

PENGUEN GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
Taslak İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 55.600.000 TL'den 175.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 119.400.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

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

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

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	3
I.BORSA GÖRÜŞÜ	4
II.DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	4
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
2. ÖZET	6
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	16
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	17
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	18
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	22
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	23
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	28
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	29
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	31
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI:	35
12. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	35
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	35
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	36
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	41
16. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	42
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	44
18. ANA PAY SAHİPLERİ.....	44
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	46
20. DİĞER BİLGİLER.....	46
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	53
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	53
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	56
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR:.....	62
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	68
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	69
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	69
28. SULANMA ETKİSİ.....	70
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	71
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	73
31. İHRAÇÇININ VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	75
33. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	76
34. EKLER.....	76



KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirketi
Penguen/Ortaklık/Şirket	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.
Borsa / BİST / BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
EUR	Avrupa Birliğine Üye Ülkelerin Kullandığı Para Birimi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kaydi Sistem
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖDA	Özel Durum Açıklaması
SPKn / Sermaye Piyasası Kanunu	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
SPKr / Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TTK	6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu
USD	Amerika Birleşik Devletleri Para Birimi
VUK	10.01.1961 tarihli ve 10703-10705 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yatırım Finansman, Aracı Kurum	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.



I. BORSA GÖRÜŞÜ

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Orhan Ümit Gençoğlu Yönetim Kurulu Başkanı 04.05.2020   Şevket Aşkan Sözüçetin Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş: Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Pervin Bakankuş Müdür 04.05.2020  Mehmet Ali Sukuşu Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI

İzahnamenin bir parçası olan bu raporda 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.

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde (Ek.1 ve Ek.2) yer almaktadır.

İlgili Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı,Soyadı,Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR	
	Tarih	No
Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık Aydil ÇEVEN (Sorumlu Değerleme Uzmanı)	28.02.2020	2020/OZ/1125

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Ticaret Ünvanı ve Yetkilisinin Adı,Soyadı,Görevi	Sorumlu Olduğu Kısım: İLGİLİ RAPORLAR
Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. Ramis Uzunoğlular, Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2017-31.12.2017
	Hesap Dönemi: 01.01.2018-31.12.2018
Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Aykut Halit, Sorumlu Denetçi	Hesap Dönemi: 01.01.2019-31.12.2019



İNATIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır. - Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir. - İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir. - Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	PENGÜEN GIDA SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Anonim Şirket, Türkiye Cumhuriyeti Kanunları, Türkiye Cumhuriyeti, Balkan Mah.Mümin Gençoğlu Cad.No:1 16240 Nilüfer / Bursa www.penguen.com.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihracçının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli	Şirket'in Esas Sözleşmesinin 4. maddesine göre, kuruluş amacı ve konusu kapsamında, dondurulmuş ve konserve meyve-sebze, turşu, reçel, salça üretimi yapılması ve pazarlanması alanında faaliyet göstermekte olup Türkiye'nin lider markalarından ve önde gelen ihracatçılarından biridir. Markalı satışlarının yanı sıra Dünya'nın ve Türkiye'nin önde gelen zincir marketlerine fason üretim yapmakta ve ev dışı tüketim sektörüne ürün tedarik etmektedir. Üretimler sektörün doğası gereği sözleşmeli ekim metoduyla mevsimsel olarak tedarik edilmekte ancak ürünlerin satışı bütün bir yıla yayılmaktadır.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket bu nedenle sezon içerisinde yoğun işletme sermayesine ihtiyaç duymakta ve bu ihtiyacı da mevcut durumda banka kredileri ile karşılamakta olup bu nedenle yıl içerisinde kurlardaki ve/veya faizlerdeki ani yükselişler nedeniyle faiz yükü ve kur zararı ile karşı karşıya kalmaktadır.																																	
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirketin içinde bulunduğu tarım sektörü Dünya’da stratejik öneme sahip olup, özellikle şu anda yaşanmakta olan Covid-19 salgınından sonra tarımsal üretime duyulan ihtiyaç sonrası sektörde yoğun talep artışı, Şirket’in ciro ve büyüme eğilimleri üzerinde olumlu etkileri olmaktadır. Şirket sektöründe önemli ihracatçılardan biri olması dolayısıyla ve de döviz kurlarında meydana gelen yükselişin de verdiği avantajla bu taleplere çok hızlı bir şekilde cevap vermeyi hedeflemektedir.																																	
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket Gençoğlu Holding A.Ş.bünyesinde yer almaktadır. Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ciro ve iş hacmi olarak grubun en büyük şirketidir.																																	
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	Şirket’in sermayesinin %5 ve üzerine sahip tek ortağı Gençoğlu Holding’dir. Ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda verilmiştir. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th> </tr> <tr> <th colspan="3">Sermaye Payı / Oy Hakkı 04.05.2020</th> </tr> <tr> <th>Ticaret Unvanı /Adı Soyadı</th> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Gençoğlu Holding A.Ş.</td> <td>12.194.968</td> <td>21,93</td> </tr> <tr> <td>Diğer</td> <td>43.405.032</td> <td>78,07</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>55.600.000</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> Sermayedeki tüm paylar hamiline olup, oy hakkı her bir pay için 1’dir. Farklı oy hakkı yoktur. <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th> </tr> <tr> <th>Adı ve Soyadı</th> <th>Sermaye Payı (TL)</th> <th>Sermaye Payı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ORHAN ÜMİT GENÇOĞLU</td> <td>5.912.217</td> <td>10,63</td> </tr> <tr> <td>TURHAN GENÇOĞLU</td> <td>5.871.185</td> <td>10,56</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>11.783.402</td> <td>21,19</td> </tr> </tbody> </table>	Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			Sermaye Payı / Oy Hakkı 04.05.2020			Ticaret Unvanı /Adı Soyadı	(TL)	(%)	Gençoğlu Holding A.Ş.	12.194.968	21,93	Diğer	43.405.032	78,07	TOPLAM	55.600.000	100,00	Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			Adı ve Soyadı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)	ORHAN ÜMİT GENÇOĞLU	5.912.217	10,63	TURHAN GENÇOĞLU	5.871.185	10,56	TOPLAM	11.783.402	21,19
Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																			
Sermaye Payı / Oy Hakkı 04.05.2020																																			
Ticaret Unvanı /Adı Soyadı	(TL)	(%)																																	
Gençoğlu Holding A.Ş.	12.194.968	21,93																																	
Diğer	43.405.032	78,07																																	
TOPLAM	55.600.000	100,00																																	
Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																			
Adı ve Soyadı	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)																																	
ORHAN ÜMİT GENÇOĞLU	5.912.217	10,63																																	
TURHAN GENÇOĞLU	5.871.185	10,56																																	
TOPLAM	11.783.402	21,19																																	

ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

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

Şirket'in ayrıntılı konsolide finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları www.penguen.com.tr ve www.kap.org.tr internet adreslerinde yer almakta olup, bu tablolardan seçilen önemli Finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Bilanço Tablosu TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
Dönen Varlıklar	116.568.320	93.275.202	131.173.076
Duran Varlıklar	95.114.529	73.760.026	246.257.149
Kısa Vadeli Yükümlülükler	140.443.795	105.119.203	171.542.288
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36.812.426	27.083.176	32.238.557
Özkaynaklar	34.426.628	34.832.849	173.649.380

Gelir Tablosu TL	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Brüt Kar/Zarar	23.334.702	31.758.810	23.559.421
Faaliyet Karı/Zararı	3.426.061	11.805.122	920.125
Finansman gideri öncesi karı/zararı	7.887.601	21.946.079	9.579.423
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-14.841.234	712.393	-8.346.607
Dönem Karı/Zararı	-14.842.222	711.031	-8.347.054

		Şirketimiz 2019 faaliyet yılında 176.373.422 TL ciro gerçekleştirmiş olup, 23.559.421 TL brüt kar elde etmiştir. Dönem içerisinde hammadde, işçilik ve enerji giderlerinde yaşanan maliyet artışlarıyla birlikte, ihracat tarafında da döviz kurunun arzu edilen seviyelerde seyretmemesi nedeniyle maalesef hedeflenen ciro ve kar hedefinin gerisinde kalınmış ancak yine de 9.579.423 TL finansman gideri öncesi faaliyet karı elde edilmiştir. Ancak şirketin ağırlığı döviz bazlı Finansal borçları nedeni 17.597.813 TL finansman gideri oluşmuş olup bu nedenden dolayı 8.347.054 dönem zararı yazılmak zorunda kalınmıştır. Son 3 yıla bakıldığında sözkonusu finansal giderlerin şirketin büyümesini ve karlılığını etkileyen ağır bir yük olduğu görülmektedir. Şirket 2018 yılı kur krizi öncesinde yapmış olduğu duran varlık satışı ile finansal giderlerini azaltma yönünde büyük bir gayret göstermiş ancak maalesef yaşanan kur krizi sonrası döviz borçlarının TL karşılığı tekrar artış göstermiştir. Şirket 2019 yılında sermaye üzerindeki olumsuz etkileri berteraf etmek amacıyla maddi duran varlıklarında yeniden değerlendirme yaptırmıştır.
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	Şirketin cari yükümlülüklerini karşılaması için işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaktadır. İzahname tarihinden itibaren oniki aylık dönem dikkate alındığında, şirketin cari yükümlülükleri karşılamak üzere yeterli işletme sermayesi bulunmamaktadır. Şirket'in 31.12.2019 itibarıyla aktif toplamı 377.430.225 TL olup, bunun 131.173.076 TL dönen varlıklardan oluşmaktadır. Dönen Varlıklar içerisinde yer alan nakit ve nakit benzerleri 3.563.736 TL olup, kısa vadeli alacaklar ile stokların toplamı 105.356.734 TL' dir. Şirket'in 31.12.2019 itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler toplamı 171.542.288 TL olup, bunun 108.129.784 TL kısa vadeli borçlardan ve 40.321.768 TL kısa vadeli ticari borçlardan oluşmaktadır. Şirket'in 2020 yılı içerisinde kısa vadeli yükümlülüklerini yeniden yapılandırma girişimleri mevcut koşullarda ciddi maliyetlerin oluşmasına neden olacaktır.

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 55.600.000 TL nominal değerli (1 TL nominal= 100 adet Penguen Payı* 0,01 TL değeri) pay adedi olan çıkarılmış sermayesi, 119.400.000 TL bedelli karşılanmak üzere 175.000.000 TL'na çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımında A Grubu imtiyazlı (ISIN: TREPENG00033) pay sahiplerine A grubu, B Grubu imtiyazsız (ISIN: TRAPENG00033) pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. B grubu ihraç edilecek paylar Borsa İstanbul (BİST)'da işlem görebilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları sınırlandırılmamış olup, mevcut ortakların %214,748201439 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsa İstanbul (BİST)'da satılacaktır.
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 mevcut çıkarılmış sermayesi tamamı ödenmiş 55.600.000 TL olup, her biri 1 Kr (Bir Kuruş) itibari değerinde 5.560.000.000 adet paya ayrılmıştır. Şirket'in payları A ve B gruplarına ayrılmış olup, A grubu Hamiline 1.248.597,91 adet pay karşılığı 124.859.791 TL'den ve B grubu Hamiline 54.351.402,09 adet pay karşılığı 5.435.140.209 TL'den oluşmaktadır. Her bir payın nominal değeri 1 Kuruştur. Borsada işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 55.600.000 TL nominal adet paya denk gelmektedir. Ödenmemiş pay sayısı yoktur.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19. TTK md. 507), II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) - Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) - Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)



		- Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md.407,409, 417) - Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK md.445-451, SPKn md. 18/6,20/2) - Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27)
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Payların üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Şirket'in mevcut sermayesini temsil eden B Grubu paylarının işlem görebilir nitelikte olan kısmı Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarda 'PENGĐ' kodu ile işlem görmektedir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar, Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada 2 gün süre ile satışa sunulacaktır. Payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımı nedeni ile ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımının sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (BİST Kotasyon Yönergesi madde 41). İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylardan B grubu paylar Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir. A grubu pay sahipleri işbu bedelli artırıma yeni pay alma hakkı kullanımı süresi içinde katılacaktır. A grubu paylar Borsa'da işlem görmeyecektir.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirketin internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır: Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; yıllık kar dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır. İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem karının asgari %50'si nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.



