reddetmiş dosya 07/11/2023 tarihinde kesinleşmiştir. |
|--|--|--|--|--------------------------------------|--|---|

Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle Olan İcra Takipleri

| No | Daire/ Esas No/ Açılış Tarihi | Alacaklı | Borçlu | Takip Değeri (Takipte Kesinleşen Miktar) | Takibin Türü/ Konusu | Açıklama/ Geline Aşama |
|----|---|---|-------------------------------------|--|--|---|
| 1. | Ankara 7. Genel İcra Dairesi 2023/60853 E. 19.03.2014 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Doruk Yemek Hiz. San. ve Tic. A.Ş. | 6.233,60 TL | Çeke dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) | Dosya kapsamında yapılan araştırmalar neticesinde Borçlu şirkete ait 8 adet araç ipotek ve kamu alacaklarından sonra gelmek üzere 960. Sırada hacizler konulmuştur. |
| 2. | Ankara 7. Genel İcra Dairesi 2023/60852 E. | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj | Ziyafet Gıda Paz. Tic. Ve Ltd. Şti. | 54.087,72 TL | Çeke dayalı alacak (Kambiyo senetlerine | Dosya kapsamında yapılan araştırmalar neticesinde Borçlunun alacaklı olduğu 14 dosyaya UYAP |

227

| | 19.03.2014 | Sanayi Anonim Şirketi | | | mahsus haciz yolu) | üzerinden konulmuştur haciz geri sıralardan. |
|----|--|---|---|--------------|---|---|
| 3. | Ankara 4. Genel İcra Dairesi 2023/198203 E. 25.07.2016 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Durak Bulut | 13.642,98 TL | Faturaya dayalı alacak (Genel haciz yoluyla takip) | Takip kesinleşmiştir. |
| 4. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2019/6974 E. 07.05.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Çelikoğlu Gıda San. ve Tic. A.Ş | 19.842,03 TL | Cari hesap bakiye alacağı (Genel haciz yoluyla takip) | Dosya kapsamında yapılan araştırmalar Neticesinde Borçlu şirkete ait 22 adet araç üzerinde haciz mevcuttur. İş bu hacizlerde kamu alacağı mevcuttur 800 sırada hacizlerimiz mevcuttur. Şirkete ait 6 adet hisseli gayrimenkulde ise 970 tane haciz mevcuttur. Borçlunun alacaklı olduğu 28 dosyaya geri sıralarda olmakla birlikte haciz şerhi işlenmiştir. |
| 5. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2019/6975 E. 07.05.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Bay-Nur Temizlik Organizasyon Tekstil İnş. Gıda San. ve Tic. Ltd. Şti | 40.385,43 TL | Cari hesap bakiye alacağı (Genel haciz yoluyla takip) | Takip kesinleşmiştir. |
| 6. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2019/6976 E. 07.05.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi | Cep Grosmarket Perakende ve Toptan Hiz. Tic. A.Ş | 51.380,46 TL | Cari hesap bakiye alacağı (Genel haciz yoluyla takip) | Takip kesinleşmiştir. |

[Handwritten signature]




[Handwritten signature]

[Multiple handwritten signatures and stamps]

| | | Anonim Şirketi | | | | |
|-----|--|---|--|---------------|--|---|
| 7. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2019/6977 E. 07.05.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | SF Müzik Yapım Gıda Turizm İnş. Tic. Ltd. Şti. | 14.251,09 TL | Cari hesap bakiye alacağı (Genel haciz yoluyla takip) | Takip kesinleşmiştir. |
| 8. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2019/10971 E. 16.08.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Arel Eğitim Lojistik San. ve Tic. A.Ş. | 2.896,02 TL | Faturaya dayalı alacak (Genel haciz yoluyla takip) | Dosya tahsilatla kapatılmıştır. |
| 9. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2019/6973 E. 07.05.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | F.M Grup Turizm Gıda Dan. İnş. Emlak Rek. Bil. Tic. Ltd. Şti. | 6.513,52 TL | Cari hesap bakiye alacağı (Genel haciz yoluyla takip) | Takip kesinleşmiştir. |
| 10. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2023/104323 E. 03.07.2020 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Erdoğan Yemek Üretim Gıda İnşaat İletişim Otomotiv Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. | 36.434,01 TL | Çeke dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) | Takip TK 35. Maddeye göre kesinleştirildi. Borçlu adına kayıtlı 4 adet araç üzerinde Kamü rehiner ve alacaklarından 1178 tane haciz mevcuttur. |
| 11. | İstanbul 20. İcra Dairesi 2019/30601 E. 07.08.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Büyük Otel Faselis Turistik İşletmeler ve Tic. A.Ş. | 186.759,93 TL | Çeke dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) | Borçlu şirket adına 11 adet gayrimenkul üzerinde kamu hacziler ve ipoteklerden sonra gelmek üzere 455 tane haciz mevcuttur. Yine şirket adına 37 araç |

| | | | | | | |
|-----|--|---|---|---------------|--|---|
| | | | | | (Sonradan iflas yoluyla takibe dönmüştür.) | üzerinde kamu şerhleri ve ipotekler mevcut geri sıralarda şerhimiz mevcuttur. Borçlu şirket hakkında iflas kararı verilmiştir. Bundan sonraki iş ve işlemler iflas dosyası olan İstanbul 2. İflas Dairesinin 2023/8 İflas dosyasından yürütülecektir. |
| 12. | İstanbul 34. İcra Dairesi 2019/30261 E. 07.08.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Büyük Otel Faselis Turistik İşletmeler ve Tic. A.Ş. | 201.754,69 TL | Faturaya dayalı alacak (Genel haciz yoluyla takip) (Sonradan iflas yoluyla takibe dönmüştür.) | Borçlu şirket adına kayıtlı 11 adet gayrimenkul üzerinde kamu hacziler ve ipoteklerden sonra gelmek üzere 455 tane haciz mevcuttur. Yine şirket adına 37 araç üzerinde kamu şerhleri ve ipotekler mevcut geri sıralarda şerhimiz mevcuttur. Borçlu şirket hakkında iflas kararı verilmiştir. Bundan sonraki iş ve işlemler iflas dosyası olan İstanbul 2. İflas Dairesinin 2023/8 iflas dosyasından yürütülecektir. |
| 13. | İstanbul 22. İcra Dairesi 2019/38740 E. 24.10.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Büyük Otel Faselis Turistik İşletmeler ve Tic. A.Ş. | 27.053,59 TL | Çeke dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) (Sonradan iflas yoluyla takibe dönmüştür.) | Borçlu şirket adına kayıtlı 11 adet gayrimenkul üzerinde kamu hacziler ve ipoteklerden sonra gelmek üzere 455 tane haciz mevcuttur. Yine şirket adına 37 araç üzerinde kamu şerhleri ve ipotekler mevcut geri sıralarda şerhimiz mevcuttur. Borçlu şirket hakkında iflas kararı |

230

| | | | | | | |
|-----|---|---|---|---------------|--|---|
| | | | | | | verilmiştir. Bundan sonraki iş ve işlemler iflas dosyası olan İstanbul 2. İflas Dairesinin 2023/8 İflas dosyasından yürütülecektir. Tahsili pek mümkün gözükmemektedir. |
| 14. | İstanbul 1. İcra Dairesi 2019/32971 E. 05.09.2019 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Büyük Otel Faselis Turistik İşletmeler ve Tic. A.Ş. | 303.851,19 TL | Çeke dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) (Sonradan iflas yoluyla takibe dönmüştür.) | Borçlu şirket adına kayıtlı 11 adet gayrimenkul üzerinde kamu hacziler ve ipoteklerden sonra gelmek üzere 455 tane haciz mevcuttur. Yine şirket adına 37 araç üzerinde kamu şerhleri ve ipotekler mevcut geri sıralarda şerhimiz mevcuttur. Borçlu şirket hakkında iflas kararı verilmiştir. Bundan sonraki iş ve işlemler iflas dosyası olan İstanbul 2. İflas Dairesinin 2023/8 İflas dosyasından yürütülecektir. |
| 15. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2023/105088 E. 25.08.2020 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Erzurum Mandıra Gıda Tarım Hay. Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti. Levent Bayraktar | 21.633,11 TL | Senede dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) | Dosya kapatılmıştır.  |
| 16. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2023/105602 E. 26.09.2020 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi | Erzurum Mandıra Gıda Tarım Hay. Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti. | 31.061,22 TL | Senede dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) | Dosya kapatılmıştır. 14-06-2024 tahsilatı |

| | | | | | | |
|-----|--|---|---|--------------|--|---------------------------------|
| | | Anonim Şirketi | Levent Bayraktar | | | |
| 17. | Ankara 1. Genel İcra Dairesi 2023/106131 E. 26.10.2020 | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi Anonim Şirketi | Erzurum Mandıra Gıda Tarım Hay. Paz. San. ve Tic. Ltd. Şti. Levent Bayraktar | 36.918,46 TL | Senede dayalı alacak (Kambiyo senetlerine mahsus haciz yolu) | Dosya tahsilatla kapatılmıştır. |

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in 700.000.000 TL olan olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 144.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle 35.000.000 TL artırılarak 179.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 35.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden 35.000.000 adet (B) grubu hamiline payın tamamı halka arz edilecektir. Bununla birlikte Şirket mevcut pay sahiplerinden Reyhan Mollaoğlu 2.000.000, Yusuf Seğmen 2.000.000, Emine Seğmen 2.000.000, Oya Yener 2.000.000, Meral Yıldırım 2.000.000, Neval Elaldırsın 2.000.000, Nihal Özcanlı 2.000.000, Ömer Seğmen 2.000.000, Gülsen Seğmen 2.000.000, Birsen Yaka 2.000.000, Beyhan Değerli 2.000.000 ve Ayhan Seğmen 2.000.000 olmak üzere toplam 24.000.000 (B) grubu hamiline payı temsil eden 24.000.000 TL nominal değerli payların tamamı halka arz edilecektir. Şirket'in toplam halka arz edeceği pay sayısı 59.000.000 TL nominal bedelli (B) grubu paylardan oluşacaktır.

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)* | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%)** |
|-------|-----------------------|-------------------------|------------|--|-------------------------------|-------------|-----------------------|
| B | Hamiline | İmtiyaz bulunmamaktadır | 24.000.000 | %16,78 | 1 | 24.000.000 | %13,41 |
| | | | | | TOPLAM | 24.000.000 | %13,41 |



Sermaye artışı ile çıkarılan yeni paylara ilişkin bilgiler aşağıda gösterilmiştir.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) * | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Sermayeye Oranı (%) ** |
|-------|-----------------------------|----------------------------|------------|--|--|-------------------|------------------------------|
| B | Hamiline | İmtiyaz bulunmamaktadır | 35.000.000 | %24,48 | 1 | 35.000.000 | %19,55 |
| | | | | | TOPLAM | 35.000.000 | %19,55 |

* Sermaye artışı sonrası oluşacak toplam 143.000.000 (B) grubu pay sayısına oranıdır.

** Sermaye artışı sonrası çıkarılacak toplam 179.000.000 sermayeye oranıdır.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

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

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

Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardau Pay Alma Hakkı (SPKn m. 19, II-19.1 Kar Payı Tebliği, TTK m. 507)

SPKn'nun 19. maddesi, SPK tarafından yayımlanan II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve TTK'nun 507. maddesi uyarınca Şirket karını Genel Kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtacaktır. Pay sahiplerinin bu kapsamda Şirket'in karından Genel Kurul tarafından belirlenen oranda kar payı alma hakkı bulunmaktadır.