		Kar dağıtımının Genel Kurul Toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir. Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir.
--	--	---

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Şirketin faaliyetlerinin doğası gereği maruz kaldığı ve Şirketin öngörebildiği kadarıyla yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek tüm risklere ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmiştir; - Kur riski: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket döviz bazlı finansal borçları banka kredilerinden kaynaklanmaktadır. - Satış/Karlılık riski: Sektördeki rakiplerin yaptıkları yeni yatırımlar ile üretim kapasitelerini artırmaları ve/veya pazardan daha fazla pay alma çabaları nedeniyle satış fiyatları üzerinde baskı yaratma riski bulunmaktadır. - İklimsel riskler: Şirket tarıma dayalı üretim sektörü içerisinde yer aldığından iklim şartlarında meydana gelebilecek risklere maruz kalabilmektedir. - Sermaye riski: Şirketin finansal yükümlülüklerini zamanında ve gereği kadar karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir. - Faiz riski: Şirket, kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Pay sahipleri temel olarak kâr payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır: Kâr payı (temettü) geliri: Kâr payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtılabilir kâr elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırılacağı düşüncesi ile Şirket genel kurulunda kâr payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeniyle, Şirket tarafından kâr dağıtılmaması riski vardır. Şirket'in gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına dair bir garanti bulunmamaktadır.

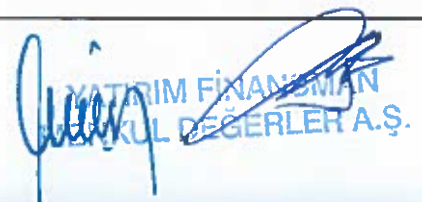


	Sermaye kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. BİST'de paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecekt payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.
--	--

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	<table border="1"><thead><tr><th>Halka Arz Tahmini Maliyetler</th><th>TL</th></tr></thead><tbody><tr><td>SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)</td><td>238.800</td></tr><tr><td>Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)</td><td>37.611</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)</td><td>6.269</td></tr><tr><td>Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)</td><td>60.000</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)</td><td>47.760</td></tr><tr><td>Diğer Masraflar(Tahmini)</td><td>9.560</td></tr><tr><td>Toplam Maliyet</td><td>400.000</td></tr><tr><td>Elde Edilecek Net Fon Miktarı</td><td>119.000.000</td></tr><tr><td>Satışa Sunulan Pay Adedi</td><td>119.400.000</td></tr><tr><td>Pay Başına Düşen Maliyet</td><td>0,00335</td></tr></tbody></table> Sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 119.400.000.- TL. Halka arzla ilgili tahmini ihraç maliyetleri yukarıdaki tabloda belirtilmiştir. Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 119.000.000 TL'dir. Pay başına maliyet ise 0,00335 TL'dir. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.	Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL	SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	238.800	Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	37.611	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	6.269	Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	60.000	Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	47.760	Diğer Masraflar(Tahmini)	9.560	Toplam Maliyet	400.000	Elde Edilecek Net Fon Miktarı	119.000.000	Satışa Sunulan Pay Adedi	119.400.000	Pay Başına Düşen Maliyet	0,00335
Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL																							
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	238.800																							
Borsa Kota Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	37.611																							
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	6.269																							
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	60.000																							
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	47.760																							
Diğer Masraflar(Tahmini)	9.560																							
Toplam Maliyet	400.000																							
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	119.000.000																							
Satışa Sunulan Pay Adedi	119.400.000																							
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00335																							
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirketin 200.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 55.600.000.- TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanması suretiyle 119.400.000.- TL artırılarak 175.000.000.- TL'ye çıkarılacak olup yapılması hedeflenen sermaye artırımı ile kısa ve uzun vadeli finansal borçları kapatılacaktır.																						

		Şirket bu fonla ağır faiz yükünden kurtulacak olup güçlü finansman yapısına sahip olacak ve finansman yükünün azalması nedeni ile faaliyet gelirleri artacaktır.
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Bedelli ihraç edilecek payların toplam nominal değeri 119.400.000 TL olup, sermayeye oranı %214,748201439'dir. Artırılan 119.400.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden her biri 1,00 TL nominal değerli 119.400.000 adet payın 2.681.341,550 adedi hamiline yazılı A Grubu, 116.718.658,450 adedi hamiline yazılı B Grubudur. İhraç edilecek B grubu paylar Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Şirketimizin pay sahipleri, sahip oldukları payların %214,748201439'i oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan B grubu paylar Borsa İstanbul'da halka arz edilecektir. Pay sahiplerimizin sermaye artırımına katılmaları için yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması hâlinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir. Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay alma hakkını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilir. Yeni pay alma hakları 1 lot/ 1,00 TL nominal değerli pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kuruluşların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir. Pay sahipleri yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerini tam ve nakit olarak yatıracaklardır. Pay sahipleri, Şirket'te sahip oldukları pay oranında ve sahip oldukları pay grubu için yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

		Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen paydaşlar tarafından pay bedelleri, Denizbank Marmara Ticari Merkez şubesi nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan (TR88 0013 4000 0004 6986 2021 79) IBAN numaralı özel banka hesabına yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere BİST Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan BİST Birincil Piyasası'nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu KAP'ta ilan edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kalan payların Borsa İstanbul A.Ş.birincil piyasada satılmasını takiben kalan paylar olması halinde, bu payların iptaline ve sermayenin bu şekilde tescil edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirketin sermayesi nakit artacak olup, aracılık hizmeti veren Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Bunun dışında halka arz ile ilgili kişilerin önemli bir menfaati bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı: Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Yoktur.



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	Şirket ortaklarının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullandıkları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (Şirket için 1 lot = 100 adet pay) sulanma etkisinin miktarı negatif 1,45 TL ve yüzdesi de negatif %46,46'dır. Yeni ortaklar için ise sulanma etkisi ise pozitif 0,67 TL ve pozitif %63,23'dür. Şirket ortaklarının, sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmamaları varsayımı ile mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli pay için (Şirket için 1 lot = 100 adet pay) sulanma etkisinin miktarı -0,89 TL ve yüzdesi % -28,54, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için (Şirket için 1 lot = 100 adet pay) sulanma etkisinin miktarı 0,42 TL ve yüzdesi %22,86' dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanılmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması işlemlerine aracılık yapacakları için sözkonusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdıkları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak yatırımcılardan da tahsil edilebilir.

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):

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üye olunan Profesyonel meslek kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres*
2017	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.	Grant Thornton International	Ramis Uzunogullar	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 34396 Maslak,Sarıyer-İstanbul
2018	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.	Grant Thornton International	Ramis Uzunogullar	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 34396 Maslak,Sarıyer-İstanbul
2019	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Grant Thornton International	Aykut Halit	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 34396 Maslak,Sarıyer-İstanbul

*Şirket'in adresi 2020 yılında değişmiş olup, tabloda güncel adres yer almaktadır. Eski adresi: Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 2-3, 34381 Şişli – İstanbul'dur.

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

2017, 2018 yılları için Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. ve 2019 yılı için ise sorumlu denetçi ve denetim ekibinin 5 yıllık görev süresinin dolması nedeniyle Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ile sözleşme yapılmıştır ve dönem içinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına www.kap.org.tr ve www.penguen.com.tr adresindeki internet sitelerinden ulaşılabilir.

Şirket'in temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş konsolide gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir.

Finansal Durum Tablosu TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
Dönen Varlıklar	116.568.320	93.275.202	131.173.076
-Nakit ve nakit benzerleri	5.247.333	3.237.658	3.563.736
-Ticari Alacaklar	18.634.414	20.760.682	15.618.174
-Stoklar	73.502.258	48.212.934	84.515.801
Duran Varlıklar	95.114.529	73.760.026	246.257.149
-Maddi Duran Varlıklar	64.149.529	63.113.186	230.982.879
-Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30.965.000	5.405.000	11.905.000
Aktif Toplamı	211.682.849	167.035.228	377.430.225
Kısa Vadeli Yükümlülükler	140.443.795	105.119.203	171.542.288
-Finansal Borçlar	80.040.680	73.984.222	108.729.184
-Ticari Borçlar	43.686.234	20.432.329	40.321.768
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36.812.426	27.083.176	32.238.557
-Finansal Borçlar	30.642.217	23.168.776	15.495.353
Özkaynaklar	34.426.628	34.832.849	173.649.380

Gelir Tablosu TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2019
Brüt Kar/Zarar	23.334.702	31.758.810	23.559.421
Faaliyet Karı/Zararı	3.426.061	11.805.122	920.125
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	-14.841.234	712.393	-8.346.607
Pay Başına Kazanç /Kayıp	-0,2669	0,0128	-0,1501

“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



YATIRIM FİNANSMAN
MÜHÜRÜ
YATIRIM FİNANSMAN
MÜHÜRÜ

5. RİSK FAKTÖRLERİ

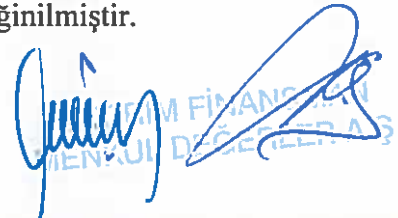
5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirketin faaliyetlerinin doğası gereği maruz kaldığı ve Şirketin öngörebildiği kadarıyla yatırımcının yatırım kararını etkileyebilecek tüm risklere ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmiştir;

- İhraççının hammadde ve ambalaj malzemeleri başta olmak üzere her türlü girdilerinin istenen nitelik ve miktarda tedarik edilmesinde yaşanabilecek sıkıntılar, maliyet artışları, İhraççının faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.
- Döviz kurlarındaki yükseliş maliyetlerde artışa yol açması sebebiyle ihraççının iç piyasa özelinde gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.
- Döviz kurlarındaki azalış ihracat gelirlerinde azalışa yol açması sebebiyle ihraççının dış piyasa özelinde gelir ve karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.
- İhraççının kur riski ile karşılaşması durumun da döviz bazlı kredi finansal borçları üzerinde oluşturacağı olumsuz etki, karlılık üzerinde de olumsuzluğa yol açar.
- İhraççının vadesi geçmiş ticari ve diğer alacaklarının tahsil edilememesi, ihraççının nakit akımlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının faaliyetleri sırasında ürün alışı ve satışları arasında vade uyumsuzluğu oluşması halinde şirket ek işletme sermayesine ihtiyaç duyabilir.
- İhraççının gerek yurt içi gerekse yurtdışı pazarlarında oluşabilecek genel ekonomik görünümdeki bozulmalar şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççının satış vadelerinin uzaması halinde, İhraççının nakit akımları negatif etkilenebilir, bu doğrultuda İhraççının mali durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı ve finansal borçluluğu artabilir.
- İhraççının işletmedeki makine ve ekipman arızaları faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Nitelikli işgücü kaynağının sürekliliğinin sağlanamaması durumunda ihraççının faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.
- Deprem ve doğal afetler, İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli hukuki davalara taraf olabilir, davaların şirket aleyhine sonuçlanması halinde şirketin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- İhraççının finansal yükümlülüklerini zamanında ve gereği kadar karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- İhraççı, kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.
- İhraççının sektördeki rakiplerinin yaptıkları yeni yatırımlar ile üretim kapasitelerini artırmaları ve/veya pazardan daha fazla pay alma çabaları nedenli satış fiyatları üzerinde baskı yaratma riski bulunmaktadır.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler

İhraççı temel olarak 5 ana grup olan konserve, turşu, reçel, salça ve dondurulmuş ürünler de üretim yapmaktadır. Söz konusu sektöre ilişkin risklere aşağıda değinilmiştir.



- Meyve ve sebze sektörü içerisinde özellikle kalitesiz üretim sektörde haksız rekabete ve prestij sorunlarına sebep olmaktadır.
- Ekonomideki belirsizlikler ve döviz kurlarındaki dalgalanma şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Satışların yoğunlaştığı Bölgeye yönelik ekonomik gelişmeler sektörel talebi etkileyebilir.
- Meyve ve sebze sektöründe özellikle ortaya çıkabilecek kontrolden geçmeyen kimyevi sorunlar sektörün faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Meyve ve sebze sektöründe iç tüketimin üretiminden az olması fiyat rekabetinin yoğunlaşmasına sebep olmaktadır.
- Hava şartları ve rekolteye bağlı olarak üretimi gerçekleştirilen ürünler istenen nitelik ve miktarlarda gerçekleşmeyebilir, sektördeki şirketler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.
- Sektördeki üretim maliyetlerini doğrudan ve dolaylı olarak etkileyen enerji, petrol fiyatları ile birlikte döviz kurlarındaki yükseliş maliyetleri yükselterek şirketlerin karlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket tarıma dayalı üretim sektörü içerisinde yer aldığından iklim şartlarında meydana gelebilecek risklere maruz kalabilmektedir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

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

- Halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Ortaklığa özgü gelişmelere ve ekonominin genel durumuna bağlı olarak dağıtılabılır dönem karı oluşmayabilir ve kar dağıtım yapılamayabilir.
- Türk Lirasının değerindeki dalgalanmalar payların değerini ve paylar ile ilgili olarak ödenilen temettüler önemli şekilde etkileyebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan "net dağıtılabılır dönem karı" ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan "net dağıtılabılır dönem karı"ndan düşük olan "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde temettü dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

- Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabılır kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

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

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

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

Payların önemli miktarlarının gelecekte satışı veya sözkonusu satışların oluşabileceği yönündeki bir algı payların piyasa değerini olumsuz etkileyebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, İhraççının kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. İhraççının tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Sermaye Kazancı: Zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Sektördeki diğer şirketlere paralel olarak Şirket sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Bu oran ihraççının finansal borçlarını ödeme riskini göstermektedir. İhraççının yükümlülüklerini zamanında ve gereği kadar karşılayamaması durumunda finansal durum ve esas faaliyetler bu durumdan olumsuz etkilenebilir.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

5.4.2. Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket 'in döviz bazlı finansal borçları içerisinde TL ve EURO bazında banka kredileri bulunmaktadır. Bu nedenle döviz kurlarında meydana gelebilecek her türlü artış Şirket 'in finansal giderlerinin artmasına neden olabilecektir.