14-06-2024

233

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi

a) Hakkın Doğumu ve Ödeme Zamanı

SPKn'nun 19. maddesi ve Kar Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

b) Zamanaşımı

Kar Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kara katılan diğer kişiler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri 2308 Sayılı Kanun hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bununla birlikte, 2308 Sayılı Kanun'un zamanaşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 10.04.2019 T., 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Bununla birlikte, TBK'nın 147/4. maddesi altında kar payı alacakları beş yıllık genel zamanaşımına tabidir.

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

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaata mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

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

Şirket tarafından dağıtılacak kar; TTK, SPKn ve sair sermaye piyasası mevzuatı, vergi mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat hükümleri ile esas sözleşmesi doğrultusunda tespit edilir ve Kar Dağıtım Politikası dağıtılır.

e) Kar Payı Avansı

Şirket, TTK ve SPKn hükümlerine uygun olarak kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı dağıtılabilmesi için ilgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul'un, Yönetim Kurulu'na kar payı avansı dağıtım yetkisi vermesi zorunludur.

- Genel Kurula Davet, Katılma ve Oy Hakkı (TTK m. 414, m. 415, m. 419, m. 425, 432, n. 433, 436, m. 434, m. 436, m. 1527, SPKn m. 29, m. 30 ve II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği)

SPKn'nun 29. maddesinin 1. fıkrası uyarınca halka açık ortaklıklar genel kurullarını toplantıya Esas Sözleşme'de gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde



Handwritten signature and initials.

Handwritten signature and initials.

Multiple handwritten signatures and initials at the bottom of the page.

yayımlanan ilanla çağırarak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn'nun 30. maddesi uyarınca halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

SPKn'nun 28. maddesi uyarınca Kurul'un belirlediği esaslar çerçevesinde faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı hâller saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in mevzuata uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi durumunda, oy hakkına ve yönetim kurulunda temsil edilmeye ilişkin imtiyazlar Kurul kararı ile kalkar.

TTK'nun 407. maddesi uyarınca pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurul'da kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK'nun 409. maddesi uyarınca Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır.

TTK'nun 417. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, hamiline yazılı pay sahipleri ile Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşundan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

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 Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Saklama hizmeti sunanların, saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları hâlinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekâlet toplanmasına ve vekâleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir.

TTK'nun 432. maddesi uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK'nun 433. maddesi uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

Yetkisiz katılmalarıyla ilgili olarak her pay sahibi, toplantı başkanlığına itirazda bulunabilir, itirazını ve Yönetim Kurulu'na da itirazda bulunmuş olduğunu tutanağa geçirebilir.

235

TTK'nun 434. maddesinin 1. fıkrası uyarınca pay sahipleri, oy haklarını Genel Kurul'da, paylarının toplam itibarıyla değerleriyle orantılı olarak kullanır. Elektronik ortamda yapılan genel kurullara ilişkin hükümler saklıdır.

TTK'nun 435. maddesi uyarınca oy hakkı, payın, kanunen veya Esas Sözleşme'yle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK'nun 436. maddesi uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarına davet hakkında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Genel Kurul toplantıya, Şirket'in internet sitesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu ile Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen diğer yerlerde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanan ilanla çağrılır. Genel kurul toplantı çağrısı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Türk Ticaret Kanunu ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantısından en az üç hafta önce kamuyu aydınlatma platformu ile birlikte Şirket internet sitesinde ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel Kurul toplantılarına çağrı konusunda Sermaye Piyasası Kanunu'nun 29/1 hükmü saklıdır. Yönetim kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar.

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her bir A grubu pay sahibine 5 (Beş) ve her bir B grubu pay sahibine 1 (Bir) oy hakkı verilir. Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere deponun edilmesi şartına bağlanamaz. Türk Ticaret Kanunu'nun 479'uncu maddesinin 3/a bendi uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz. Paylar Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir pay birden çok kişinin ortak mülkiyetinde ise bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak müştereken tayin edebilecekleri bir vekil vasıtasıyla kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde, Şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebligat hepsi hakkında geçerli olur. Oy kullanılırken TTK, SPK ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulur. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında oy hakları, fiziki veya elektronik ortamda kullanılabilir.

Pay sahipleri, TTK ve sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, paylardan doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul toplantılarında, pay sahibi olan veya olmayan vekillerce temsil edilebilir. Buna ek olarak, pay sahibi olan vekiller de, kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip olacaklardır. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. Sermaye piyasası

236

[Handwritten signatures and stamps]

mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

• **Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m. 461, SPKn m. 18, II-18.1 Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği)**

TTK'nın 461. maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn'nun 18. maddesinin 5 ve 6. fıkrası ile SPK tarafından yayımlanan II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'nun; imtiyazlı veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Yönetim Kurulu'nun bu çerçevede aldığı kararlar aleyhine, TTK'nun Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümleri 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.

Bu kapsamda Şirket Yönetim Kurulu, Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu 2024-2028 yılları (5 yıl) arasında sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanmasına, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısmen veya tamamen sınırlandırılmasına ve sermaye piyasası hükümleri dahilinde primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulunca bu fıkra kapsamında alınan kararlar, Kurul'un belirlediği esaslar çerçevesinde kamuya duyurulur.

• **Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK m. 507)**

TTK'nun 507. maddesi uyarınca her pay sahibi, kanun ve Esas Sözleşme hükümlerine göre pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılmış net dönem karına, payı oranında katılma hakkını haizdir. Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 19. maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi ve tasfiyesi ile buna bağlı işlemlerin nasıl yapılacağı hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatı ile diğer ilgili mevzuat hükümlerine uygulanır.

• **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (TTK m. 437, SPKn m. 14, II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği)**

TTK'nun 437. maddesi uyarınca 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 Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek

237

bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da aynı kapsam ve ayrıntıda verilir.

Bilgi verilmesi, sadece, istenilen bilgi verildiği takdirde şirket sırlarının açıklanacağı veya korunması gereken diğer şirket menfaatlerinin tehlikeye girebileceği gerekçesi ile reddedilebilir.

Şirket'in ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir.

Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hâllerde de makul bir süre sonra Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Başvuru basit yargılama usulüne göre incelenir. Mahkeme kararı, bilginin Genel Kurul dışında verilmesi talimatını ve bunun şeklini de içerebilir. Mahkeme kararı kesindir.

Bilgi alma ve inceleme hakkı, Esas Sözleşme'yle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz.

SPKn'nun 14. maddesi uyarınca ise Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır. Pay sahipleri bu belgeleri inceleme hakkına sahiptir.

Finansal bilgiler, SPK tarafından yayımlanan II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği m. 12 ve devamında belirlenen esaslar uyarınca kamuya açıklanacaktır.

Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Bilgi Verme, Kamuyu Aydınlatma ve İlan" başlıklı 11. maddesi uyarınca Şirket, Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan usul ve esaslar dairesinde Kurul'a bilgi verme yükümlülüklerini yerine getirir. Şirket'e ait ilanlar TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen sürelerle uymak kaydıyla, TTSG'de, KAP'ta ve TTK'nın 1524. maddesi gereğince Şirket'in internet sitesinde yapılır. Sermaye piyasası mevzuatından ve TTK'dan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır. Şirketçe bildirim, ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili maddeleri ve ilgili mevzuattan doğan kamunun aydınlatılmasına ilişkin yükümlülükler ayılır. Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine göre yapılacak özel durum açıklamaları ile Kurul tarafından onaylanacak her türlü açıklamalar, ilgili mevzuata uygun olarak belirtilen sürelerde ve zamanında yapılır.

• **Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK m. 462, SPKn m. 19, VII-128.1 Pay Tebliği)**

TTK'nun 462. maddesinin 3. fıkrası uyarınca sermaye artırımını Yönetim Kurulu kararına ve Esas Sözleşme'nin ilgili maddelerinin değişik şeklinin tescili ile kesinleşir. Tescil ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler. Bedelsiz paylar üzerindeki hak kaldırılamaz ve sınırlandırılmaz; bu haktan vazgeçilemez.

SPKn'nun 19. maddesinin 4. fıkrası uyarınca halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

238

[Handwritten signatures and stamps]

SPK tarafından yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 16. maddesinin 6. fıkrası uyarınca kar payının pay olarak dağıtılabilmesi için, kayıtlı sermaye sistemindeki halka açık ortaklıklarda kar payının pay biçiminde dağıtılmasına ilişkin Genel Kurul kararının hesap dönemini izleyen beşinci ayın son iş gününe kadar alınmış olarak Kurula başvurulmuş olması zorunludur.

• **İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn m. 18/6, 20/2)**

TTK'nun 445 ve 451. maddeleri uyarınca toplantıda hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirtenler ile toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a 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, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. Ancak Genel Kurulun kararına karşı, kötü niyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

SPKn'nun 18. maddesinin 6. fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sisteminde sermayeye ilişkin aldığı kararlar aleyhine TTK'nda yer alan Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde hakları ihlal edilen pay sahipleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Ayrıca SPKn'nun 20. maddesinin 2. fıkrası uyarınca 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 kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri tarafından TTK'nda yer alan Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde hakları ihlal edilen pay sahipleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açılabilir.

• **Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m. 24, II-23.3 Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği)**

SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir.

239

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

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile ortaklığa bu hakkın kullanılması yükümlülüğünden muafiyet verilmesine, bu hakkın kullanılmasına ve adil bedelin hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından belirlenir. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir.

Bu usul ve esaslar SPK tarafından yayımlanan II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde yer almaktadır. Bu II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 11. maddesinin 1. fıkrası uyarınca ortaklıkta pay sahibi olan ve Genel Kurul toplantısına katılarak önemli nitelikteki işleme ilişkin gündem maddesine olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

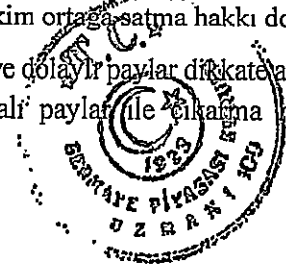
• **Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m. 27, II-27.3 Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)**

SPKn'nun 27. maddesi uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, Kurul tarafından belirlenmiş esaslar çerçevesinde belirlenir.

Çıkarma hakkının doğmuş olması halinde azınlıkta kalan pay sahipleri açısından ise 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.

Bu hakların kullanılmasına dair usul ve esaslar SPK tarafından yayımlanan II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nde yer almaktadır. Bu II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin 4. maddesinin 1 ve 2. fıkraları uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, bu II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nde belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar.

Oy haklarına ilişkin oranın tespitinde, hâkim ortağın sahip olduğu doğrudan ve dolaylı paylar dikkate alınır. Oy hakkında imtiyazlar dikkate alınmaz. İntifa veya alım hakkına dayalı paylar ile çıkarma hakkı kullanılamaz.



14-06-2024

240

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3,06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039092000013

• **Azınlık Hakları (TTK m. 411-412-439-531-559)**

TTK'nun 411. maddesi uyarınca sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Esas sözleşmeyle, çağrı hakkı daha az sayıda paya sahip pay sahiplerine tanınabilir.

Gündeme madde konulması istemi, çağrı ilanının Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmasına ilişkin ilan ücretinin yatırılması tarihinden önce Yönetim Kurulu'na ulaşmış olmalıdır.

Çağrı ve gündeme madde konulması istemi noter aracılığıyla yapılır.

Yönetim Kurulu çağrıyı kabul ettiği takdirde, Genel Kurul en geç kırkbeş gün içinde yapılacak şekilde toplantıya çağrılır; aksi hâlde çağrı istem sahiplerince yapılır.

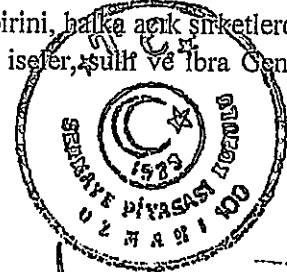
TTK'nun 412. maddesi uyarınca pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Mahkeme toplantıya gerek görürse, gündemi düzenlemek ve kanun hükümleri uyarınca çağrıyı yapmak üzere bir kayyım atar. Kararında, kayyımın, görevlerini ve toplantı için gerekli belgeleri hazırlamaya ilişkin yetkilerini gösterir. Zorunluluk olmadıkça mahkeme dosya üzerinde inceleme yaparak karar verir. Karar kesindir.

TTK'nun 439. maddesi uyarınca Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî 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.

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

TTK'nun 531. maddesi uyarınca haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Mahkeme, fesih yerine, davacı pay sahiplerine, paylarının karar tarihine en yakın tarihteki gerçek değerlerinin ödenip davacı pay sahiplerinin şirketten çıkarılmalarına veya duruma uygun düşen ve kabul edilebilir diğer bir çözüme karar verebilir.

TTK'nun 559. maddesi uyarınca kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurul'un onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı isefer, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.



14-06-2024 241

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmaniye Cad. No: 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0342 267 55 40 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

[Handwritten signature]

[Handwritten signatures]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

• **Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 438)**

TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile Genel Kurul'dan isteyebilir.

Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 17.05.2024 tarih ve 2024/26 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

1. Şirket'in 144.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 700.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 35.000.000 TL artırılarak 179.000.000 TL'ye çıkarılmasına, çıkarılacak payların tamamının (B) grubu hamiline olmasına,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen (B) grubu hamiline toplamda 35.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) grubu hamiline yazılı payın halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına,
3. Şirket mevcut ortaklarından Reyhan Mollaoğlu 2.000.000 adet, Yusuf Seğmen 2.000.000 adet, Emine Seğmen 2.000.000 adet, Oya Yener 2.000.000 adet, Meral Yıldırım 2.000.000 adet, Neval Elaldırın 2.000.000 adet, Nihal Özcanlı 2.000.000 adet, Ömer Seğmen 2.000.000 adet, Gülsen Seğmen 2.000.000 adet, Birsen Yaka 2.000.000 adet, Beyhan Değerli 2.000.000 adet, Ayhan Seğmen 2.000.000 adet olmak üzere toplam 24.000.000 TL adet (B) grubu hamiline yazılı payın halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına,
4. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda (B) grubu hamiline 35.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) grubu hamiline yazılı paya ilişkin olarak Şirket pay sahipleri olan Reyhan Mollaoğlu, Yusuf Seğmen, Emine Seğmen, Oya Yener, Meral Yıldırım, Neval Elaldırın, Nihal Özcanlı, Ömer Seğmen, Birsen Yaka, Ayhan Seğmen, Banu Sargın, Gülsen Seğmen, Ferika Aslı Okumuş, Emine Yaka, Beyhan Değerli, Suha Muhsin Değerli ve Seda Berna Aksiner yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamına kısıtlanmasına,
5. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda (B) grubu hamiline 35.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli (B) grubu hamiline 35.000.000 adet hamiline yazılı payın belirlenecek halka arz fiyatından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili düzenlemeleri kapsamında halka arz edilmesine,
6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılamaması durumunda, öncelikle satılan payların Şirket sermaye artırımında kullanılmasına, kalan tutarın eşit oranda halka arz eden mevcut ortaklara dağıtılmasına, halka arz kapsamında satılamayan pay olması durumunda payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ve ilan edilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,

8. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmesinin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
9. Halka arz edilecek paylar için Gedik Yatırım'ın Konsorsiyum Lideri olarak yetkilendirilmesine, Gedik Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ile "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına,
10. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
11. Şirket ile Gedik Yatırım arasında Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi'nin imzalanması ve bu sözleşme hükümleri çerçevesinde, Pay Tebliği'nin 11. maddesi kapsamında Gedik Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesine ilişkin sözleşme imzalanmasına,
12. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili Ticaret Sicili Müdürlükleri de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekeemmüle, ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına oy çokluğu ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

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

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

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

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

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

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

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

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

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

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

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



14-06-2024

244

[Handwritten signatures and initials]

[Handwritten signatures and initials]

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 144.000.000 TL den 179.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet hamiline yazılı pay ile, mevcut ortaklardan Reyhan Mollaoğlu 2.000.000, Yusuf Seğmen 2.000.000, Emine Seğmen 2.000.000, Oya Yener 2.000.000, Meral Yıldırım 2.000.000, Neval Elaldırsın 2.000.000, Nihal Özcanlı 2.000.000, Ömer Seğmen 2.000.000, Gülsen Seğmen 2.000.000, Birsen Yaka 2.000.000, Beyhan Değerli 2.000.000, Ayhan Seğmen 2.000.000 olmak üzere toplam 24.000.000 TL nominal değerli 24.000.000 adet B grubu hamiline pay olmak üzere toplam 59.000.000 nominal B grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Ortak satışı sonucu halka arz edilecek payların mevcut sermayeye oranı %16,67 olup sermaye artışı ile birlikte halka arz edilecek payların halka arz sonrası sermayeye oranı %32,96 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılmayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, Kurul onayını takiben tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurul ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 yılının ikinci çeyreğinde yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satış planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmemektedir.

Başvuru Şekli:

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcı grupları Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

- a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler dışında kalan gerçek kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca işbu İzahnamenin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler ve içsel

245

bilgiye ulaşabilecek kişilerin eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer tahsisat gruplarından talepte bulunamazlar.

b) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu’nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, TCMB, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar. 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, PYŞ’ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca 20/412 sayılı İlke Kararı’na uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

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

Ayrıca, 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

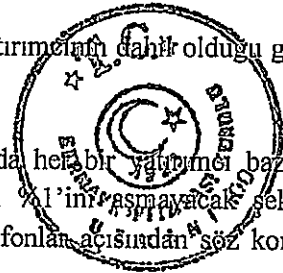
1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;

a) Bireysel yatırımcı grubundaki tüm yatırımcılara Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 20/2’de belirtilen esaslara göre eşit dağıtım yapılacak olup, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md. 20/3’te öngörülen oransal dağıtım yöntemi uygulanmayacaktır.

b) Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

c) Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1’ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir PYŞ’nin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

ç) PYŞ’ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim



14-06-2024

246

sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların iletildiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

d) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

e) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

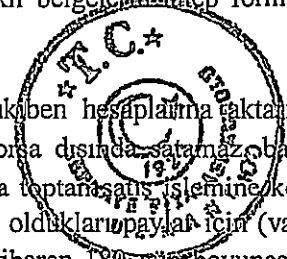
f) Satışa sunulan paylara ilişkin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur.

g) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 23/1 uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.

2. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

3. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satabaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satış da kapsayacak şekilde uygulanır.

4. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve/veya



14-06-2024

247

[Handwritten signatures and initials]

Halka Arz Eden ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım 20/412 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu izahnamede belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar halka arza ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen talep toplama süresi içinde işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde yer verilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine; Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise sadece Gedik Yatırım'ın merkez ve şubelerine müracaat ederek, talep formunu doldurmaları gerekmektedir.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Her bir yatırımcının tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

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

- 1. Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- 2. Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi sunması gerekmektedir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna ve 20/412 sayılı İlke Kararı'na göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Dağıtım Şekli:

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtıma dâhil

248

edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra nihai talep adedi belirlenecektir.

Talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, her bir tahsisat grubuna dağıtım aşağıda belirtilen şekilde kendi içinde ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanmayan yatırımcılar arasında Gedik Yatırım ve Halka Arz Edenler'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir. Gedik Yatırım, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir. Gedik Yatırım, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Öte yandan, dağıtımda 20/412 sayılı İlke Kararı kapsamındaki kısıtlamalar uygulanacaktır. Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Gedik Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen 2 (iki) iş günü içerisinde onaylayacak ve onayı Gedik Yatırım'a bildirecektir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilecekleri.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve / veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden



bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.


A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve / veya hesaben yatırılabileceklerdir.

B- Blokaç Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışta ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

| Teminata Alınacak Menkul Kıymetler | | | |
|--|----------------------------|--|---|
| Teminata Alınacak Kıymet | Blokaç Tutarı | Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat |
| Para Piyasası Fonu | Ödenmesi Gereken Bedel/%97 | O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | Ödenmesi Gereken Bedel/%97 | O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| TL DİBS | Ödenmesi Gereken Bedel/%95 | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı |
| Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS | Ödenmesi Gereken Bedel/%90 | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı |
| Eurobond (Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) | Ödenmesi Gereken Bedel/%95 | Bloomberg elektronik alım satım ekranında yetkili kuruluşun gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı. | Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı |
| Özel Sektör Borçlanma Aracı (Sadece ihracına aracılık edilen ve Borsada işlem gören) | Ödenmesi Gereken Bedel/%85 | BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan cari piyasa fiyatı |

| | | | |
|--|-----------------------------|--|--|
| Pay (BIST-30) | Ödenmesi Gereken Bedel/%80 | BIST Pay Piyasasında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı. | BIST Pay Piyasasında oluşan cari piyasa fiyatı. |
| Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören) | Ödenmesi Gereken Bedel/%75 | BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günlük ortalama fiyat işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı |
| Hisse Senedi Fonu | Ödenmesi Gereken Bedel/%90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Borçlanma Araçları Fonu | Ödenmesi Gereken Bedel/%90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu | Ödenmesi Gereken Bedel/%90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Değişken Fon | Ödenmesi Gereken Bedel/%90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) | Ödenmesi Gereken Bedel/%90 | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
| Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (TL) | Ödenmesi Gereken Bedel/%100 | - |  |
| Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) | Ödenmesi Gereken Bedel/%90 | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |

251

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

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

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.
- Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

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

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler.

252

Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Gedik Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

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

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, halka arzdan almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar Gedik Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Gedik Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar Gedik Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsil edilince Gedik Yatırım tarafından halka arz için Şirket ve ortaklar adına açılmış olan aşağıdaki hesaplara aktarılacaktır.

| | | |
|--------------|---|---|
| Hesap Sahibi | : | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Banka | : | Türkiye İş Bankası A.Ş. |
| IBAN | : | TR090006400000143950021963 |



14-05-2024

| | |
|--------------|---|
| Hesap Sahibi | Ayhan Seğmen |
| Banka | Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR850001001912112984405005 |

| | |
|--------------|----------------------------|
| Hesap Sahibi | Birsen Yaka |
| Banka | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR770006701000000057564623 |

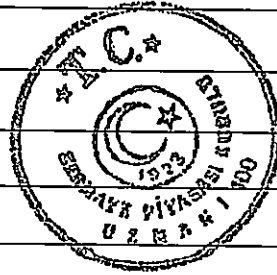
| | |
|--------------|----------------------------|
| Hesap Sahibi | Emine Seğmen |
| Banka | Türkiye İş Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR690006400000142770207458 |

| | |
|--------------|----------------------------|
| Hesap Sahibi | Gülşen Seğmen |
| Banka | Türk Ekonomi Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR760003200000000031259422 |

| | |
|--------------|----------------------------|
| Hesap Sahibi | Meral Yıldırım |
| Banka | QNB Finansbank A.Ş. |
| IBAN | TR880011100000000034657606 |

| | |
|--------------|------------------------------|
| Hesap Sahibi | Neval Elaldırsın |
| Banka | Türkiye Garanti Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR670006200159300006699876 |

| | |
|--------------|---|
| Hesap Sahibi | Nihal Özcanlı |
| Banka | Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR370001002128559969955001 |