Diğer taraftan, Şirket önemli bir ihracatçıdır. Döviz kurlarında meydana gelebilecek her türlü düşüş Şirket 'in net satışlarının azalmasına neden olabilecektir.

5.4.3. Likidite Riski

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

5.4.4. Faiz Oranı Riski

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti çıkaran tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen faktörlerden kaynaklanabilir. Ortaklığın faiz oranı riski başlıca banka kredilerine bağlıdır.

5.4.5. Makroekonomik Riskler

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.
- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşulları yoluyla İhraççının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

5.4.6. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

Şirketin A grubu imtiyazlı pay sahipleri, Ortaklığın oluşacak yönetim kurulunun yarısından bir fazlasını aday gösterme imtiyazına sahiptir. Bu nedenle yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri genel kurula taşıyabileceklerdir. Genel kurulda oy çokluğu sağlanması durumunda, ana pay sahiplerinin çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

5.4.7 Yasal Riskler

Şirket, sektöründeki diğer tüm şirketler ile birlikte mevcut kanun ve düzenlemelere tabidir. Şirket 'in kontrolü dışında gelecekte kanunlarda ve mevzuatta yapılacak değişiklikler sektörü etkileyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve finansal sonuçları üzerinde doğrudan ve dolaylı olumsuz etki oluşturabilecektir.



ORTAKLIK FİNANSA
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

Penguen Gıda Sanayi Anonim Şirketi 1988 yılında Bursa ilinde gıda sektöründe faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur. Kuruluş amacı tamamen ihracat olan Penguen Gıda sonraki yıllarda kendi sektöründe ülkemizin ISO9000 Yönetim Standardı, ISO 22000 ve BRC "A" En Üst Düzey Kalite Üretim ve Hijyen Standartları ile tanıştırmıştır. Şirket 1996 yılında kendi markası ile iç pazara girerek markalaşma yolunda ilk adımını atmış ve Uluslararası pazarlardan elde ettiği tecrübe ve ödün vermediği kalitesiyle hemen ilk yılında reçelde Pazar lideri olma başarısını göstermiştir. Şirket 1998 yılında İMKB (Borsa İstanbul)'de halka açılmıştır. 2007 yılında yeni yönetim anlayışı ile yola çıkan Şirket, verimlilik ve etkin kapasite kullanımı çalışmalarına hız vermiş, bu çalışmaların devamı olarak 2009 yılında bezelye hasat makinesi yatırımı ile Türkiye konserve sektöründe makineli tarımı başlatan ilk şirket olmuştur. Takip eden yıllarda şirket yaptığı bu yatırıma yenilerini ekleyerek ilave bezelye hasat makinesi, mısır ve fasulye-ıspanak hasat makinelerinden oluşan bir hasat makinası filosuna sahip olmuştur. Aynı zamanda donmuş üretim kapasite artırma çalışmalarına devam eden şirket bugün donmuş üretimde 2 katı (300 ton/gün) kapasiteye ulaşmıştır.

Penguen Gıda bugün, yüzde 70'i sözleşmeli ekim olmak üzere yaklaşık 10 bin çiftçiden oluşan ve 40 bin dekar alanı kapsayan ekim alanı ile Türkiye'nin en büyük zirai hammadde alıcılarından biri konumunda olup sektörünün lider ihracatçıları arasında yer almaktadır.

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Ünvanı: Penguen Gıda Sanayi Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı Penguen Gıda'dır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicil Memurluğu :BURSA
Ticaret Sicil Numarası :27070
Kayıtlı merkez adresi : Balkan Mah.Mümin Gençoğlu Cad.No:1 16240 Nilüfer / BURSA

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

Tescil Tarihi / Süresi : 27/01/1988 / Süresiz

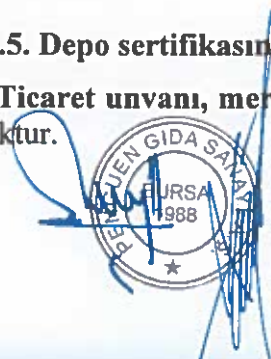
6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

Hukuki Statü : Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi : Balkan Mah.Mümin Gençoğlu Cad.No:1 16240 Nilüfer / BURSA
İnternet Adresi : www.penguen.com.tr
Telefon / Faks : 0 224 324 24 24 / 0 224 324 24 25

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

a) Ticaret unvanı, merkez adresi ve varsa merkezinden farklı yerdeki yönetim yerinin adresi:

Yoktur.



[Handwritten signature]
MÜHÜR FİNANS
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

b) Kuruluş tarihi, varsa ticaret sicili ve numarası, sınırsız değilse süresi: Yoktur.

c) Tabi olduğu ülke mevzuatı ile bu mevzuat uyarınca ihraççının kurulduğu işletme türü: 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:

Şirket verimlilik artışı amacı ile son 3 yıl içerisinde yaptığı fabrika içi makina yatırımlarını leasing yolu ile Deniz Finansal kiralama A.Ş. , İş Finansal kiralama A.Ş ve Vakıf Finansal kiralama A.Ş aracılığı ile 36 ay vadeli olarak finanse etmiştir.

Grup 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Al Sözleşmesi kapsamında net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şubat 2020 itibarıyla söz konusu "sat-geri kirala" sözleşmesi kapsamında geri kiralamış olduğu 2131 parsel no'lu arsanın Grup'a devri için gerekli işlemleri başlatılmış ve bu kapsamda 28.02.2020 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere söz konusu gayrimenkul Grup mülkiyetine geçmiştir.

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

Yoktur.

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

Şirketimizin en son 26.10.2018 tarihli Kap'a açıkladığı üzere üretim tesislerinin de üzerinde bulunduğu arazinin geliştirilmesi ve bu araziye yatırım koşullarının değerlendirilmesi amacıyla yapılan çalışmalar ve Şirketimize ait arazilerin geliştirilebilmesi amacıyla, üretim tesisimizin taşınabilmesi adına uygun arsa arayışı çalışmaları ilgili yönetim kurulu kararları doğrultusunda yetkilendirilen yönetim kurulu üyelerimiz tarafından aynı doğrultuda devam etmekte olup konu hakkında gelişmeler olması durumunda Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) maarifetiyle anlık bildirilecektir.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Penguen Gıda Sanayi Anonim Şirketi, üretim tesislerinde dondurulmuş gıda, konserve, turşu salça ve reçel ürünlerini üretip satmak ve ana faaliyet konusu ile ilgili her türlü yan sanayi kuruluşlarına iştirak etmek amacı ile 1988 yılında Bursa ilinde kurulmuştur.

Şirketimizin ürünleri, tamamı kendi fabrikamızda üretilen 5 ana gruptan oluşmakta olup, bunlar; konserve, turşu, reçel, salça ve dondurulmuş ürünlerdir.



İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.
MÜHÜR DEĞERLER A.Ş.

2017, 2018 ve 2019 yıllarındaki üretim miktarları aşağıdaki gibidir.

Üretim Miktarı (Ton)	2017	2018	2019
Konserve	7.479	3.361	5.715
Turşu	19.934	12.998	13.883
Reçel	3.613	3.496	4.201
Salça	72	-	146
Dondurulmuş	8.160	8.585	10.740
Toplam	39.259	28.440	34.685

KAPASİTE

Kapasite (ton/yıl)	82.000	82.000	82.000
Üretim (ton/yıl)	39.259	28.440	34.685
K.K.O.(%)	48%	35%	42%

Şirket, tarıma dayalı gıda sanayi sektöründe bulunduğundan sezonsal Üretim yapmakta, sezonun yoğun olduğu yaz aylarında kapasitesinin %80-90 'ını kullanmakta, ancak sezon dışı dönemlerin etkisi nedeniyle yıl bazında KKO (Kapasite Kullanım Oranı) %40-50 seviyelerinde görülmektedir.

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

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Sektör hakkında genel bilgi:

Türkiye; gıda ürünlerinin üretimi, işlenmesi, Avrupa ve Ortadoğu pazarlarına ihracatı konusunda bölgesel üs konumundadır. Tarımsal çeşitliliği ve uygun iklimi ülkenin gıda işleme sektörüne sürekli hammadde tedarik etmesine imkan verirken gıda ve içecek alanında büyük bir ihracatçı konumunda olmasını sağlamaktadır.

Buna karşın Ülkemiz, dünya gıda ticaretinden %1 gibi oldukça düşük bir pay almaktadır. Aynı zamanda, temel sorun Türkiye’de tarımın sanayiye istenen kalite ve miktarda sürdürülebilir şekilde hammadde sağlayamamasıdır. Yapılan bir değerlendirmeye göre, ülkemizde tarımsal ürünlerin ortalama %30’u sanayide değerlendirilirken, bu oran gelişmiş ülkelerde %60-80 arasında değişmektedir. Günümüzde ülkeler iklim, ürün çeşitliliği, genetik zenginlik gibi sahip oldukları avantajlarını ekonomik ve milli değer haline getirme çabası içerisine girmiştir.

Bu nedenle gıda sanayinin rekabet gücünün artırılması gerekmekte, bu ise ancak sektördeki yapısal değişimlerin hızlandırılması ile mümkün görülmektedir. Bunun için tarım ve gıda sanayinin entegrasyonu yaygınlaştırılmalı, hammadde üretimini artırıcı ve çeşitlendirici faaliyetlere yer verilmeli, küçük işletmelerin etkinlikleri artırılmalı, gıda sektörünün bütün dallarında teknolojik yenilenmeye gidilmeli, kalite yönetim sistemleri oluşturulmalı ve etkin bir şekilde uygulanmalıdır.



Handwritten signature
TARIM FİNANSMAN
KURULUŞU A.Ş.

TÜBİTAK tarafından yapılan “2023 yılında Tarım ve Gıda açısından Nasıl bir Türkiye” çalışmaları sonucunda Tarım ve Gıda sanayi için belirlenen “Bilime ve modern teknolojilere dayalı olarak; toplumun sağlıklı beslenmesini, gereksinimlerini yeterli nicelik ve nitelikte karşılayabilen, biyolojik çeşitliliğini koruyan ve toplumsal yarara dönüştürebilen, ekonomik, ekolojik ve sosyal açıdan sürdürülebilir, verimliliği artan tarım ve tarımsal sanayinin de katkısıyla, uluslararası alanda rekabet edebilen gelişmiş bir Türkiye” vizyonuna ulaşılabilmesi için, sektörlerin rekabet gücünü kısıtlayan engellerin tespit edilerek, bu engelleri ortadan kaldırmaya yönelik politikaları ve stratejileri hayata geçirmeye çalışılmalıdır.

TÜBİTAK tarafından yayınlanmış olan Ulusal Gıda Ar-Ge ve Yenilik Stratejisi’nde ülkelerin karşılaştırmalı üstünlük düzeylerinin artarak, sürdürülebilirlik ilkeleri ile şekillendiği bir dünyada stratejik bir alan olan gıda sektöründe disiplinler arası Ar-Ge ve yenilik faaliyetlerine odaklanılmasının bir gereklilik olduğu ve birçok ülkenin ulusal stratejilerini belirleyerek bu alanda sürdürülebilir büyümeyi sağlamak amacıyla mekanizmalarını şekillendirdiği ifade edilmektedir.

11. Kalkınma Planı (2019-2023) 23 Temmuz 2019 tarihli ve 30840 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Plan kapsamında sektörle alakalı olarak aşağıdaki tespit ve tedbirler yer almaktadır.