254

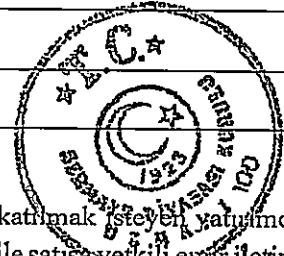
| | |
|--------------|----------------------------|
| Hesap Sahibi | Oya Dural Yener |
| Banka | Türkiye İş Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR660006400000142770309653 |

| | |
|--------------|----------------------------|
| Hesap Sahibi | Ömer Seğmen |
| Banka | Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR650006701000000069192035 |

| | |
|--------------|---|
| Hesap Sahibi | Reyhan Mollaoğlu |
| Banka | Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. |
| IBAN | TR540001001912112976935011 |

| | |
|--------------|---------------------------------|
| Hesap Sahibi | Beyhan Değeri |
| Banka | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. |
| IBAN | TR980001500158018019623964 |

| | |
|--------------|---------------------------|
| Hesap Sahibi | Yusuf Seğmen |
| Banka | QNB Finansbank A.Ş. |
| IBAN | TR96001110000000079610075 |



c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki Konsorsiyum Üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte buldukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen

255

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Çeşmeli Cad. No:3 06930 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 40 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

(Handwritten signatures and stamps)

yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

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

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, Pasco Plaza, İç Kapı No :45 No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe / İSTANBUL

Tel: 0 216 453 00 00 Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 435 numaralı telefon ve www.gedik.com internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00, Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, Ankara, Bursa, İzmir-Göztepe, İzmir, İstanbul-Beylikdüzü, Mersin, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Kadıköy, Antalya, Kayseri, Denizli, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, İstanbul-Zorlu Center, Konya, Dumlupınar, İstanbul Merkez, İstanbul-Cevizli, Ankara-Tunalı Hilmi, İzmir-Konak, Ankara-Çukurambar, İstanbul-Nurol Tower İrtibat Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No: 29, 34394, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61, Faks: 0212 266 05 43

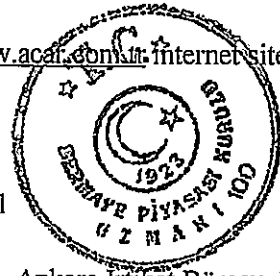
Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon ile www.acar.com.tr internet sitesi ve Acar Mobile uygulaması

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 – 0212 304 19 19, Faks: 0212 290 21 41

Genel Müdürlük, Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu, Konya İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi



14.06.2026

256

SEĞMEN KARDEŞLER

GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.

1.0rg. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06985 Sincan-ANKARA

Tel: 0312 287 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13

Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082

Mersis No:07580039082000013

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent 34330 Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0 212 334 94 94, Faks: 0 212 249 12 87

Ak Yatırım Genel Müdürlük ve Ak Yatırım Ankara, Antalya, Adana, Bursa, Bakırköy, Bağdat Caddesi, Buyaka, İzmir, Nişantaşı şubeleri, Akbank Mobil Uygulaması, www.akbank.com ve 444 25 25 no'lu telefon

ALB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Fulya Mah. Büyükdere Cad. Torun Center A Blok Apt. No:74A/80 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 370 03 70, Faks: 0212 370 03 71

Ankara, İzmir, Erzurum, Karabük Şubeleri, www.albyatirim.com.tr internet sitesi, ALB Yatırım mobil uygulaması

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli/İstanbul
Tel: 0212 213 08 00, Faks: 0212 346 09 89

Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi ve Alnus Trader mobil uygulaması

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer/İstanbul
Tel: 444 00 54, Faks: 0212 231 38 42

444 00 54 numaralı telefon, www.alternatifyatirim.com.tr internet sitesi ve Alternatif Trader mobil uygulaması

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Yamanevler Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye/İstanbul
Tel: 0 216 649 77 00 Faks: 0 216 634 58 78

Genel Müdürlük, şubeler ve Anadolubank'ın tüm şubeleri ile Anadolubank Mobil uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat:12 34349, Balmumcu, Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 310 63 84, Faks: 0212 310 62 10

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Merkez Şube ve Bostancı İrtibat Bürosu, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri, 0212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi ile ATA YATIRIM ve NKOLAY mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

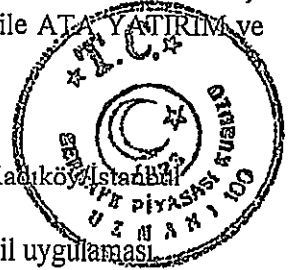
Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732, Kadıköy/İstanbul
Tel: 0216 547 13 00, Faks: 0216 547 13 98 – 0216 547 13 99

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi ve BMD Trader mobil uygulaması

BULLS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Büyükdere Caddesi No:173 1. Levent Plaza B Blok Kat:5 Şişli/İstanbul
Tel: 0 212 410 05 00, Faks: 0 212 410 05 05

Genel Müdürlük ve İrtibat Büroları, 212 410 05 00 numaralı telefon ve www.bullsyatirim.com internet sitesi



14-06-2024

257

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANI CAD. NO:33333 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (10 HATLI) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

[Handwritten signatures and initials]

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:9 34485, Sarıyer/İstanbul

Telefon No: 0212 317 27 27, Faks: 0212 317 27 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Burgan Bank A.Ş. şubeleri, www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri, Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91, Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 906 10 00 ve 0212 348 90 35 numaralı telefonlar, www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubeler, www.denizbank.com internet adresi ve MobilDeniz mobil uygulaması

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubelerden halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0850 450 36 65, Faks: 0212 353 10 46

Merkez Şube, Kalamış ve Gaziantep İrtibat Bürosu, www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesi ve d-hub mobil uygulaması

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0212 384 10 10, Faks: 0212 318 48 40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 numaralı Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ve Garanti BBVA mobil uygulaması

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı, No:3/89 K:9 34746, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

Merkez, İzmir, Denizli, Bursa, Adana ve Ankara Şubeleri, 444 0 321 numaralı telefon, www.global.com.tr internet sitesi ve Global On-Line mobil uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00, Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul (Avrupa), İstanbul (Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir ve Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. Şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile Şube İletişim Kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

SEÇMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06838 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (mks) Faks: 0312 267 55 13
Ankara-Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9032
Meris No:0760039082000013

14-06-2026
258
[Handwritten signatures and stamps]

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13, 34398, Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 276 27 27, Faks: 0212 276 29 00,
www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İnkılap Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye /İstanbul
Tel: 0 212 700 35 00, Faks: 0 216 692 12 75
Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun, Denizli ve Nilüfer İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet sitesi, InfoTrade Pro mobil uygulaması

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 367 70 00, Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon, www.ing.com.tr internet sitesi ve ING Mobil uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi, Saat Sokak, Spine Tower No:5 Kat:2 İç Kapı No:41-46 34398 Maslak Sarıyer/İstanbul
Tel: 0212 329 32 00, Faks: 0212 328 30 81
0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

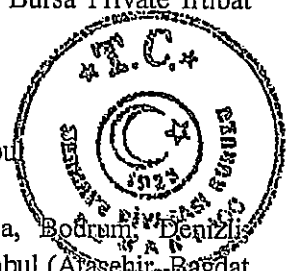
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok, 34395, Şişli/İstanbul
Tel: 0212 238 88 88, Faks: 0212 347 66 00

Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir, İzmir Pasaport ve Bursa Private İrtibat Büroları, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet sitesi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul
Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Tuzla, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web, TradeMaster Mobile Uygulaması, Herkese Borsa mobil uygulaması (Herkese Borsa uygulamasında başvuru sırasında teminat olarak kabul edilebilecek kıymetler sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu'dur.), Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)



14.09.2024

259

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANLI CAD. NO:3 08935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07560039082000013

[Handwritten signatures and initials]

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sok. No: 6 Safter İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00, Faks: 0212 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon, www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve Mtrader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00, Faks: 0216 693 05 70-71

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm Şubeleri ve İrtibat Büroları, www.meksa.com.tr internet sitesi ve Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nuroi Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0 212 366 88 00, 0 312 466 93 28, 0 232 484 35 70, 0 322 458 91 08, 0 258 262 18 88,

0 212 366 88 66, 0 224 452 34 36, Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana Şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ile <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet sitesi ve Aktif Trader Mobil, Osmanlı Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00, Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri,

Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0850 222 0 414 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr*, www.albaraka.com.tr* internet siteleri, OYAK Yatırım, Fibabanka, Türkiye Finans* ve Albaraka Türk* mobil uygulamaları

*Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.

PHILLIPCAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harmanlı Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00, Faks: 0212 233 69 29

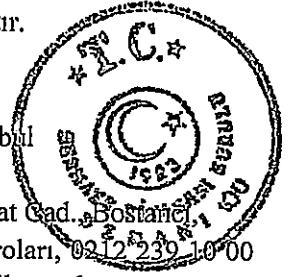
PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad. Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet sitesi ve Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 293 95 00, Faks: 0212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr/login internet sitesi



14-06-2024

260

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli/İstanbul/Türkiye

Tel: 0 212 336 70 00 ve 0 212 336 73 73, Faks: 0 212 282 22 55

QNB Finansinvest'in tüm şubeleri, 0212 336 73 73 numaralı telefon, internetsube.qnbf.com internet sitesi, QNB Finansinvest ve QNB Mobil(Sadece TL peşin ve TL vadeli mevduat teminata alınarak kabul edilecek başvurular) mobil uygulaması

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33, Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46, Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, Karşıyaka, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri, www.tacirler.com.tr internet sitesi ve Tacirler Yatırım mobil uygulaması

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB Kampüs D Blok İnkılap Mah. Sokullu Cad. No:7B 34768 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0216 636 4444, Faks: 0216 636 4400

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve Şubeleri, Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, www.teb.com.tr internet sitesi, Cepteteb mobil uygulaması

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:11 34398, Maslak, Sarıyer/İstanbul

Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara ve Bodrum İrtibat Büroları, www.terayatirim.com internet sitesi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:2 Kat:6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 345 00 62 – 66, Faks: 0212 345 07 66

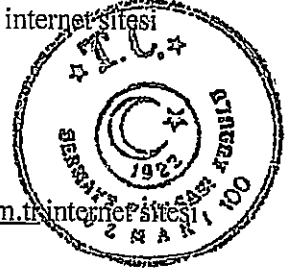
Ankara, İzmir ve Adana İrtibat Büroları, 444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet sitesi

TURKISH MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Levent, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00, Faks: 0212 315 10 02

Turkish Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, www.turkishmenkuldegerler.com internet sitesi



261

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMERLİ SANAYİ A.Ş.
1.Orq. San. Böl. Çemerköy Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

(Handwritten signatures and initials)

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36, Faks: 0212 347 36 36

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya Şubeleri, www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri, UTRADE & Piapiri mobil uygulaması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77, Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm Şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, Vakıf Katılım Bankası AŞ tüm şubeleri*, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.*, 0850 222 0724 numaralı telefon www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr, www.kuveytturk.com.tr*, www.vakifkatilim.com.tr*, T. Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Mobil Şube*, Tradeplus*

*Halka arz olacak Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılama durumunda geçerlidir. Şirket katılım endeksine dahil olma kriterlerine sahip değilse, bu kanallardan talep toplanmayacaktır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0 212 319 80 80, Faks: 0 212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. şubeleri, YKB İnternet Şube, Yatırım Dünyam web sitesi, 444 0 444 telefon numaralı Müşteri İletişim Merkezi, www.yapikredi.com.tr, www.yatirimdunyam.com.tr ile YKB Mobil Bankacılık uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00, Faks: 0212 282 15 50 – 51

Genel Müdürlük ve tüm şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon, www.yf.com.tr internet sitesi ve YFTrade Mobile mobil uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finanskent Mah. Finans Cad. B Blok No: 44B İç Kapı No:15 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0216 590 1700

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş., 0850 222 2979 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri, Zborsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil uygulamaları



| Kurumlar | Teminata Alınacak Kıymet |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |

14-06-2024

262

ŞEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Orp. San. Böl. Osmaniye Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 40 (pax) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

[Handwritten signatures and stamps]

| | |
|---|--|
| | TL DİBS |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini |
| | Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| Acar Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |



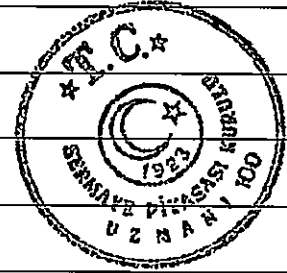
263

[Handwritten signatures and notes]

14-06-2024

10/11/24

| | |
|-------------------------------------|--|
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| Ahlacı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |

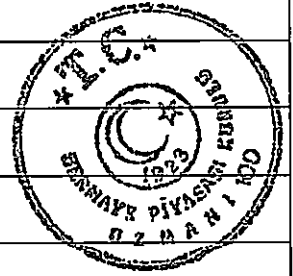


74-06-2026

264

[Handwritten signatures and initials]

| | |
|------------------------------------|--|
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları |

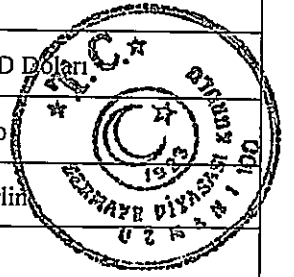


14-06-2024

265

[Handwritten signatures and initials]

| | |
|---|--|
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin |
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |



266

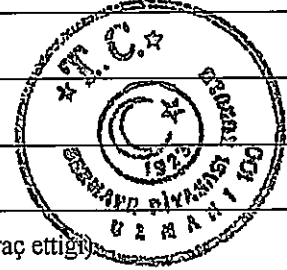
| | |
|--|---|
| | *Anadolubank Mobil uygulaması üzerinden yapılacak başvurularda, yatırımcının Anadolu Yatırım nezdindeki cari hesabında bulunan TL tutarı sadece teminat olarak dikkate alınacaktır. Diğer kanallarda ise yukarıda belirtilen tüm teminatlar dikkate alınmaktadır. |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Aktif Yatırım Bankası A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| Döviz Blokesi – Sterlin | |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | Kira Sertifikası (Borsada işlem gören) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Para Piyasası Fonu |



14-06-2024

267

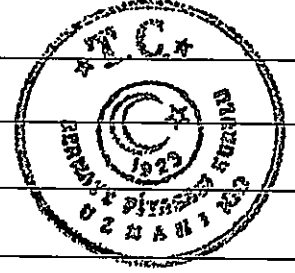
| | |
|--|--|
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Denizbank A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece DLY fon kabul edilecektir.) |
| Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş. | Para Piyasası Fonu (GPY 1. ve GPY 2. Para Piyasası Fonu) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) |
| | TL DİBS |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Kira Sertifikası (Borsada işlem gören) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |



268

[Handwritten signatures and stamps]

| | |
|--|--|
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |

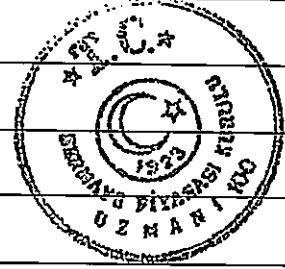


269

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

[Handwritten signatures and initials]

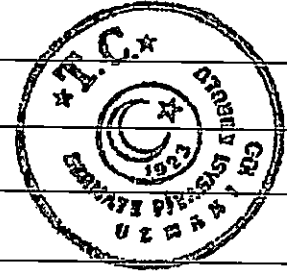
| | |
|---|--|
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin |
| Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Kira Sertifikası |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |



14-06-2024

270

| | | |
|--|--|-------------------------------------|
| | Döviz Blokesi – Avro | |
| | Döviz Blokesi – Sterlin | |
| InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu | |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | |
| | Pay (BİST 30’da yer alan paylar) | |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları | |
| | Döviz Blokesi – Avro | |
| | Döviz Blokesi – Sterlin | |
| | Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL | |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları | |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro | |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin | |
| | İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu | | |
| TL DİBS | | |
| Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA – sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem gören borçlanma araçları) | | |
| Borçlanma Araçları Fonu | | |
| Hisse Senedi Fonu | | |
| Değişken Fon | | |
| Pay (BİST 30’da yer alan paylar) | | |
| Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) | | |
| Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği) | | |
| Kira Sertifikası | | |

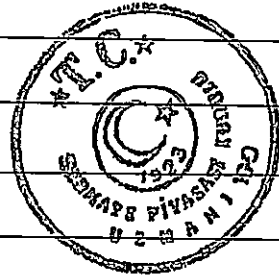


14-06-2024

271

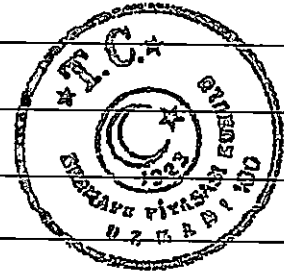
(Handwritten signatures and initials)

| | |
|--------------------------------------|--|
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) |
| | TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır) |
| | Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullanılmamaktadır) |
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |



272

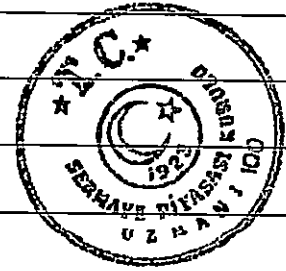
| | |
|--|---|
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Para Piyasası Fonu (OYL) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF, OKT) |
| | TL DİBS |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST-30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Fibabanka A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.* Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.* *Şirket'in katılım endeksine dahil olma kriterlerini karşılaması durumunda geçerlidir. | |
| PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş. | |



14-06-2024

273

| | |
|-------------------------------|--|
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları |



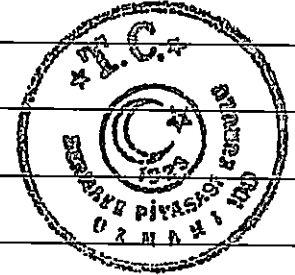
14-06-2024

274

SEGMENT KARDEŞLER
 GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
 1.Orp. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06035 Sincan-ANKARA
 Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
 Ankara Kurumlar Vergi Dairesi:758 003 9082
 Mersis No:07580039082000013

[Handwritten signatures and initials]

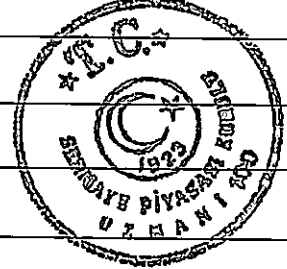
| | |
|--|--|
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | |
| QNB Finansbank A.Ş. (QNB Mobil'den alınan taleplerde bu teminatlar kullanılmamaktadır.) | Para Piyasası Fonu (Sadece QNB Finans Portföy Para Piyasası Fonu – Fİ5) |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – İngiliz Sterlini |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Para Piyasası Fonu |



275

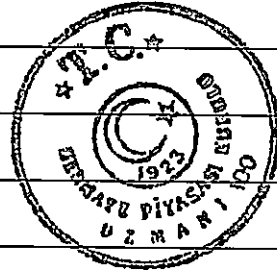
(Handwritten signatures and initials)

| | |
|---|---|
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odeabank A.Ş. | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu (TKM) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK) |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | Para Piyasası Fonu (TKM) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları (Yalnızca vadesiz ABD Doları DTH'ları kullanılabilir.) |
| | Döviz Blokesi – Avro (Yalnızca vadesiz Avro DTH'ları kullanılabilir.) |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |



[Handwritten signatures and stamps]

| | |
|--|--|
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu |
| | Değişken Fon |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – Sterlin |
| Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece KIE Fonu) |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| Turkish Menkul Değerler A.Ş. | Döviz Blokesi – Sterlin |
| | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) | |



14-06-2024

277

SEÇMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
 1. Orj. San. Böl. Osmanlı Cad. No:2 06935 Sincan-ANKARA
 Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
 Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
 Mersis No: 07580039082000013

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

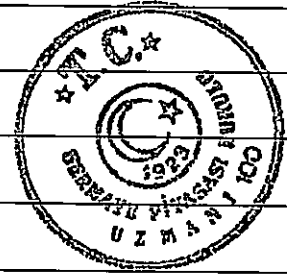
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

| | | |
|---------------------------|--|------------|
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) | |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) | |
| | Hisse Senedi Fonu | |
| | Borçlanma Araçları Fonu | |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu | |
| | Değişken Fon | |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları | |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro | |
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu | |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | |
| | TL DİBS | |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS | |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) | |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) | |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) | |
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) | |
| | Hisse Senedi Fonu | |
| | Borçlanma Araçları Fonu | |
| | Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu | |
| | Değişken Fon | |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları | 14-06-2024 |
| | Döviz Blokesi – Avro | |
| | Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini | |
| | Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL | |



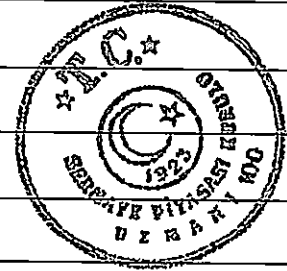
278

[Handwritten signatures and initials]

| | |
|---|--|
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) |
| | TL DİBS |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu) |
| | TL DİBS |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) |
| | Döviz Blokesi – Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) |
| | Vadeli Mevduat – TL (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç) |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL2) |
| | TL DİBS |
| | Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS |
| | Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |

279

| | |
|--|---|
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (VBTS ve Brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Borçlanma Araçları Fonu |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini |
| Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL2) |
| | TL DİBS |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| | Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini |
| | Vadeli Mevduat – TL |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – Avro |
| | Vadeli Mevduat Blokesi – İngiliz Sterlini |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |
| | TL DİBS |
| | Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) |



14-06-2024

(Handwritten signatures and initials)

| | |
|---|--|
| | Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören) |
| | Hisse Senedi Fonu |
| | Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| | Döviz Blokesi – ABD Doları |
| | Döviz Blokesi – Avro |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş. | Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |
| | Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

Gedik Yatırım ile Şirket arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanılarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Gedik Yatırım'ın Halk Arz Edenler'e yazılı bildirimde bulunmak suretiyle halka arzı erteleme ve/veya iptal etme hakkı vardır:

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Gedik Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, deprem, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi, 14.06.2024
- Halka Arz Edenler ve Gedik Yatırım'ın ortak kararı ile, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Gedik Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

281

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması halinde Halka Arz Edenler ve Gedik Yatırım'ın ortak kararı ile,

- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Halka Arz Edenler aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması,

- Halka Arz Edenler ve Gedik Yatırım'ın ortak kararı ile, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağına veya yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağına öngörülmesi.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, işbu izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödeme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

20/412 sayılı İlke Kararı kapsamında yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPK'nın 8'inci maddesi uyarınca, İzahname 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.