- Artan gıda talebi, iklim değişikliği, şehirleşme, toprak ve su kaynakları ile tarımsal ürünler ve üretici üzerinde baskı oluştururken; değişen iklime uygun bitki ve hayvan türlerinin geliştirilmesi, çevre ve biyolojik çeşitliliğin korunması önem kazanmakta, daha az kaynakla gıda talebinin karşılanabilmesi için nitelikli işgücü ve teknolojiye ihtiyaç artmaktadır.
- Gelişmiş ülkelerin, yeni nesil uygulamalarla ticari üstünlüklerini devam ettirmeleri beklenirken, gelişmekte olan ülkeler de teknolojiye dayalı küçük tarım işletmeciliğini desteklemenin yanı sıra büyük ölçekli üretimlerle gıda zincirinde rekabetçi olma çabasıdır.
- Giderek önemi artan toprak ve su kaynaklarının sürdürülebilir kullanımı, gıda güvenliği ve tarımsal nüfusun yerinde muhafaza edilmesi, ülkemizde kırsal kalkınma desteklerinin artırılması, tarımda daha fazla teknoloji ve bilgi kullanımı ile girdi kullanımının etkinleştirilmesi, pazarlama kanallarının çeşitlendirilerek üretimin talebe uygun yönlendirilmesi çabaları artmaktadır.
- Gıda dağıtım zincirindeki aracılık ve lojistik maliyetlerini azaltmayı teminen tarımsal üretimde örgütlü yapı güçlendirilecektir.
- Gıda lojistik ve depolama hizmetlerini uluslararası standartlarda sunacak, daha rekabetçi bir yapının oluşturulmasını sağlayacak düzenleme yapılacaktır.
- Tarım ürünlerinde arz ve rekolte tahminlerinin sağlıklı yapılabilmesine imkân veren bir erken uyarı sistemi kurularak, gıda ürünlerinde fiyat dalgalanmasının büyük veri ve ileri analitik yöntemler kullanılarak yakından takip edileceği Ürün Gözetim Mekanizması hayata geçirilecektir.
- Taze meyve-sebze piyasasında mevsimselliği ve yüksek fiyat artışlarını dengeleyici bir unsur olarak teknolojik örtü altı üretim ile modern sulama sistemleri desteklenecektir.
- Gıda kontrol laboratuvar altyapısı güçlendirilecek, kontrol hizmetlerinin etkinliği artırılacaktır.
- Gıda güvenliğini teminen etkin stok yönetimi, arz zincirinde kayıpların azaltılması, israfın önlenmesi, piyasaların düzenlenmesine yönelik kural ve kapasitelerin geliştirilmesi sağlanacaktır.

Özetle Plan kapsamında kaynakların etkin kullanımı ve gelişen teknoloji ışığında güvenli, sürdürülebilir, denetlenebilir ve şeffaf bir gıda üretim sisteminin önümüzdeki dönemde tesis edilmesi ve buna bağlı olarak gıda kaynaklı enflasyonun azaltılması amaçlanmaktadır.



Resmi Mühür ve İmza Alanı
TARIM VE KIRSAL İŞLERİ BAKANLIĞI
MÜHÜRÜ

Üretim faaliyetlerinden azami yararı sağlamak için tarım ve gıda sektörlerinde yapılan çalışmaların bilim ve teknolojinin gösterdiği şekilde yürütülmesi zorunludur. Türkiye açısından tarım ve gıda sektörlerinden elde edilecek gelir artışı toplum refahı, zenginliği ve yaşam kalitesini arttırmada önemli bir potansiyele sahiptir. Küreselleşme olgusu içerisinde, çok uluslu tekellerin güç kazanması, gelişmiş ülkelerin tarım ve gıda üzerinde hâkimiyet kurma istekleri, bilim ve teknolojiadaki baş döndürücü gelişmeler konuyu daha da karmaşık hale getirmektedir.

Bu bağlamda önümüzdeki yıllarda olması beklenen ve öne çıkan başlıca gelişmeler:

- * Nanoteknolojilerin uygulanması, üretimde robotların kullanılması,
- * Ürünler bazında ülkelerin özelleşmesi, kalite ve marka bilincinin yaygınlaşması,
- * Çevre bilincinin yaygınlaşması ve doğal kaynaklar korunması, atıkları yeni ürünlere dönüştüren yöntemlerin geliştirilmesi, yayım ve eğitim çalışmalarının hız kazanması,
- * Artan nüfusun beslenmesi için yoğun üretimin kaçınılmaz olarak sürdürülmesi,
- * Ürün çeşitliliği ile fonksiyonel gıdaların talep ve tüketimlerinin artması,
- * Gıda endüstrisinde ısıtma işlemi gibi geleneksel teknolojilerin yerine besin elemanlarını daha az tahrip eden çevre dostu teknolojilerin kullanılması,
- * Tarımsal ürünler dolayısıyla gıdaların daha az hacimde daha yüksek besleyici değerde üretilmesi,
- * Akıllı mutfak donanımlarının kullanımının yaygınlaşması ve bunun gıdaların hazırlanış biçimleri üzerinde etkisi,
- * Gıdaların hijyenik kalitesi, işlenmesi, sınıflandırılması ve paketlenmesinde, biyosensörlerden ve çok amaçlı enzimlerden yaygın ve etkin bir biçimde yararlanılması,
- * Tekelleşme eğilimlerinin artması.

Şirket hakkında genel bilgi:

Şirket tarıma dayalı gıda sektöründe yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda faaliyet göstermektedir. Sektöründe daima lider firmalar arasında yer alan Şirketimiz markalı satışlarının yanısıra Dünya'nın ve Türkiye'nin önde gelen zincir marketlerine fason üretim yapmakta ve ev dışı tüketim sektörüne ürün tedarik etmektedir.

Şirketimizin sektöründeki avantajlarını;

- Genç ve dinamik bir firma olması,
- Konserveyi ilk defa cam kavanozda üreten firma imajına sahip olması,
- Ürün kalitesine ve üretimde hijyene önem vermesi,
- Sözleşmeli ve kontrollü tarım politikaları uygulaması,
- Türkiye konserve sektöründe makineli tarımı başlatan ilk şirket olması,
- Sadece meyve ve sebze ürünlerine yoğunlaşarak bu konuda uzmanlaşması,
- Bilinen ve güven duyulan bir marka olması,
- İhracat yapması ve yaptığı ihracatın Türkiye'de sürekli sıralamaya girmesi,
- Mevcut personelin tecrübeli olması ve teknolojik gelişmelere açık olunması,
- Türkiye'deki diğer rakiplerine kıyasla hem dondurulmuş hem de konserve tesisine aynı anda sahip olması

olarak belirtebiliriz.



İbrahim FİNANÇ
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirketimizin sektöründeki dezavantajlarını;

- Türkiye'deki diğer rakiplerine kıyasla salça üretiminde yeterince yer almaması
- Sezonluk üretim ve yıllık depolama nedeniyle yoğun işletme sermayesi ihtiyacı, olarak belirtebiliriz.

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

Şirketimiz satış faaliyetlerini iç pazarda Bursa, İstanbul, İzmir, Ankara, Ordu illerinde bulunan bölge müdürlükleri ile perakende ve catering kanalında uzmanlaşmış bayiler aracılığı ile ve zincir mağaza satış ekibiyle sürdürmekte, yurtdışında ise Dünyanın sayılı süpermarketlerine direk satış yapmaktadır.

Yıllara göre ciro dağılımı aşağıda verilmiştir.

Net Satışlar TL	2017	2018	2019
Yurtiçi Satışlar	104.275.231	106.809.390	103.607.850
Yurtdışı Satışlar	59.029.796	81.695.530	78.833.932
Toplam	163.305.027	188.504.920	182.441.782

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

Mücbir sebepler (sel, deprem, salgın (pandemi), iklim koşullarında aşırı değişiklik, savaş vb), üretim faaliyetlerini sekteye uğratabilir, satış hacmini daraltabilir ve mali zararlara sebebiyet verebilir. Söz konusu riskler izahnamenin 5-5.1.-5.2.-5.3.-5.4. alt başlıklarında detaylı bir şekilde açıklanmıştır. Anılan risklere bağlı olarak Şirket faaliyetleri olumlu ve/veya olumsuz etkilenebilir.

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

Şirketin faaliyetlerini direk veya doğrudan etkileyen herhangi bir patent, lisans, sınai, ticari vb. anlaşma bulunmamaktadır.

Ancak işletme sermayesi finansmanında kullanılan kısa ve uzun vadeli kredilerin finansman giderleri oluşturması nedeniyle şirket karlılığı üzerinde olumsuz etkisi vardır.

7.5. İhracçının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

7.2.1'de yer alan bilgiler yürütülen pazar araştırmalarından elde edilen veriler, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından hazırlanan Gıda ve İçecek Sektörü 2019 yılı raporu tarafından yayımlanan kamuya açık veriler ve bu verilerden yola çıkılarak yapılmış tahminler esas alınarak hazırlanmıştır.

7.6. Personelin ihracçıya 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.



Handwritten signature and stamp of İZMİR FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket Gençoğlu Holding A.Ş. grubu şirkettir.

Gençoğlu Holding A.Ş.: Grup Şirketlerinden Penguen Gıda Sanayi A.Ş.' nin büyük ortağıdır. Grup şirketlerine danışmanlık hizmeti vermektedir.

Penguen Gıda Sanayi A.Ş.: Meyve ve sebze konserve ve dondurulmuş gıda üretimi yapmaktadır. Ciro ve iş hacmi olarak grubun en büyük şirkettir.

Penguen Pazarlama A.Ş.: Şirket'in %98 iştiraki olup şirketin ürettiği ürünlerin yurt dışına satışını gerçekleştirmektedir.

Kurum Ünvanı	GENÇOĞLU HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
Vergi Dairesi	ÇEKİRGE
Vergi Kimlik No	393 007 8786
Kurum Ticaret Sicili ve No'su	Bursa Ticaret ve Sanayi Odası – 41691
Telefon No	(0224) 324 24 00
Faks No	(0224) 324 24 10

Kurum Ünvanı	PENGUEN PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ
Vergi Dairesi	Ertuğrulgazi
Vergi Kimlik No	728 032 6997
Kurum Ticaret Sicili ve No'su	Bursa Ticaret ve Sanayi Odası – 60271
Telefon No	(0224) 324 24 24
Faks No	(0224) 324 24 75

Finansal İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

Ticaret Ünvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Ödenmiş/ Çıkarılmış Sermayesi	Şirketin Sermayede ki Payı	Şirketin Sermayedeki Payı(%)	Faaliyet Konusu Hakkında Özet Bilgi
Penguen Pazarlama A.Ş.	Pazarlama	50.000	49.000	98	Her türlü malın iç ve dış ticaretini yapmak, ithal ve ihraç etmek, depolamak, yurt içi ve yurt dışında taşıma işlerini yapmak



İmza
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Sahip Olunan Önemli Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2019)								
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsalar	1989-2020	151.556,58	BURSA NİLÜFER	169.597.983	Fabrika arazisi/Yatırım amaçlı	-	-	-
Binalar	1988-2019	40.017,44	BURSA NİLÜFER	45.481.124	Üretim/İdari	-	-	-
Makina ve teçhizat	1988-2020	-	BURSA NİLÜFER	12.188.692	Üretim	-	-	-

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Grup 01.08.2013 tarihinde Deniz Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış olduğu Sat-Geri Al Sözleşmesi kapsamında net defter değeri 35.606.454 TL olan arsalarını 50.000.000 TL'ye satmış ve finansal kiralama sözleşmesi ile geri kiralamıştır. Şubat 2020 itibarıyla söz konusu "sat-geri kirala" sözleşmesi kapsamında geri kiralamış olduğu 2131 parsel no'lu arsanın Grup'a devri için gerekli işlemleri başlatılmış ve bu kapsamda 28.02.2020 tarihli özel durum açıklamasında belirtildiği üzere söz konusu gayrimenkul Grup mülkiyetine geçmiştir.

Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklar yoktur.

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

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

31.12.2019 itibarıyla şirketin kullanmış olduğu banka kredilerinin teminatı olarak 16.000.000 TL maddi duran varlık üzerinde ipotek bulunmaktadır. Ayrıca ilişkili taraflardan Gençoğlu Holding A.Ş. aktifinde yer alan arsalar üzerinde bulunan 4.000.000 TL ve 4.600.000 € ipotek tutarlarına karşılık da kredi kullanılmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi (31.12.2019)					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Arsa	İpotek	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Kredi temini	6.02.2017	12.000.000
Arsa	İpotek	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Kredi temini	5.06.2018	4.000.000



YATIRIM FİNANSA
MÜDÜRLÜĞÜ

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

Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin tespitine yönelik olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş değerleme şirketi olan Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 28 Şubat 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan güncel ekspertiz raporuna göre yeniden değerleme metodu ile gösterilen arsa, bina ve yeraltı, yerüstü düzenlerinin değeri toplam 217.000.000 TL'dir. İlgili rapor Kap'ın <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/822988> linkinde yer almaktadır.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maliyet	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Haklar	21.441	79.195	79.195
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	1.045.814	988.060	966.060
	1.067.255	1.067.255	1.045.255

Birikmiş itfa payları (-)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Haklar	-19.184	-79.195	-79.195
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	-986.298	-978.057	-966.060
	-1.005.482	-1.057.252	-1.045.255

Net defter değeri	61.773	10.003	0
-------------------	--------	--------	---

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

Şirket'in iş ve işlemlerinde, faaliyetlerinde kullandığı bilgisayar ve çeşitli makinalarda iş ve işlemlerin yapılabilmesi, sahip olunan yazılım ve lisansların satın alınması ile yüklenmesi suretiyle mümkün olduğundan, Şirket için önem arz etmektedir.