Ayrıca, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. 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 dağıtım listesinin Konsorsiyum

282

Üyeleri'ne bildirimini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde kayden yatırımcıların hesaplarına transfer edilecektir.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un 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.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Halka arz Şirket'in 17.05.2024 tarih ve 2024/26 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

25.1.11. 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.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Seğmen'in kurumsal internet sitesinde (www.segmen.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum Lideri olan Gedik Yatırım'ın internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

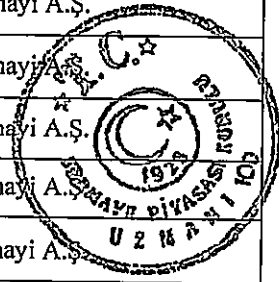
Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

| Ad-Soyad | Kurum |
|---------------|------------------------------------|
| Onur Topaç | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ersan Akpınar | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ahmet Aka | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Rüya Eser | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Gökhan Tosun | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Enes Bilgin | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |

283

| | |
|-------------------------|---|
| Ergün Koşucu | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Emir Tayman | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Coşan Yeğenoğlu | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Mehmet Şengün | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Ali Kerim Akkoyunlu | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Gülten Esen | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Mehmet Barış Ürkün | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| İlayda Yıldız | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Yunus Emre Yenikalayıcı | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Yiğithan Şaşman | Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Rıdvan Enver Advan | Inveo Yatırım Holding A.Ş. |
| Rabia Ergin | Inveo Yatırım Holding A.Ş. |
| Serdar Özcanlı | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Gülşen Seğmen | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Ayhan Seğmen | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Reyhan Mollaoğlu | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Meral Yıldırım | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Emine Yaka | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Suha Muhsin Değerli | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Nihal Özcanlı | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Neval Elaldırsın | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Yusuf Seğmen | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Emine Seğmen | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Oya Yener | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Ömer Seğmen | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Banu Sargın | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |



14-06-2024

[Handwritten signatures and initials]

| | |
|------------------------|---|
| Ferika Aslı Okumuş | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Birsen Yaka | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Beyhan Değerli | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Seda Berna Aksiner | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Okan Bayrak | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Hüseyin Göktuğ Karacan | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Fikret Temur | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Ercüment Kenar | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Turgay Dalbudak | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Volkan Bingül | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Serhat Kınısun | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Fatih Uçar | Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi A.Ş. |
| Muzaffer Bayazıt | Güncel Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |
| Yalçın Özge Okat | Okat Hukuk Bürosu |
| Gizem Yıldız | Okat Hukuk Bürosu |
| Saliha İrmak Dikmen | Okat Hukuk Bürosu |

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca 100 kuruşta 2024
arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel



285

yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını sifıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Halka arz edilecek toplam 59.000.000 TL nominal değerli payların;

- 41.300.000 TL nominal değerdeki %70 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- 11.800.000 TL nominal değerdeki %20 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- 5.900.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

tahsis edilmiştir.

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

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Ancak yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım Gedik Yatırım kararıyla diğer gruplara aktarılabilir.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat -grubuna fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grupları için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) TL nominal değerli pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Gedik Yatırım tarafından Kurul'un Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 19. maddede yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubuna dahil olacak şekilde başvurması esastır. Hem Gedik Yatırım'dan hem

286

de konsorsiyum üyesi farklı aracı kurumlardan girilmiş olan taleplerden farklı konsorsiyum üyesi/üyelerinden gelen talepler iptal edilerek dağıtımına dahil edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalmıyorsa Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtım yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılacak tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcıların, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarlarını öğrenmeleri mümkündür.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Planlanmamaktadır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

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

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 30,00 TL olarak belirlenmiştir.

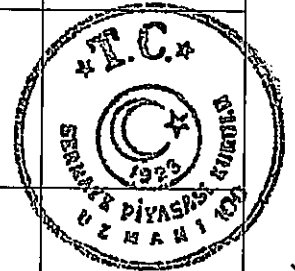
Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1. Org. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergisi Qalresk:758 003 9082
Mersis No:07580039082000013

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the left and several smaller ones on the right. A date stamp '16-06-2024' is visible near the top right, and a page number '287' is located near the bottom right.

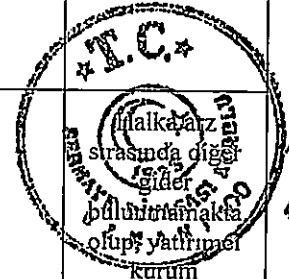
| Kurum | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kurulustaki Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|---|--|--|--|---|--|--|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP | - | Ücretlendirme Politikası'nda yer alan tarife geçerlidir. https://gdk.yt/JYQ8kP | - |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Acar Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Ahlacı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | MKK'nın almış olduğu ücret. | Takasbank üzerinden alınmaz. | Takasbank'ın almış olduğu EFT ücreti. | - | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. |
| Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 13,81 TL+ BSMV (işlem sayısı üzerinden) | %0,5 (min. 14 TL+BSMV, max. 78 TL+BSMV) | - | - |
| ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | Vardır. | - | - | - |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 50 TL | 1-10.000 TL: 9,50 TL+BSMV, 10.000-50.000 TL: 18,50 TL+BSMV, 50.000-200.000 TL: 36,50 TL+BSMV, | - | - |



14-06-2024

[Handwritten signatures and initials]

| | | | | | | |
|---|--|--|--|---|---|---|
| | | | | 200.000-1.000.000 TL: 76,50 TL + BSMV, 1.000.000 TL ve üzeri: 145 TL+BSMV | | |
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | MKK tarifi + BSMV | MKK tarifi + BSMV | 4 TL | - | - |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifi | - | MKK Tarifi | Kurum skalası uygulanacaktır | - | - |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır. | 0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0,0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 18,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç) | - | Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir. |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | - | MKK Tarifi | MKK Tarifi | Yazılı Talimatlardan alınmaktadır. | - | Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir. |
| Bulls Yatırım Menkul | - | - | - | - | - | - |

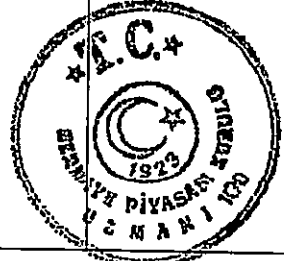


[Handwritten signatures and notes]

4-06-2024
4-06-2024

20.09.24

| | | | | | | |
|---------------------------------------|--------------|----------------------|--------------|---|---|---|
| Değerler A.Ş. | | | | | | |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | - | - | - | - | MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.). |
| Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | Hisse başına 1,32 TL | Skalaya Göre | Skalaya Göre | - | - |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | 0-50.000 TL: 33 TL+BSMV, 50.000- 100.000 TL: 50 TL+BSMV, 100.000- 250.000 TL: 65 TL+BSMV, 250.000- 1.000.000 TL: 290 TL+BSMV, 1.000.000 TL ve üzeri: 415 TL+BSMV | | |



14-06-2024

290

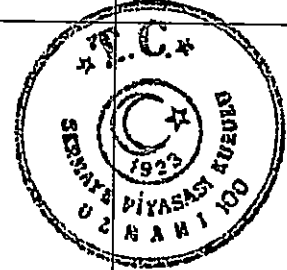
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

| | | | | | | |
|--|--|-------------------------------|---|---|---------|---|
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi / Hesap Açma 9,3922 TL + BSMV | MKK Tarifesi 1,3811 TL + BSMV | MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 6,9060 TL + BSMV | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 15 TL +BSMV | Yoktur. | İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 1,05 TL | Beher İşlem için 5,25 TL | - | - |
| Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır |
| ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri | MKK'nın alacağı ücretler yansıtılır. | - | - | - | - | - |
| İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 4,20 TL + BSMV | Takasbank tarafından alınan ücretler: Tutar üzerinden %0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (300.000.- /5.000.000.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:15,00 TL + BSMV (300.000.- TL'den az olan tutarlar için) Azami:250.00 TL+ BSMV(5.000.000.-TL'yi aşan tutarlar için) | - | 14-06-2024 Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV |

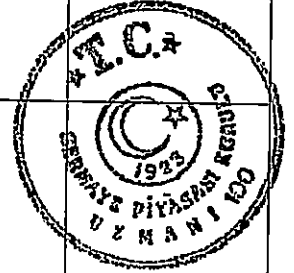


291

[Handwritten signatures and notes]

10.5.24

| | | | | | | |
|--|----------------|--------------|--|---|---|--|
| Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | 50.000 TL'ye kadar yoktur. 50.000 TL-100.000 TL arası 12,50 TL, 100.000 TL üstü 19 TL. | - | - | - |
| İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 9,39 TL + BSMV | - | 6,91 TL + BSMV | 7,50 TL + BSMV | - | USD havalelerden 5,25 TL + BSMV ücret alınmaktadır. TL havalelerden ücret alınmamaktadır. |
| Türkiye İş Bankası A.Ş. | - | - | 175 TL + BSMV | Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır | - | Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup, izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır. |
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | - |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | MKK Tarifesi. | Yürürlükteki EFT Tarifesi. | - | - |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 5 TL + BMV | Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.001 TL ve üzeri 40 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası | - | 14-05-2024 Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com adresinde yayımlanır. |



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

| | | | | | | |
|---|-----------------|-----------------------|-----------------------|---|---|---|
| | | | | 45 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.001 TL ve üzeri 120 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 4,8 | | |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | - | - |
| PhilipCapita I Menkul Değerler A.Ş. | 21,69 TL | - | 15,95 TL | İnternet şubelerinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz. | - | - |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | - | 10 TL (Pay Başına) | 10 TL (Pay Başına) | 24,50 TL | - | - |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir. |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 26,25 TL | 73,50 TL | | |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 8 TL (Pay Başına) | 1 TL-25.000 TL'ye kadar 30 TL, 25.001-75.000 TL'ye kadar 50 TL, 75.001- 300.000 | | |

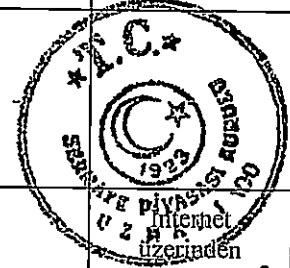
293

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANLI CAD. NO:305235 SİNCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (gün) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 7082
Mersis No: 07580039032000013



14-05-2024

| | | | | | | |
|--|-----------------|--------------|---------------|--|---|---|
| | | | | TL'ye kadar 85 TL, 301.000- 1.000.000 TL'ye kadar 150 TL, 1.000.001 TL ve üzeri 250 TL. | | |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | - | TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 422,10 TL | - | Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2,1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır. |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | - | - | MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır |
| Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | - | Kurum Skalası | Kurum Skalası | | |
| Turkish Menkul Değerler A.Ş. | - | - | 5 TL + BSMV | 0-250.000 TL 250.001- 2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV | - | İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0- 250.000 TL 250.001- 2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0,00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV |



[Handwritten signature]

14-08-2024

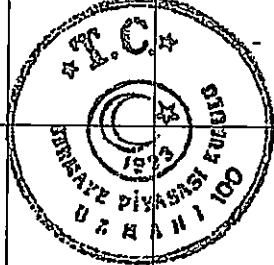
[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

| | | | | | | |
|---|--|---|--|---|---|---|
| Ünlü Menkul Değerler A.Ş. | Azami 5 TL | - | Azami 3,75 TL | Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL) | - | Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlumenkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır. |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 9,86 TL+ BSMV | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır. | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| T. Vakıflar Bankası T.A.O. | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. | MKK Tarifesi + BSMV | MKK Tarifesi + BSMV | Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır. | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Vakıf Katılım Bankası A.Ş.* | - | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır. | - | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.* | - | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır. | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır. | - | - | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır. |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | MKK Tarifesi + BSMV | MKK Tarifesi + BSMV | - | - | - |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | - | Müşterilerden alınmıyor. | Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi | 0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01-1.000.000 TL |  | 14-06-2024 |

295

| | | | | | |
|-------------------------------------|---|---|---------------------------------------|--|---|
| | | | virmanlarında MKK tarifesi uygulanır. | arası 75 TL + BSMV 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL + BSMV 1.500.000,01- 5.000.000: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL+ BSMV | |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | - | İşlem başına 5,30 TL+BSMV | - | MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır |

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

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 30,00 TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akışları ve Borsadaki Kılavuz Emsaller'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Gedik Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

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

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece Şirket menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında Şirket formelde edebilmektedir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kar payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler.



SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.Orğ. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tef: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Handwritten signatures and stamps, including a stamp that reads 'Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.' and a page number '296'.