Söz konusu varlıkların değerlerine bakıldığında, bilanço büyüklüğü içerisinde önemlilik düzeyinin çok altında kalmaktadır.

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

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

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

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



Rehber Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablolarının önemli kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Seçilmiş Finans Kalemleri TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	116.568.320	93.275.202	131.173.076
Nakit ve Nakit Benzeri	5.247.333	3.237.658	3.563.736
Ticari alacaklar	18.634.414	20.760.682	15.618.174
Diğer Alacaklar	1.521.937	3.814.515	5.222.759
Stoklar	73.502.258	48.212.934	84.515.801
Diğer Dönen Varlıklar	17.662.378	17.249.413	22.252.606
Duran Varlıklar	95.114.529	73.760.026	246.257.149
Yatırım Amaçlı Gayrimen.	30.965.000	5.405.000	11.905.000
Kullanım Hakkı Varlıkları		--	3.307.497
Maddi Duran Varlıklar	64.149.529	63.113.186	230.982.879
Maddi Olmayan Duran Var.	--	10.003	61.773
Ertelenmiş Vergi Aktifi	--	5.231.837	--
Aktif Toplamı	211.682.849	167.035.228	377.430.225
Kısa Vadeli Yükümlülükler	140.443.795	105.119.203	171.542.288
Finansal Borçlar	64.042.607	49.853.627	84.953.541
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	15.998.073	24.130.595	23.176.243
Ticari Borçlar	43.686.234	20.432.329	40.321.768
Diğer Borçlar	7.408.985	4.399.143	11.067.392
Ertelenmiş Gelirler	8.499.408	5.492.074	9.820.144
Diğer Kısa Vad. Yük.	808.488	811.435	2.203.200
Uzun Vadeli Yükümlülükler	36.812.426	27.083.176	32.238.557
Finansal Borçlar	30.642.217	23.168.776	15.495.353
Diğer Uzun vadeli yükümlülükler	6.170.209	3.914.400	16.743.204
Özkaynaklar	34.426.628	34.832.849	173.649.380
Ana Ortaklığa Ait Özkay.	34.423.467	34.828.326	173.644.410
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	3.161	4.523	4.970
Pasif Toplamı	211.682.849	167.035.228	377.430.225

Ticari İşletme Sermayesi	48.450.438	48.541.287	59.812.207
Ticari İşletme Sermayesi/Satışlar	31%	27%	34%
Net Finansal Bor.	105.435.564	93.915.340	120.061.401



İŞTİRAK FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Varlıklar:

Stoklarda yaşanan artış 2019 yılında alınan siparişlerin bir kısım sevkiyatlarının 2020 yılı ilk çeyreğinde gerçekleşecek olmasından dolayı takvim yılı devrinden dolayıdır. Şirket 2019 yıl sonunda sermaye üzerindeki olumsuz etkileri bertaraf etmek amacıyla maddi duran varlıklarında yeniden değerlendirme yaptırmıştır.

Yükümlülükler:

Şirket 2018 yılı kur krizi öncesinde yapmış olduğu duran varlık satışı ile finansal giderlerini azaltma yönünde büyük bir gayret göstermiş ancak maalesef yaşanan kur krizi sonrası döviz borçlarının TL karşılığı tekrar artış göstermiştir.

Özkaynaklar:

Şirket 2019 yıl sonunda sermaye üzerindeki olumsuz etkileri bertaraf etmek amacıyla maddi duran varlıklarında yeniden değerlendirme yaptırmış olup yeniden değerlendirme fonundaki artıştan kaynaklı özkaynaklar kaleminde artış oluşmuştur.

Şirket'in seçilmiş mali oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Seçilmiş Mali Oranlar	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Cari Oran	0,83	0,89	0,76
Likit Oran	0,31	0,43	0,27
Nakit Oran	0,04	0,03	0,02
Özsermaye Karlılık Oranı (Net Kar/Özsermaye)	0,02	-0,24	-0,09
Kaldıraç Oranı (Toplam Borçlar/Aktif)	0,84	0,79	0,54

Şirketin cari ve likitide oranları 2018 yılında bir miktar artarken, 2019 yılında döviz bazlı finansal borçların TL karşılığındaki artış nedeniyle düşüş kaydetmiştir. Cari oran 0,76'ya likitide oranı da 0,27'e gerilemiştir. Son iki yılda net dönem zararı oluşması nedeniyle özsermaye karlılık rasyosu negatif'dir.

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

Şirket'in 31.12.2017, 31.12.2018 ve 31.12.2019 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide seçilmiş Gelir Tablosu kalemleri karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Hasılat	156.606.445	183.135.212	176.373.422
Satışların Maliyeti	-133.271.743	-151.376.402	-152.814.001
Brüt Kar/(Zarar)	23.334.702	31.758.810	23.559.421
Pazarlama Giderleri	-11.597.307	-9.280.041	-9.540.955
Genel Yönetim Giderleri	-8.088.366	-8.918.769	-12.859.368
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	3.426.061	11.805.122	920.125
Yatırım Faaliyetleri Gelir/(Gider)	4.461.540	10.140.957	8.659.298
Fin. gideri öncesi karı/zararı	7.887.601	21.946.079	9.579.423
Finansman Geliri/(Gideri)	-22.628.608	-26.752.182	-17.597.813
Vergi Öncesi Karı/(Zararı)	-14.741.007	-4.806.103	-8.018.390
Sür.Faal. Dönem Karı/Zararı	-14.841.234	712.393	-8.346.607
Dönem Karı/(Zararı)	-14.842.222	711.031	-8.347.054

Şirketimiz 2019 faaliyet yılında 176.373.422 TL ciro gerçekleştirmiş olup, 23.559.421 TL brüt kar elde etmiştir. Dönem içerisinde hammadde, işçilik ve enerji giderlerinde yaşanan maliyet artışlarıyla birlikte, ihracat tarafında da döviz kurunun arzu edilen seviyelerde seyretmemesi nedeniyle maalesef hedeflenen ciro ve kar hedefinin gerisinde kalınmış ancak yine de 9.579.423 TL finansman gideri öncesi faaliyet karı elde edilmiştir. Ancak şirketin ağırlığı döviz bazlı Finansal borçları nedeniyle 17.597.813 TL finansman gideri oluşmuş olup bu nedenden dolayı 8.347.054 dönem zararı yazılmak zorunda kalınmıştır. Son 3 yıla bakıldığında sözkonusu finansal giderlerin şirketin büyümesini ve karlılığını etkileyen ağır bir yük olduğu görülmektedir.

Faaliyet giderlerinde Genel Yönetim gideri kaleminde dikkat çeken artış 31.12.2019 tarihinde sona eren dönem itibarıyla uygulanan "TFRS 16- Kiralama İşlemleri Standardı" uygulamasından kaynaklı olarak amortisman giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır.

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

Şirket'in net satış gelirleri, aşağıdaki tablolarda yer alan ana ürün gruplarından oluşmaktadır.

Yurtiçi Satışlarımızın miktarsal dağılımı aşağıdadır:

Satış Miktarı (Ton)	2017	2018	2019
Konserve	4.295	2.520	1.848
Turşu	6.803	5.024	1.151
Reçel	3.702	3.737	4.141
Salça	317	479	89
Dondurulmuş	6.969	7.617	7.344
Toplam	22.086	19.377	14.573

Şirket, 2017 yılında iç pazarda market markalı fason konserve ve turşu ürün gruplarında da yer alarak cirosal büyüme üzerine bir girişimde bulunmuş ancak 2018 yılında yaşanan kur krizi kaynaklı maliyet artışlarının etkisi, bu kanalda daha yoğun yaşanan işletme sermayesi ihtiyacı ve düşük karlılık nedeniyle, bu odaklanmaya iç pazardaki ekonomik durgunluk süresince devam etmemiştir.

Yurtdışı Satışlarımızın miktarsal dağılımı aşağıdadır:

Satış Miktarı (Ton)	2017	2018	2019
Konserve	3.633	1.956	3.136
Turşu	8.290	12.219	9.644
Reçel	67	108	87
Salça	25	61	19
Dondurulmuş	80	20	0
Toplam	12.095	14.364	12.886

Şirket, 1990 'lı yıllarda Türkiye 'nin ilk Kornişon Turşusu ve Közlenmiş Biber konserve üretimi ve ihracatını başlatan ve Türkiye 'nin bu ürünlerde Dünya 'da tanınmasını sağlayan sektör lideri firmalar arasında yer almakta olup, karşısına çıkmış olan ciddi ihracat fırsatları olsa da, kısıtlı işletme sermayesinin etkin yönetimi amacıyla, son 3 yılda cirosal büyüme gerçekleştirememiştir. Dönemsellik etkisinden arındırıldığında son 3 yılın satış tonajlarının birbirine benzer olduğu görülmektedir.



ŞİRKETİN FİNANSA MANENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

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

2018 yılında kur krizi nedeniyle faizlerde, enerji ve ambalaj maliyetlerinde ve kur farkı zararında oluşan artışlar ve iç pazarda meydana gelen ekonomik daralma, 2019 yılında ise kurdaki artışın enflasyondaki artışın altında kalması nedeniyle, ihracat gelirlerinin olumsuz etkilenmesi nedeniyle faaliyet gelirinde düşüş yaşanmasına neden olmuştur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Şirket'in 31.12.2019 tarihi itibari ile borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu (31.12.2019)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	171.542.288
Garantili	-
Teminatlı	108.129.784
Garantisiz/Teminatsız	63.412.504
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	32.238.557
Garantili	-
Teminatlı	15.495.353
Garantisiz/Teminatsız	16.743.204
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	203.780.845
Özkaynaklar	173.649.380
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	55.600.000
Yasal yedekler	110.959
Diğer yedekler	117.938.421
TOPLAM KAYNAKLAR	377.430.225
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	16.878
B. Nakit Benzerleri	3.546.858
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	
D. Likidite (A+B+C)	3.563.736
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	84.953.541
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	15.261.173
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	7.915.070
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	108.129.784
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	104.566.048
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	10.785.695
L. Tahviller	
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	4.709.658
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	15.495.353
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	120.061.401



Handwritten signature and stamp of the company.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Şirket işletme sermayesini {(Dönen Varlıklar-Kısa Vadeli Yükümlülükler)} olarak hesaplamakta olup, 31.12.2017, 31.12.2018, 31.12.2019 hesap dönemlerine ait finansal tablolarına göre net işletme sermayesi tutarları aşağıdaki gibidir:

Açıklama/Dönem (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Dönen Varlıklar	116.568.320	93.275.202	131.173.076
Kısa Vadeli Yükümlülükler	140.443.795	105.119.203	171.542.288
Net İşletme Sermayesi	-23.875.475	-11.844.001	-40.369.212

Yukarıdaki tabloda da görüleceği üzere Şirket'in üç yıldır net işletme sermayesi ihtiyacı vardır. 2017 yılında -23.875.475 TL olan işletme sermayesi ihtiyacı 2018 yılında -11.844.001 TL'ye gerilemiş ancak 2019 yılında şirket mevcut döviz kredisi borçlarının kurdaki yükselişe bağlı olarak artışı nedeniyle -40.369.212 TL'ye yükselmiştir.

Bununla birlikte Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı ve yaratacağı fonlar, ticari alacakların tahsili, gerçekleşmesi hedeflenen bedelli sermaye artışı ile kısa ve uzun vadeli finansal borçların kapatılması neticesinde işletme sermayesi ihtiyacı karşılanmış olacaktır.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Emek yoğun bir sisteme dayalı olarak gelişen gıda sanayi; tarımsal ürünlerin değerlendirilmesi, sanayiye hammadde temini, istihdama katkısı ve halkın dengeli beslenmesiyle doğrudan ilişkili olup dünyadaki tüm ülkelerde sosyo-ekonomik açıdan stratejik bir öneme sahiptir.

Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan ve tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19, 2020 ilk çeyreğinde sektöre olan talebi ciddi oranda arttırmış, yurtdışı müşterilerden gelen yoğun talep ve sevkiyatların öne çekilmesi nedeniyle, ayrıca iç piyasaya yönelik gelen siparişlerin karşılanması yönünde çalışma saatleri arttırılarak talebin karşılanması için yoğun çaba gösterilmiştir ve gösterilmeye devam edilmektedir. Yaşananların Dünya genelinde olumsuz olduğu bir ortamda sektör ciro açısından olumlu etkilenmektedir. Pazar talebinin tüm Dünya'da önemli miktarda artması neticesinde, aynı zamanda kurlarda meydana gelen artışın da olumlu etkisiyle Şirket kısıtlı işletme sermayesi baskısına rağmen ihracat fırsatlarını değerlendirmek için yoğun çalışmalar yapmaktadır.