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

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

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

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışa yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Seğmen ve Gedik Yatırım arasında Aracılık Sözleşmesi 29.02.2024 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu Sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü ve kapsamı, satışın yapılacağı yatırımcılar, Seğmen'in hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış, tahsis ve dağıtım ile ilgili hükümler ile işbu izahnamenin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir. Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu, konsorsiyuma ilişkin hükümler, satış işlemleri, tahsis ve dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri içeren Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ise 15.05.2024 tarihinde imzalanmıştır.

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

Yoktur.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazarı'nda işlem görmesi için 26.03.2024 tarihinde 2024 başvuru yapılmıştır.

Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu



297

payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Genel olarak; halka arz sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşmektedir.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

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

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

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

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

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

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



298

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

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

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

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir.

Şirket payları, Borsa'nın vereceği olumlu kararlarla Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, Pay Tebliği'nin 11'inci maddesi çerçevesinde, Şirket'in ve halka arz eden ortakların halka arzdan elde edilecek brüt fon tutarının %10'u olan fon kaynağı ile "Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler" in gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

| Halka Arz Eden | Son 3 Yılda Şirket İçinde Aldığı Görevler | Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyetteki İlişki |
|------------------|---|--|
| Reyhan MOLLAOĞLU | Yönetim Kurulu Üyesi | |
| Yusuf SEĞMEN | - | |
| Emine SEĞMEN | - | |
| Oya YENER | - | |
| Meral YILDIRIM | Yönetim Kurulu Üyesi | |
| Neval ELALDIRSIN | - | |
| Nihal ÖZCANLI | - | Yönetim Kurulu Üyesi Serdar Özcanlı'nın annesidir. |
| Ömer SEĞMEN | - | |
| Ayhan SEĞMEN | Yönetim Kurulu Üyesi | |
| Gülşen SEĞMEN | Yönetim Kurulu Üyesi | 14-06-2024 |
| Birsen YAKA | - | Yönetim Kurulu Üyesi Emine Yaka'nın annesidir. |

299

| | |
|----------------|---|
| Beyhan DEĞERLİ | Yönetim Kurulu üyesi Suha Muhsin Değerli'nin annesidir. |
|----------------|---|

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

Şirket mevcut pay sahiplerinden Reyhan Mollaoğlu 2.000.000, Yusuf Seğmen 2.000.000, Emine Seğmen 2.000.000, Oya Yener 2.000.000, Meral Yıldırım 2.000.000, Neval Elaldırsın 2.000.000, Nihal Özcanlı 2.000.000, Ömer Seğmen 2.000.000, Gülsen Seğmen 2.000.000, Birsen Yaka 2.000.000, Beyhan Değerli 2.000.000 ve Ayhan Seğmen 2.000.000 olmak üzere toplam 24.000.000 B grubu hamiline payı temsil eden 24.000.000 TL nominal değerli payları halka arz edilecektir.

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

| Ünvanı / Adı Soyadı | Halka Arz Öncesi | | | Halka Arz Sonrası | | |
|------------------------|------------------|----------------------|-------|-------------------|----------------------|-------|
| | Pay Grubu | Nominal Sermaye (TL) | (%) | Pay Grubu | Nominal Sermaye (TL) | (%) |
| Reyhan MOLLAOĞLU | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| Yusuf SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| Emine SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| Oya YENER | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| Meral YILDIRIM | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| Neval ELALDIRSIN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| Nihal ÖZCANLI | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| Ömer SEĞMEN | A | 3.000.000 | 2,08% | A | 3.000.000 | 1,68% |
| | B | 9.000.000 | 6,25% | B | 7.000.000 | 3,91% |
| | A | 1.500.000 | 1,04% | A | 1.500.000 | 0,84% |

300

| | | | | | | |
|--------------------------------------|---|-------------|---------|---|-------------|---------|
| Ayhan SEĞMEN | B | 4.500.000 | 3,13% | B | 2.500.000 | 1,40% |
| Gülşen SEĞMEN | A | 1.500.000 | 1,04% | A | 1.500.000 | 0,84% |
| | B | 4.500.000 | 3,13% | B | 2.500.000 | 1,40% |
| Birsen YAKA | A | 1.350.000 | 0,94% | A | 1.350.000 | 0,75% |
| | B | 4.050.000 | 2,81% | B | 2.050.000 | 1,15% |
| Beyhan DEĞERLİ | A | 1.200.000 | 0,83% | A | 1.200.000 | 0,67% |
| | B | 3.600.000 | 2,50% | B | 1.600.000 | 0,89% |
| Pay Satışı Yapmayacak Diğer Ortaklar | A | 6.450.000 | 4,48% | A | 6.450.000 | 3,60% |
| | B | 19.350.000 | 13,44% | B | 19.350.000 | 10,81% |
| Halka Açık | B | | | B | 59.000.000 | 32,96% |
| Toplam | | 144.000.000 | 100,00% | | 179.000.000 | 100,00% |

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 21.03.2024 tarihli ve 2024/18 sayılı Yönetim Kurulu kararına dayanarak verilen Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul nezdinde işlem görmeye başlamasından itibaren bir (1) yıl boyunca, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, Borsa'da satılmaları sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmayacağına, Bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ve Şirket iş ve işlemlerinin alınan işbu kararlar doğrultusunda yürütülmesini taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket pay sahiplerinden Reyhan Mollaoğlu, Yusuf Seğmen, Emine Seğmen, Oya Yener, Meral Yıldırım, Neval Elaldırsın, Nihal Özcanlı, Ömer Seğmen, Gülşen Seğmen, Birsen Yaka, Beyhan Değerli ve Ayhan Seğmen, Emine Yaka, Banu Sargın, Ferika Aslı Okumuş, Suha Muhsin Değerli, Seda Berna Aksiner Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını, Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini, fiyat istikrarı işlemleri sonunda geri alınmış olan paylarını takip eden 1 (bir) yıl süreyle tekrar satışa konu etmeyeceklerini ve bu doğrultuda kararlara

301

(Handwritten signatures and stamps)

06-2024

olumlu oy vermeyeceklerini ve/veya Borsa İstanbul A.Ş., SPK veya yurt dışında bulunan herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış ya da halka arz yapılacağına dair açıklama yapmayacaklarını, Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğrulayabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket ve ortaklarınca sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler bir üst paragraf olan (a ve b) paragrafında belirtilmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arzın brüt gelirinin 1.770.000.000 TL, net gelirinin 1.714.338.897 TL olması, Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 1.050.000.000 TL, net 1.013.971.843 TL gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 55.661.103 TL pay başına maliyetin ise 0,94 TL olacağı tahmin edilmektedir. Toplam maliyet içerisinde Şirket'in payı 36.028.157 TL, pay başına maliyetinin ise 1,03 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

| Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL) | Toplam | Şirket | Ortak |
|--|------------|------------|------------|
| SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) | 358.000 | 358.000 | - |
| SPK Kurul Ücreti (Arz Edilen Payların Nominal Değeri ile Halka Arz Değeri Arasındaki Fark Üzerinden) | 1.711.000 | 1.015.000 | 696.000 |
| Borsa Kotasyon Ücreti (BSMV Dahil) | 90.825 | 53.879 | 36.946 |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil) | 187.950 | 187.950 | - |
| Aracılık Komisyonu (BSMV Dahil) | 46.462.500 | 27.562.500 | 18.900.000 |
| Bağımsız Denetim Giderleri (KDV Dahil) | 2.000.000 | 2.000.000 | - |
| Reklam Pazarlama Halkla İlişkiler Giderleri (KDV Dahil) | 3.500.000 | 3.500.000 | - |

302

| | | | |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|
| Hukuki Danışmanlık (KDV Dahil) | 360.000 | 360.000 | - |
| Danışmanlık Giderleri (KDV Dahil) | 737.428 | 737.428 | - |
| Gayrimenkul Değerleme Giderleri (KDV Dahil) | 218.400 | 218.400 | - |
| Diğer (Noter,vb.) | 35.000 | 35.000 | - |
| Toplam Maliyet | 55.661.103 | 36.028.157 | 19.632.946 |
| Halka Arz Büyüklüğü | 1.770.000.000 | 1.050.000.000 | 720.000.000 |
| Halka Arz Geliri (Net) | 1.714.338.897 | 1.013.971.843 | 700.367.054 |
| Halka Arz Edilen Pay Adedi | 59.000.000 | 35.000.000 | 24.000.000 |
| Pay Başına Maliyet | 0,94 | 1,03 | 0,82 |

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

Şirket paylarının halka arzı ile Şirket özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, kurumsal yönetim, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması hedeflenmektedir. Halka arz, sermaye artırımı ve ortakların mevcut paylarının satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup ortakların mevcut paylarının satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arzı sonucunda elde edeceği halka arz gelirinden ilgili masraf ve maliyetler düşüldükten sonra kalan net halka arz gelirinin aşağıda belirtilen şekilde kullanılması planlanmaktadır.

| Fon Kullanım Yerleri | Net Halka Arz Gelirlerine Oranı (%) |
|---|-------------------------------------|
| 1- İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi | %50 |
| 2- Entegrasyon ve Modernizasyon Yatırımları | %20 |
| 3- Yeni Yatırımlar | %30 |
| Toplam | %100 |

A. İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi:

Şirket elde edeceği net halka arz gelirlerinin yaklaşık %50'si ile üretim ve satış hacimlerinin artırılmasında doğru orantılı olarak, başta stok finansmanı, satış finansmanı ve hammadde tedariki olmak üzere ihtiyaç duyacağı alanlarda kullanmayı planlamaktadır. Şirket Afyonkarahisar ili Çay ilçesinde 15 Mayıs 2024'te faaliyete geçen dondurulmuş meyve ve sebze işleme tesisi yatırımı neticesinde ihtiyaç duyacağı ek hammadde alımları için ilave işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Bu nedenlerle Şirket iş planları ve hedeflerine dayanarak başta hammadde alımları, enerji giderleri, satış ve pazarlama faaliyetlerinin geliştirilmesi olmak suretiyle işletme sermayesini güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Bu sayede ileriye dönük fırsatları değerlendirmeyi, rekabet gücünü artırmayı ve yükümlülükleri daha etkin bir şekilde yerine getirmeyi hedeflemektedir.

B. Entegrasyon ve Modernizasyon Yatırımları:

Şirket elde edeceği net halka arz gelirlerinin yaklaşık %20'si ile entegrasyon ve modernizasyon yatırımları, mevcut üretim hatlarında makine ve teçhizata uygun parçaların eklenmesi veya yenilenmesini içermektedir. Şirket bu yatırımlarla mevcut iş süreçlerini iyileştirmeyi, teknoloji altyapısını güçlendirmek suretiyle operasyonel verimliliği artırmayı, maliyetleri düşürmeyi, pazar pozisyonunu güçlendirmeyi ve sürdürülebilir büyümeyi sağlamayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda yapılacak yatırım harcamaları üç temel grup altında sınıflandırılmıştır.

- Robotik Otomasyon Sistemleri: Şirket mevcut üretim hatlarına entegre edilmek üzere otomatik cam kavanoz palet bozma (DePalletizer) sistemi, robotik kolileme sistemi ve ürün paletleme robotu yatırımları yer almaktadır. Şirket robotik otomasyon sistemi yatırımı sayesinde verimli hızlı ve planlı, maliyet düşürücü, iş güvenliği ve emniyet odaklı üretim yapmayı hedeflemektedir.
- Modernizasyon ve Yenileme Yatırımları: Şirket yeni yatırımların dışında mevcut üretim hatlarında yenileme yatırımları öngörmektedir. Bu yatırım grubunda, mevcut makine ve teçhizatlarında yıpranmış parçaların yenilenmesiyle kalite ve verimliliği artırmaya yönelik yatırımlar yer almaktadır. Aynı zamanda bu yatırım grubunda Şirket 15.000 m² kapalı alana sahip Ankara Sincan Organize Sanayi bölgesinde bulunan Hazar Caddesi 2. fabrika binası ve 13.635 m² kapalı alana sahip Ankara Sincan Organize Sanayi Bölgesinde bulunan Osmanlı Caddesi fabrikalarının zemin ve duvarlarının yenilenmesi yatırımlarıdır.
- Laboratuvarların Modernize Edilmesi: Şirket Ankara Sincan Organize Sanayi Bölgesinde bulunan Osmanlı Caddesi fabrikası ve Hazar Caddesi 1. fabrikasında yer alan laboratuvarlarını modernize etmeyi planlamaktadır. Şirket aynı zamanda TÜRKAK tarafından akredite edilmiş bir laboratuvara sahip olup, bünyesinde duyuşsal, kimyasal, fiziksel ve enstrümantal yöntemler kullanarak geniş bir yelpazede analizler yapmaktadır. Şirket bu yatırımla gıda sektöründe rekabetçiliği artırmayı aynı zamanda ürün güvenliği ve kalitesini de maksimum düzeye çıkarmayı hedeflemektedir. Yine bu yatırım grubunda modern laboratuvar ekipmanları ve teknolojileriyle Şirket'in bünyesinde yapamadığı analizleri yapmayı, araştırma ve geliştirme kapasitesini genişletmeyi amaçlamaktadır.

C. Yeni Yatırımlar

Yeni yatırımlar kapsamında ise Şirket, halka arzdan elde edilen gelirlerinin yaklaşık %30'u ile yeni iş fırsatları araştırmak, yeni pazarlara girmek veya mevcut portföyünü genişletmek için çalışmalarını planlamaktadır. Bu yatırımlar, yeni ürün hatları geliştirme, yeni pazarlara açılma, yeni tesisler kurma veya mevcut tesislerin kapasitesini artırma gibi çeşitli şekillerde gerçekleşebilir. Şirket, inovasyon kapasitesini artırarak pazar payını genişletmeyi ve uzun vadede kârlılığı desteklemeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda yapılacak yatırım harcamaları üç temel grup altında sınıflandırılmıştır.

- Afyonkarahisar Meyve ve Sebze İşleme Tesisi Kapasite Artırımı: Şirket Afyonkarahisar ili Çay ilçesinde Mayıs 2024'te faaliyete geçirmeyi planladığı dondurulmuş meyve ve sebze işleme tesisi arazisine bitişik 8.000 m² yeni dondurulmuş meyve ve sebze üretim, depolama ve makine teçhizat yatırımı yapmayı amaçlamaktadır. Bu yatırımla şirket üretim ve depolama kapasite artışı yaparak pazar fırsatlarını genişletmeye yardımcı olacaktır.
- Ankara Sincan Organize Sanayi Bölgesi Hazar Caddesi Fabrika Kapasite Artırımı: Şirket mevcut Hazar Caddesi 1 ve 2. Fabrikalarının arazisi içinde 3.000 m² kapalı alana sahip yeni fabrika binası

14-06-2024

304

ve depolar yapmayı amaçlamaktadır. Şirket'in bu yatırımla büyüme hedeflerine paralel mevcut üretim alanlarını genişletmek ve depolama kapasitesini artırmayı hedeflemektedir.

- Pişirme, Dolum ve Kapama Hatları Yatırımı: Şirket mevcut üretim hatlarında reçel, sos ve baharat kapasite artışına yönelik dolum ve kapak kapama yatırımı yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımla şirket büyüme hedeflerine paralel mevcut portföyünü genişletmeyi ve pazar payını artırmayı amaçlamaktadır.
- Güneş Enerji Sistemi Kapasite Artışı: Şirket Ankara Sincan Organize Sanayi Bölgesinde mevcut 1,59 MW Çatı GES'e ilave 0,80 MW GES yatırımı yapmayı planlamaktadır.

Şirket, halka arz gelirlerini belirtilen oranlarda kullanmayı planlamakla birlikte, gerektiğinde en fazla %10 oranında değişiklik yapma esnekliğine sahiptir.

Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup, döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket belirtilen tahsis oranını artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda sayılan başlıkların gerçekleşme sürelerine kadar, piyasa şartlarında Şirket'in menfaatleri gözetilerek nemalandırmayı planlamaktadır.

29. SULANMA ETKİSİ

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

| Sulanma Etkisi | Halka Arz Fiyatından (TL) |
|--|---------------------------|
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.03.2024) | 1.613.234.370 |
| Halka Arz Öncesi Pay Adedi | 144.000.000 |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 11.2030 |
| Halka Arz Fiyatı | 30,00 |
| Sermaye Artırımı | 35.000.000 |
| Şirket İçin Halka Arz Maliyeti | 36.028.157 |
| Şirket İçin Halka Arz Brüt Geliri | 1.050.000.000 |
| Şirket İçin Halka Arz Net Geliri | 1.013.971.843 |
| Halka Arz Sonrası Defter Değeri | 2.627.206.213 |
| Halka Arz Sonrası Pay Adedi | 179.000.000 |
| Pay Başına Defter Değeri | 14,6771 |
| Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi | 3,4741 |

305

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.0rg. San. Böl. Osmanlı Cad. No:3 06935 Sincan-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

| | |
|--|----------|
| Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%) | 31,01% |
| Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi | -15,3229 |
| Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi (%) | -51,08% |

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arz mevcut ortakların rüçhan hakları kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için -15,3229 TL tutarında ve -%51,08 oranında sulanma etkisi ortaya çıkacaktır.

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

Mevcut ortaklar için sulanma etkisi pozitif 3,4741 TL ve %31,01 oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık yapan taraflar aşağıda belirtilmektedir.

| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
|---|--|
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmeti |
| Av.Yalçın Özge Okat | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| Güncel Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri |

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgileri ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Hukukçu Raporu

Bağımsız Hukukçu Raporu Okat Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmaktadır.

| Unvanı | Adresi | Telefon |
|-------------------|--|------------------|
| Okat Hukuk Bürosu | Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza C Blok No:1 Kat: 17 Daire: 41/11 Beşiktaş/ İstanbul | 0 (212) 317 4142 |

SEĞMEN KARDEŞLER
GIDA ÜRETİM VE AMBALAJ SANAYİ A.Ş.
1.ORG. SAN. BÖL. OSMANLI CAD. NO:3 06935 SINCAN-ANKARA
Tel: 0312 267 55 10 (pbx) Faks: 0312 267 55 13
Ankara Kurumlar Vergi Dairesi: 758 003 9082
Mersis No: 07580039082000013

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

306

Bağımsız Denetim Raporları

| Denetim Dönemi | Bağımsız Denetim Kuruluşu | Adres | Sorumlu Ortak, Başdenetçi | Görüş |
|-----------------------|--|--|---------------------------|--------|
| 31.03.2023-31.03.2024 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |
| 01.01.2023-31.12.2023 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |
| 01.01.2022-31.12.2022 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |
| 01.01.2021-31.12.2021 | Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. | Kızılırmak Mh. Dumlupınar Bulvarı No:9 YDA Center A2 Blok Kat 19 No:731-732-733 Çankaya/Ankara | Muzaffer Bayazıt, YMM | Olumlu |

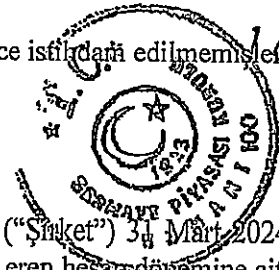
Bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Güncel Bağımsız Denetim Danışmanlık A.Ş. Şirket tarafından ihraç edilen ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ve Şirket yönetim ve denetim organlarına üye değildirler.

Söz konusu denetim kuruluşlarının sorumlu kişileri Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişlerdir.

Denetim Görüşü

Görüş

Seğmen Kardeşler Gıda Üretim ve Ambalaj Sanayi ve Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.



307

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Mart 2024, 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

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

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsa'da işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu izahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

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

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

14-05-2024

308

Gerçek kişilerin 2023 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

| Gelir Dilimleri | Gelir Vergisi Oranı |
|--|---------------------|
| 70.000 TL'ye kadar | %15 |
| 150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası | %20 |
| 370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL, fazlası | %27 |
| 1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL, fazlası | %35 |
| 1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL, fazlası | %40 |

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. Maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak uygulanacaktır. Yıl içinde herhangi bir değişiklik olmaz ise KVK'nın 32. Maddesi uyarınca 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %20 uygulanacaktır.¹ Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nın 32. maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle işgal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına ve ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7256 sayılı Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 yıl hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

7456 sayılı 6/2/2023 tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpları Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararıyla Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında yapılan değişiklikler ile KVK'nın 32. maddesi uyarınca

¹ Bankalar, 6361 sayılı kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları, sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için bu oran %25 olarak uygulanır.

14-06-2024

[Handwritten signatures and initials]

2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 uygulanacaktır. Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları, sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için ise 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için bu oran %30 olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

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

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya karından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklama) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin

310

yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0;
- (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPK'n'a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve
- (iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

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

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler;

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

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

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için;

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

yeterli olacaktır.

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

01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahil sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin tadisi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığı'nın

313

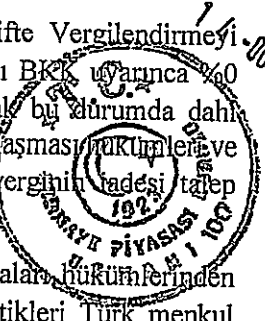


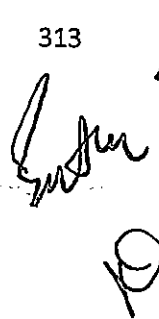




















taahhüt edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak anılan madde uyarınca, "ıvazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca pay senetlerinin elden çıkartılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkiif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşılıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK'nun geçici 67. maddesi uyarınca BİST'te işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı "%0"dir. Mezkûr madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

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

32.2.2.2 Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

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



314

Tam Mükellef Kurumlar

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

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

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

Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

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

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

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi)

315

kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

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

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

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

32.3 Paylara İlişkin Kar Paylarının ve Kar Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kar payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden %10 oranında (22.12.2021 tarihinden önce %15 olarak uygulanmıştır) gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. GYO'larda bu tevkifat bulunmamaktadır. Kar payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL'yi aşan kar payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde karın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, karın sermayeye eklenmesi kar dağıtım sayılmaz. Kar payı avansları da kar payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

14-06-2021

316

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

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

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve sonraki yıllara ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir.

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

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece

o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

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

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

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

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

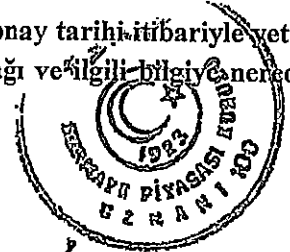
33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiyi nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.



318

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

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

Yoktur.

34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Ahi Evran Osb. Mah. 1. Organize Sanayi Bölgesi Osmanlı Caddesi No:3 06935 Sincan/Ankara/Türkiye adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (<https://www.segmen.com.tr/>) ile KAP'ta tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

- Ek-1 Esas Sözleşme
- Ek-2 Yönetim Kurulu iç yönergesinin ilan edildiği TTSG
- Ek-3 Genel Kurul iç yönergesinin ilan edildiği TTSG
- Ek-4 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 yıl sonları ve 31.03.2023-31.03.2024 tarihli ara dönem finansallarını içeren Bağımsız Denetim Raporları
- Ek-5 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı
- Ek-6 Fon Kullanım Yeri Raporu ve ilgili Yönetim Kurulu kararı
- Ek-7 Fiyat Tespit Raporu
- Ek-8 Okat Hukuk Bürosu tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Sorumluluk Beyanı
- Ek-9 Gayrimenkul Değerleme Raporları ve Sorumluluk Beyanı
- Ek-10 Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu