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

İşbu izahnamenin 5 nolu bölümündeki "İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler, İhraççının içinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler", "İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler" ve "Diğer Riskler" ana başlıkları altında detaylandırılan riskler, belirsizlikler ve olaylar ile 12.1 nolu bölümde bahsedilen hususlar dışında, finansal durumu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

13.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar: Yoktur.



YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

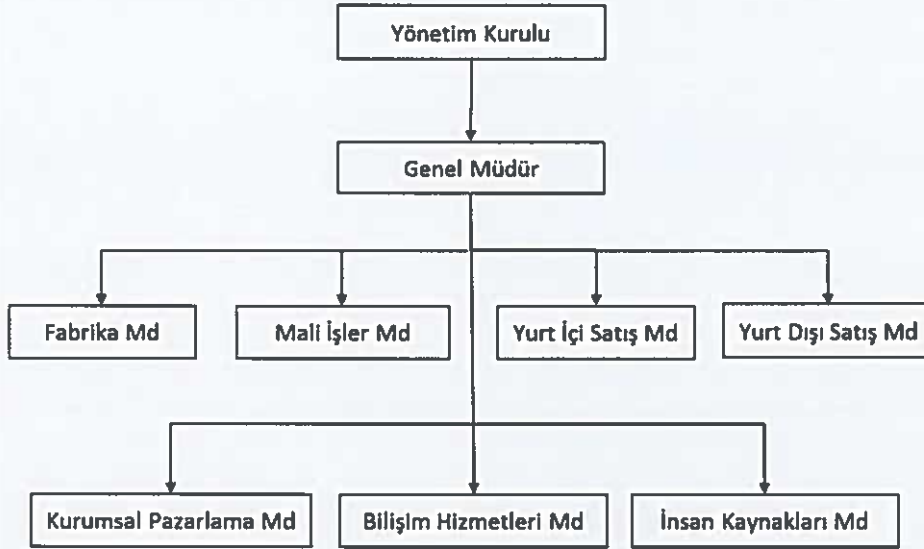
13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu: Yoktur.

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

13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi: Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı / Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı (nominal TL)	Sermaye Payı (%)
Orhan Ümit Gençoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl	239.013,923	0,43%
Turhan Gençoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 yıl	239.014,541	0,43%
Şevket Aykan Sözüçetin	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel Müdür	3 yıl / 2 yıl	-	-
Mehmet Zekai Gümüşdiş	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl	-	-
Aycan Anlamaz	Yönetim Kurulu Üyesi/Mali İşler Müdürü	Mali İşler Müdürü	3 yıl / 2 yıl	-	-
Mustafa Acar	Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)		3 yıl / 2 yıl	-	-
Gökhan Gökhan	Yönetim Kurulu Üyesi(Bağımsız)		3 yıl / 2 yıl	-	-



İSTİMLER FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevler aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketler	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirketlerde Üstlendiği Görevler
Orhan Ümit Gençoğlu	Penguen Pazarlama A.Ş. Gençoğlu Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Turhan Gençoğlu	Penguen Pazarlama A.Ş. Gençoğlu Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yönetim Kurulu Başkanı

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(Nominal TL)	(%)
Şevket Aykan Sözüçetin	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. Balkan Mah. Mümin Gençoğlu Cad. No:1 16240 Nilüfer / Bursa / Türkiye	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	-	-
Taner Bulamacı	Fabrika Müdürü	PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. Balkan Mah. Mümin Gençoğlu Cad. No:1 16240 Nilüfer / Bursa / Türkiye	Fabrika Müdürü	-	-
Aycan Anlamaz	Yönetim Kurulu Üyesi /Mali İşler Müdürü	PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş. Balkan Mah. Mümin Gençoğlu Cad. No:1 16240 Nilüfer / Bursa / Türkiye	Mali İşler Müdürü	-	-

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

Şirket 1988 yılında kurulmuştur.

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

Yönetim Kurulu Başkanı Orhan Ümit Gençoğlu ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Turhan Gençoğlu kardeşlerdir.

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

Yönetim Kurulu Üyelerimizin ve Fabrika Müdürümüzün özgeçmişleri aşağıda verilmektedir.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Orhan Ümit Gençoğlu- Yönetim Kurulu Başkanı

10.06.1960 tarihinde Bursa' da doğan Orhan Ümit Gençoğlu İsviçre Franklin Üniversitesi İşletme bölümünden mezun olmuştur.Bursa Ticaret ve Sanayi odasında yaklaşık 18 yıl meclis üyeliği ve 2 dönem Yönetim kurulu üyeliği yapmış olup Busiad üyeliği hala devam etmektedir,Bursaspor'da 3 dönem Yönetim kurulu üyeliği ve 2 dönem 2. Başkanlık görevinde bulunmuştur.

Uludağ Meyve Sebze Mamulleri İhracatçılar Birliğinde yaklaşık 20 yıldır Yönetim kurulu üyeliği yapmaktadır,çeşitli tarihlerde 4 dönem yönetim kurulu Başkanlığı 1 dönem Uludağ İhracatçılar Birliği Koordinatör Başkanlığı yapmıştır,şu an halen UIBMSM YK başkan yardımcısı olarak görev almaktadır.

Şu an aynı zamanda Bursa Ticaret Borsası Yüksek İstişare Kurulu üyesidir.

1988 yılında Penguen Gıda Sanayi A.Ş. 'nin kurucu ortakları arasında yer alan Orhan Ümit Gençoğlu, halen Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı ve Gençoğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekilidir.

Turhan Gençoğlu-Yönetim Kurulu Başkan Vekili

15.11.1955 tarihinde Bursa'da doğan Turhan Gençoğlu yüksek öğrenimini İngiltere -Leicester Üniversitesinde tamamlamış, ayrıca İşletme Masterı da yapmıştır.

1995-2002 yılları arasında BAL-GÖÇ(Balkan Göçmenleri Kültür ve Dayanışma Derneği) ve BGF Balkan Türkleri Göçmen ve Mülteci Dernekleri Federasyonu)Genel başkanı olarak görev yapmıştır. 2001 yılında Türkiye' de yılın işadamı seçilmiştir.

2005 yılında Birleşmiş Milletler (BM) Sivil Toplum Örgütleri adına Türkiye koordinatörü seçilmiştir. 2005 yılında Türkiye'nin 36 ilinde, 9 Federasyon, 143 Dernekten oluşan Balkan Rumeli Türkleri Konfederasyonu'nu kuran Turhan Gençoğlu halen Türkiye de Balkan Türkleri nezdinde en büyük sivil toplum örgütü olan Balkan Rumeli Türkleri Konfederasyonu Onursal Başkanlığını yürütmektedir.

Buseb (Bursa Serbest Bölge) yönetim kurulu üyesi olup Busiad, Tusiad,Tugiad,BTSO meclis üyesi görevlerinde bulunmuştur.

1988 yılında Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'nin kurucu ortakları arasında yer alan Turhan Gençoğlu, halen Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Vekili ve Gençoğlu Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanıdır

Mehmet Zekai Gümüşdiş- Yönetim Kurulu Üyesi

10.10.1926 yılında İzmir-Bornova'da doğan Mehmet Zekai Gümüşdiş yüksek öğrenimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesinde tamamlamıştır. Kamu görevine İzmir 'de başlayan Mehmet Zekai Gümüşdiş sırasıyla İzmir Karşıyaka Bucak Müdürlüğü, Bergama ve Ödemiş Kaymakam vekilliği görevi yaptıktan sonra Özel Kalem Müdürlüğü ve İl Hukuk İşleri müdürlük görevlerinde bulunmuştur. İlk Kaymakamlık görevi Siirt ilinin Baykan ilçesidir. Daha sonra sırasıyla; Çanakkale, Çan, Balıkesir, Ayvalık Kaymakamlık görevleri ve Bandırma Belediye Başkanlığı görevini yapmıştır. Kısa bir süre Ankara/Çubuk kaymakamlığı, İçişleri Bakanlığı Mahalli İdareler 1.daire başkanlığı, Genel Müdür Muaviniği ve vekilliği görevlerinde bulunmuştur. Tokat, Aydın 'dan sonra en son Bursa Valiliği görevlerinde bulunmuş olan Mehmet Zekai Gümüşdiş halen Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu üyesidir.

Şevket Aykan Sözüçetin- Yönetim Kurulu Üyesi

19.03.1972 tarihinde Bursa'da doğan Şevket Aykan Sözüçetin lisans eğitimini Bursa Uludağ Üniversitesi Yabancı Diller Fakültesinde tamamlamıştır.

İş yaşamına Penguen Gıda A.Ş.' de ihracat biriminde başlayan Sözüçetin, bu görevinin yanı sıra şirket içerisinde çeşitli dönemlerde maliyet azaltma, yeniden yapılanma ve stratejik planlama konularında da etkin ve başarılı görevler üstlenmesi akabinde 2007 yılında Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'de Genel Müdür olarak atanmıştır. Halen Şirkette Genel Müdür ve Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmakta olan Şevket Aykan Sözüçetin aynı zamanda TOBB bünyesinde yer alan Türkiye Gıda Meclisi SALKONDER (Salça, Dondurulmuş ve Konserve Gıda Sanayicileri Derneği)'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

Aycan Anlamaz- Yönetim Kurulu Üyesi

28.04.1976 yılında Bursa'da doğan Aycan Anlamaz lisans eğitimini Bursa Uludağ Üniversitesi İşletme Fakültesinde tamamlamıştır.

İş yaşamına Penguen Gıda A.Ş.' de mali işler biriminde başlayan Anlamaz, şirket içerisinde çeşitli dönemlerde üretim planlama, erp yöneticiliği, bütçe kontrol ve finansman konularında etkin ve başarılı görevler üstlenmesi akabinde 2016 yılında Penguen Gıda Sanayi A.Ş.'de Mali İşler Müdürü olarak atanmıştır.

Halen şirkette Mali İşler Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmakta olan Aycan Anlamaz, aynı zaman Sermaye Piyasası Düzey 2 Lisansına sahip olup, Şirket Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisidir.

Mustafa Acar- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1948 yılında Bursa'da doğan Mustafa Acar lisans eğitimini Bursa Uludağ Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesinde tamamlamıştır.

1978-1997 yılları arasında Aroma Bursa Meyve Suları ve Gıda Sanayi A.Ş. de muhasebe departmanında çeşitli pozisyonlarda çalıştıktan sonra Mali İşler Genel Müdür Muavini iken şirketten ayrılmış; sonrasında muhtelif şirketlerin mali işler departmanlarında çeşitli görevler üstlenmiştir. Mustafa Acar en son 2000-2014 yılları arasında Penkon Gıda Sanayi A.Ş. 'de Muhasebe Müdürü olarak görev yapmış olup, firmanın başka bir şirket ile birleşmesi sebebiyle bu görevden ayrılmıştır.

Gökhan Gökhan- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1982 İstanbul doğumlu olan Gökhan GÖKHAN lisans eğitimini Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesinde tamamlanmış olup, aynı zamanda Eskişehir Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunudur.

Halen avukatlık görevini sürdüren Gökhan Gökhan, Şirket Bağımsız Üyesi Sn. Cengiz Bucuklar 'ın vefatı sonrası bu göreve atanmıştır.

Taner Bulamacı- Fabrika Müdürü

01.08.1966 tarihinde Bursa-Orhangazi'de doğan Taner Bulamacı lisans eğitimini Bursa Uludağ Üniversitesi Ziraat Fakültesinde tamamlamıştır.

İş yaşamına Bursa Orhangazi Belediyesi soğuk hava depolarında başlayan Bulamacı, 1989-1992 yılları arasında Merko Gıda Sanayinde üretim mühendisi olarak görev yaptıktan sonra, Penguen Gıda Sanayi 'nde göreve başlamış, üretim şefi olarak sürdürdüğü görevinin yanı sıra şirket içerisinde çeşitli dönemlerde yeniden yapılanma çalışmalarında görev almıştır. Taner Bulamacı halen şirkette fabrika müdürü olarak görev yapmaktadır.



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

Kişi	Şirket	Görevi (Başkan / Başkan Yrd. / Üye vb.)	Görevi Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (TL)	İlgili Şahsın Ortaklık Dönemine Ait En Son Sermaye Payı (%)	Ortaklığı Devam Ediyor mu? (Evet/Hayır)
Orhan Ümit Gençoğlu	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Evet	239.013,923	0,43%	Evet
Turhan Gençoğlu	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Evet	239.014,541	0,43%	Evet
Şevket Aykan Sözüçetin	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel müdür	Evet	-	-	-
Mehmet Zekai Gümüşdiş	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Evet	-	-	-
Aycan Anlamaz	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi/Mali İşler Müdürü	Evet	-	-	-
Mustafa Acar	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Evet	-	-	-
Gökhan Gökhan	Penguen Gıda Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	Evet	-	-	-

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

Yoktur.

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



[Signature]
PENGUEN GIDA SANAYİ A.Ş.

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

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

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

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

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

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi 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:

2019 yılında toplam 1.762.456 TL ücret ödemesi yapılmıştır.

Şirket Yönetim kurulu Üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından belirlenmekte olup Genel kurul tarafından belirlenen ücretler dışında herhangi ek ödeme yapılmamaktadır.

15.2. 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:

2019 yıl sonu itibari ile ayrılan kıdem tazminatı karşılığı tutarı 290.007,99 TL dir.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

16. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

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

Adı / Soyadı	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Orhan Ümit Gençoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl
Turhan Gençoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 yıl / 2 yıl
Şevket Aykan Sözüçetin	Yönetim Kurulu Üyesi /Genel müdür	3 yıl / 2 yıl
Mehmet Zekai Gümüşdiş	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl
Aycan Anlamaz	Yönetim Kurulu Üyesi/Mali İşler Müdürü	3 yıl / 2 yıl
Mustafa Acar	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 yıl / 2 yıl
Gökhan Gökhan	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	3 yıl / 2 yıl

16.2. 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 iş ilişkisi sona erdiğinde sadece hak ettiği kadar maaş ödemesi yapılır. Yönetimde söz sahibi personele iş ilişkisi sona erdiğinde işveren taraflı çıkış ise kıdem, ihbar, ikramiye, yıllık izin ücreti vb ödemeleri yapılır.

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

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi'nin ve Ücret Komitesi'nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket'in web sitesinden (www.penguen.com.tr) ulaşılabilir.

Denetimden Sorumlu Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Mustafa Acar	Başkan	Bağımsız üye
Gökhan Gökhan	Üye	Bağımsız üye

Komitelerin kuruluş amacı, Şirket'in muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Mustafa Acar	Başkan	Bağımsız üye
Gökhan Gökhan	Üye	Bağımsız üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla oluşturulan risk yönetimi sisteminin en üst düzeydeki organıdır.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Risk yönetimi sisteminin Yönetim Kurulu'na karşı temsili Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yerine getirilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Gökhan Gökhan	Başkan	Bağımsız üye
Mustafa Acar	Üye	Bağımsız üye
Aycan Anlamaz	Üye	Bağımsız üye değil

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmaları gözetmek, SPK'nın ilgili Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmektir.

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

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen Kurumsal Yönetim Tebliği'nin uygulanmasına yönelik gruplandırma 3. Grup Şirketler arasında bulunmaktadır.

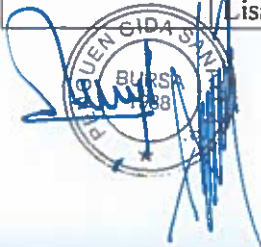
Penguen Gıda Sanayi A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri" ne uymak için düzenli olarak bu yöndeki çalışmaları sürdürmektedir. Bu bağlamda 03.01.2014 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) uyarınca zorunlu ilkelere uyum çalışmaları tamamlanmış ve zorunlu olmayan diğer hükümlere ise büyük çoğunlukla uyulmaktadır. Uyum sağlanamayan çok küçük kısmına ise, bugün Şirket'in yönetim yapısından ve maliyetlerin yüksekliğinden dolayı uyum sağlanamamasına rağmen, uyum çalışmaları devam etmektedir.

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

İhraççının pay sahipleri ile ilişkiler birimi, gelen başvuruları, kamuya açıklanmış bilgiler ile sınırlı olmak koşuluyla cevaplandırmak, Şirketle ilgili bilgileri pay sahiplerine en doğru ve hızlı şekilde ulaştırmak amacıyla kurulmuştur. Birim, Şirket Yönetim Kurulu anlaşmazlıkların giderilmesinde öncü rol oynamakta olup, Pay sahipleri ile Şirket arasında yaşanabilecek anlaşmazlıklar durumunda konuyu değerlendirerek, Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar.

Pay sahiplerinin sermaye artırımını, kar payı dağıtımları, Genel Kurul toplantılarına katılımına ilişkin soruları, gizli ve ticari sır kapsamına giren bilgiler dışında yazılı, sözlü veya e-mail ile cevaplandırmaktadır. Yatırımcılardan gelen yazılı veya sözlü tüm bilgi taleplerine zamanında cevap verilmektedir. Söz konusu birimde görevler, 115340 no'lu SPF Düzey 2 lisans sahibi Aycan ANLAMAZ yönetiminde Yeliz KOZGALAN tarafından yerine getirilmektedir.

Adı Soyadı	Aycan Anlamaz (Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi)	Yeliz Kozgalan (Yatırımcı İlişkileri Bölüm Personeli)
Adres	Balkan Mah.Mümin Gençoğlu Cad.No:1 16240 Nilüfer / Bursa / Türkiye	Balkan Mah.Mümin Gençoğlu Cad.No:1 16240 Nilüfer / Bursa / Türkiye
Telefon	0 224 324 24 24	0 224 324 24 24
Faks	0 224 324 24 75	0 224 324 24 75
E-Posta	yatirimci@penguen.com.tr	yatirimci@penguen.com.tr
Lisansları	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 2 Lisansı Lisans Belge no:115340	-



*Yatırım Finansman
Denetim ve Kurumlar A.Ş.*

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

FAALİYET ALANLARINA GÖRE	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
İdari Personel	40	38	41
Üretim Ve Üretime Bağlı	193	140	139
Satış Pazarlama	26	18	18
Toplam	259	196	198

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

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

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

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	31.12.2019		Son durum itibariyle 04.05.2020	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Gençoğlu Holding A.Ş.	22.694.968	40,82	12.194.968	21,93
Diğer	22.958.934	41,29	42.927.004	77,21
Orhan Ümit Gençoğlu	4.973.049	8,94	239.014	0,43
Turhan Gençoğlu	4.973.049	8,94	239.014	0,43
TOPLAM	55.600.000	100,00	55.600.000	100,00

Gençoğlu Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı;

Ortaklar	Sermaye yapısı (TL)	Oran (%)
Orhan Ümit Gençoğlu	5.158.356	48,48
Turhan Gençoğlu	5.122.556	48,14
DİĞER	359.088	3,38
Toplam	10.640.000	100,00

Penguen Gıda'nın Sermayesinin %5'inden fazlasına Sahip Dolaylı Ortakları;

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi (%5'den Fazla)				
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	31.12.2019		Son durum itibariyle	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Orhan Ümit Gençoğlu	11.002.700	19,79	5.912.217	10,63
Turhan Gençoğlu	10.926.339	19,65	5.871.185	10,56
TOPLAM	21.929.039	39,44	11.783.402	21,19

18.2. 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:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy hakları bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Hamiline	Yönetim kurulu üyeleri yarıdan bir fazlasını aday gösterme	1	1.248.597,91	2,25
B	Hamiline	İmtiyaz Yoktur	1	54.351.402,09	97,75
			TOPLAM	55.600.000,00	100,00

Şirket'in 1.248.597,912 adet A grubu imtiyazlı payların; 1.105.540,830 adeti Gençoğlu Holding A.Ş.'ne, 71.528,541 adeti Orhan Ümit Gençoğlu ve 71.528,541 adeti Turhan Gençoğlu'na aittir.

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

Şirket'in A grubu payların yönetim kurulu üyelerinin yarıdan bir fazlasını aday gösterme imtiyazı vardır. A grubu payların tamamına Gençoğlu Holding A.Ş. Orhan Ümit Gençoğlu ve Turhan Gençoğlu sahiptir. Gençoğlu Holding A.Ş. (Pay Sahibi), Orhan Ümit Gençoğlu (Pay Sahibi ve Yönetim Kurulu Başkanı) ve Turhan Gençoğlu (Pay sahibi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili) 'nun sahip olduğu payların Şirket sermayesine oranı %22,79 tur.

Yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasının engellenmesine dair alınmış bir tedbir yoktur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliğince Genel Kurul tarafından seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri ve Şirket'in Tebliğ hükümlerine gösterdiği uyum çalışmaları yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasını engelleyici unsurlar olarak dikkate alınabilir.

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

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



İmza
PENGUEN GIDA SAN. TİC. A.Ş.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili taraflarla yapılan işlemler konusunda Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nın www.kap.org.tr adresli internet sitesinde açıklanan 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ait finansal tabloların "İlişkili Taraf Açıklamaları" başlıklı 26 numaralı dipnotlarında gerekli bilgiler verilmiştir.

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

20. DİĞER BİLGİLER

20.1.Sermaye Hakkında Bilgiler

İhracının çıkarılmış sermayesi 55.600.000 TL olup, her biri 1 Kr (BirKuruş) itibari değerinde 5.560.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Borsa'da işlem birimi 1 TL/1 lot olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. Sermayenin tamamı ödenmiştir.

Şirket sermayesini temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde Kayden izlenir.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir.

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

Nominal Değer (TL)	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019
Fiili Dolaşımdaki Paylar	22.957.190,15	22.957.199,33	22.957.569,45
Toplam Sermaye	55.600.000	55.600.000	55.600.000
Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	41,28%	41,28%	41,29%

Aynı sermaye ödemesi yoktur.

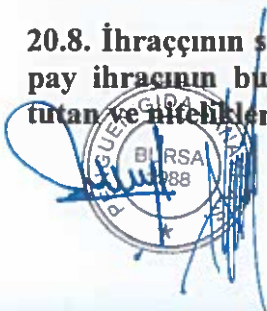
20.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi: Yoktur.

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

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

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

20.8. İhracının 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 tutan ve niteliklerine ilişkin açıklamalar: Yoktur.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketin B grubu payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarı'nda işlem görmektedir. İş bu izahname kapsamında ihraç edilecek B grubu paylar için de PENGD koduyla Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazarı'nda işlem görmektedir. A grubu paylar Borsa'da işlem görmemektedir.

Payları BİST'de işlem gören ortaklıkların bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımını nedeni ile ihraç edecekleri paylar, sermaye artırımının sonucu oluşan yeni sermayenin Ticaret Siciline tescil edildiğinin BİST'e bildirilmesini takiben başka bir işlem ve karar tesis edilmesine gerek kalmaksızın Borsa kotuna alınır. (BİST Kotasyon Yönergesi madde 41).

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

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Şirket'in Esas Sözleşmesine Şirket kurumsal web sitesi olan www.penguen.com.tr ve KAP'ın internet sitesi olan www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir. Şirket Yönetim Kurulu'nun Yetki ve Görev Dağılımına İlişkin İç Yönergesi 15.05.2018 tarihli ve 9578 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmiştir.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 4.maddesi;

Şirketin amacı, Soğuk hava ve buz tesisleri, meyve ve sebze suları, meyve ve sebze pulpleri, meyve ve sebze suyu konsantratları, meyve özleri, meyve ve sebze tozları, meyve ve sebze konserveleri, marmelat ve jöleleri, reçelleri imal etmek, muhafaza etmek iç ve dış ticaretini yapmak, ithal etmek ihraç etmek, dondurulmuş ve taze sebze ve meyve ticareti, ithalatı ve ihracatı, bilumum zirai maddelerin bizzat yetiştiriciliğini yapmak, canlı hayvan beslemek, ticaretini yapmak, ithal etmek, ihraç etmek, Salçalar, her nevi şoklanmış sebze ve meyveler her nevi gıda ve ihtiyat maddeleri, süt mamülleri, et ve süt mamülleri, yumurta, yaş ve kuru meyve, sebze ve bakliyatın muhafazası, imalatı, iç ve dış ticareti, ithalat ve ihracatı, ileri teknikte gıda sanayi tesisleri kurmak, bunlarla ilgili ambalaj malzemesi ve yardımcı sanayi tesisleri kurmak ve her türlü imalat ihracat ithalat ve ticaretlerini yapmak, ve Her türlü kabuklu ve kabuksuz fıstık fındık badem ve ceviz alım satımı ticareti ithalatı ve ihracatı işlenmesi tuzlanması kavrulması ve bunlar için gerekli tesislerin yapılması gerekli her türlü makine alet edevatların alım satım ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirketin işletme konuları şunlardır:

- a- Biyolojik gıda, soğuk hava ve buz, derin soğutucu tesisleri ile ilgili müstahzarat imal, ihzar, mubayaa ithalat, ihracat ve ticareti,
- b- Her türlü gıda sanayi, tıbbi kimyevi, veteriner zirai mücadele alet, makine ve cihazları imalatı, ithalatı, ihracatı ve ticareti,
- c- Her türlü su ürünleri ve çiçek soğanları ithalat, ihracat ve ticareti,
- ç- Yurt içinde ve Dışında her türlü nakliyat işi yapmak konu ile ilgili her türlü kara, hava, deniz nakliye araçları ile mütemmim cüz'ülerini almak, satmak, kiralamak, yolcu ve eşya taşımacılığı yapmak, acentalıklar ve bayilikler açmak.
- d- Konu ile ilgili yurt içinde ve dışında teşhir yerleri, satış yerleri, ek tesis ve istasyonları kurmak, işletmek, imalat ve ticaretini yapmak, beynelmilel fuar ve şenliklere katılmak.



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Trade, Republic of Turkey.

- e- Mesleki, ilmi çalışma ve araştırma ve keşifleri yapmak, bunları teşvik ve kıymetlendirmek üzere laboratuvar tesis ve işletmesi kurmak, elde edilen neticeler üzerinde her türlü yatırımları yapmak,
- f- Şirket amacı ile ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason, dahili ticaret, komisyon, müteahhitlik, bakanlıklar, hastaneler, resmi ve özel her türlü devair ve müesseseler ile temas edilebilir, ihalelere katılabilir ve bunların her nev'i işlerini taahhüt etmek, iç ve dış uluslararası mümessillik, pazarlamacılık, toptancılık, dağıtım işleri,
- g- Şirketin işlevi için iç ve dış piyasalardan uzun, orta, kısa vadeli istikrazlar akt etmek, emval ve kefalet kredileri ile emtia, akreditif, yatırım kredileri, açık kredilere, esham ve tahvilat üzerine avans kredileri, senet üzerine avans kredileri ve benzeri krediler temin etmek,
- h- Şirketin faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak,
- ı- Şirketin amacını gerçekleştirebilmesi için her türlü malı, ticari, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak,
- i- Sermaye Piyasası düzenlemelerine uymak suretiyle şirketin faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkili, ortak girişimlerde bulunmak, mevcut ticari işletmelere iştirak etmek,
- j- Aracılık ve portföy yönetimi faaliyeti teşkil etmemek şartıyla hisse senetleri, tahviller ve diğer sermaye piyasası araçlarını almak ve satmak, mübadele etmek ve rehin ve teminat olarak göstermek,
- k- Şirketin amaçlarına ulaşabilmesi için lüzumlu makine ve tesisler ile gayri menkulleri iktisap etmek, devir ve ferağ etmek, kiraya vermek, kiralamak, gayri menkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükuna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti, kat irtifakı tesis etmek, iktisap, devir ve ferağ etmek, fabrika, depo, satış mağazaları ve idare binaları inşa etmek,
- l- Şirket'in amacı ile ilgili olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak suretiyle şirketin borçlarını temin için kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermek veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmek; alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları almak, alınan ipotekleri fek etmek,
- m- Şirket işleri için gerekli taşıtları iktisap etmek, devretmek ve bunların üzerinde ayni ve şahsi tasarruflarda bulunmak,
- n- Şirketin amacı ile ilgili olarak marka, ihtira beratı, ustalık (know-how) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek, devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak, herhangi bir gerçek veya tüzel kişi ile şirket karının paylaşılması sonucunu doğuracak ortaklık veya royalti anlaşması yapmak.

Yukarıda gösterilen muamelelerden başka işlerde şirket için lüzumlu ve faydalı görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun tasvibine sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra şirket dilediği işleri yapabilecektir. Anasözleşme'nin tadili mahiyetinde olan bu husus için Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izni alacaktır.

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 13.maddesi;

Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde seçilecek en az 5 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yönetilir. Şirket Genel Müdürü Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilebilir.

Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin yarıdan bir fazlası (A) Grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tüzel kişi ortakları temsilen yönetim kuruluna seçilen gerçek kişilerin temsil ettikleri tüzel kişilerle temsil münasebetlerinin kesilmesi ve bunun genel kurulca kabul edilmesi durumunda, bu durumdaki kurul üyeleri otomatik olarak üyelik sıfatını kaybederler ve bu üyelerin temsil ettikleri tüzel kişiler kendilerini temsil için yeni bir kurul üyesi atama hakkına sahiptirler.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Üyelik Süresi ve Üyeliğin Açılması” başlıklı 14.maddesi;

Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler.

Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul gerekli görürse yönetim kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir ancak bu durumda Madde 13 hükümleri saklıdır.

Azil, istifa, vefat ve Türk Ticaret Kanunu’nun 363. Maddesinin ikinci fıkrasında sayılı hallerden birinin mevcudiyeti sebebiyle üyeliklerden herhangi birinin açılması veya Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesinin bağımsızlığını kaybetmesi halinde Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak Yönetim Kurulunun kalan üyeleri tarafından Madde 13 hükümleri uyarınca yeni üye tayini yapılır.

Bu şekilde seçilen yeni üye veya üyeler ilk olağan veya olağanüstü genel kurul toplantısına kadar görev yapar. Üyenin asaleten tayini ilk genel kurulun onayına bağlıdır. Yönetim Kurulu tarafından tayin olunan üye genel kurulca onaylanmadığı takdirde, boşalan üyeliğe genel kurulca yeni bir seçim yapılır. Tüm bu hallerde Madde 13 hükümleri saklıdır.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Toplantıları” başlıklı 16.maddesi;

Yönetim Kurulu Toplantı günleri ve gündem, başkan veya başkan vekilince düzenlenir.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektikçe veya yönetim kurulu üyelerinden herhangi birinin başkan veya başkan vekiline yazılı başvurup yönetim kurulunu toplantıya çağırması talebi ile başkan veya başkan vekilinin gündemi de içeren, e-mail ya da faksla ve 10 gün öncesinden yapacağı çağrı üzerine toplanır. Toplantı günü yönetim kurulu kararıyla da tespit edilir.

Yönetim Kurulunun yılda en az dört defa toplanması gereklidir. Yönetim Kurulunun bir karara varabilmesi için üye tam sayısının en az yarısında bir fazlasının toplantıda hazır bulunması şarttır. Kararlar toplantıda hazır bulunan üyelerin ekseriyeti ile verilir.

Toplantıya davet için öngörülen sürenin geçmesinden sonra gündemde değişiklik yapılması ancak tüm üyelerin oybirliği ile mümkün olacaktır.

Yönetim Kurulu kararları toplantı yapılmaksızın karar metninin üyelerce elden ya da faksla imzalanması suretiyle de alınabilir.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Toplantıları - Elektronik Toplantı” başlıklı 16/A.maddesi;

Yönetim Kurulu toplantıları şirket merkezinde yahut şirketçe elverişli başka il sınırlarında yapılabileceği gibi elektronik ortamda da yapılabilir. Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkan tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Şirketin Temsil ve İlzamu” başlıklı 17.maddesi;

Şirketin Yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yazılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirket unvanı altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Şirketi temsil ve ilzama yetkili olanlar ile bu yetkilerin sadece yer ve şekilleri yönetim kurulu kararıyla tespit ve notere tasdik ettirildikten sonra tescil ve ilan olunur.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Üyelerinin Görevleri” başlıklı 18.maddesi;

Yönetim Kurulu, görev süresinin başında bir başkan ve başkan bulunmadığı zamanlarda ona vekalet etmek üzere bir başkan vekili seçer. Türk Ticaret Kanunun 367.maddesi uyarınca, Yönetim kurulu düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetim ve temsil yetkisini kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir.

Türk Ticaret Kanunun 370.maddesi uyarınca yönetim kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, 367.maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.

Yönetim Kurulu, murahhas ve müdürlere şirketi münferiden yönetme ve temsil yetkisini tanıyabilir.

Seçilecek müdür, murahhas üye, ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını şirketin günlük olağan işlerini yürütmek üzere gerekli tüm kararları almaya yetkilidir.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Yönetim Kurulunun Ücreti” başlıklı 19.maddesi;

Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında huzur hakkı ödenebilir. Yönetim Kurulu Üyeliği çerçevesinde vermiş oldukları diğer hizmetlerin karşılığında huzur haklarının dışında ücret, ikramiye veya prim ödenebilir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde Şirket performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz. Yönetim Kurulu Başkanı ve üyelerinin ücreti Genel Kurulca saptanır.

Yönetim Kurulu’nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu’na bağlı olarak çalışmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Denetimden Sorumlu Komite oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği, Aday Gösterme Komitesi’nin ve Ücret Komitesi’nin görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesi kararlaştırılmıştır. Komitelerin çalışma esaslarına Şirket’in web sitesinden (www.penguen.com.tr) ulaşılabilir.

Denetimden Sorumlu Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Mustafa Acar	Başkan	Bağımsız üye
Gökhan Gökhan	Üye	Bağımsız üye

Komitenin kuruluş amacı, Şirket’in muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Mustafa Acar	Başkan	Bağımsız üye
Gökhan Gökhan	Üye	Bağımsız üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirketin maruz bulunduğu risklerin sistemli bir şekilde yönetilmesi amacıyla oluşturulan risk yönetimi sisteminin en üst düzeydeki organıdır. Risk yönetimi sisteminin Yönetim Kurulu'na karşı temsili Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yerine getirilir.

Kurumsal Yönetim Komitesi;

Ad Soyad	Unvan	Bağımsız Üye Olup Olmadığı
Gökhan Gökhan	Başkan	Bağımsız üye
Mustafa Acar	Üye	Bağımsız üye
Aycan Anlamaz	Üye	Bağımsız üye değil

Komite, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmak, pay sahipleri ile ilişkiler biriminin çalışmaları gözetmek, SPK'nın ilgili Tebliği kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmektir.

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

Şirket'in payları A grubu ve B grubu şeklinde ikiye ayrılmıştır. Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu" başlıklı 13.maddesi uyarınca, *"Yönetim Kurulu Üyelerinin yarıdan bir fazlası (A) Grubu hissedarların belirleyeceği adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir."* aday gösterme imtiyazı vardır.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin 13.maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu Üyelerinin seçiminde yarıdan bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin belirleyeceği adaylar arasından seçilmesine yönelik aday gösterme imtiyazı dışında imtiyaz veren pay çıkarılamaz. Esas sözleşmede pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması konularında yasaların gerektirdiğinden daha sıkı herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 23.maddesi;

Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir.

Şirket genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanununun 409.maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, şirket ana sözleşmesi hükümlerine, Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Treasury and Finance, Republic of Turkey.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Toplantı Yeri – Elektronik Genel Kurul” başlıklı 24.maddesi;

Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

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

Şirket Esas Sözleşmesinin “Toplantıda Bakanlık Temsilcisi Bulunması” başlıklı 25.maddesi;

Gerek olağan gerekse olağanüstü genel kurul toplantılarında bulunacak Bakanlık Temsilcileri ile ilgili Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Toplantı ve Karar Nisabı” başlıklı 26.maddesi;

İşbu Ana Sözleşmede düzenlenmediği hallerde, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Oy Hakkı” başlıklı 27.maddesi;

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oyu olacaktır.

Hamiline yazılı bir hisse senedinden doğan oy hakkı, o senedi zilyet bulunan kimse tarafından kullanılır. Hamiline yazılı hisse senet malikleri toplantı gününden en az yedi gün önce şirket merkezine başvurarak hisse senetlerini veya bunlara malik olduklarını gösterir belgeleri şirkete teslim etmek zorundadırlar.

Hamiline yazılı hisse senedi malikleri, bu teslim üzerine şirket tarafından kendilerine verilecek üzerinde oy miktarı yazılı bulunan giriş kartlarını ibraz sureti ile genel kurul toplantılarına katılabilirler. Toplantının ertelenmesi halinde, aksine karar olmadıkça bu giriş kartları gelecek toplantı içinde geçerlidir.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Onay Mahrumiyeti” başlıklı 28.maddesi;

Pay sahipleri, kendisi veya eşi veya usul ve furuu ile şirket arasındaki kişisel bir işe veya davaya ait görüşmelerde oy kullanamazlar.

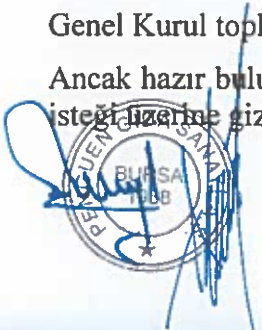
Şirket Esas Sözleşmesinin “Vekil Tayini” başlıklı 29.maddesi;

Genel Kurul Toplantılarında hissedarlar kendilerini diğer hissedarlar arasından veya hariçten tayin edecekleri vekil vasıtası ile temsil ettirebilirler. Şirkete hissedar olan vekiller kendi oylarından başka temsil ettikleri hissedarların sahip oldukları oyları da kullanmaya yetkilidirler. Bu konuda verilecek yetki belgelerinin şekli yönetim kurulu tarafından tespit ve ilan edilir. Vekaleten temsilde Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlenmesine uyulur.

Şirket Esas Sözleşmesinin “Oyların Kullanma Şekli” başlıklı 30.maddesi;

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak sureti ile verilir.

Ancak hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin en az onda birine sahip bulunanlarının isteği üzerine gizli oya başvurmak gerekir.



YATIRIM FİNANSA
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Pay devirleri TTK, SPKn ve Şirket'in bağlı olduğu sair ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yapılacaktır.

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

Şirket'in sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Şirketimiz esas sözleşmesi sermayenin artırılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır koşullar öngörmemektedir.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

İzahnamede yer verilmesi gereken finansal tablolara ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarına Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket'in internet sitesinden (www.penguen.com.tr) ulaşılabilir.

Finansal Tablo Dönemi	www.kap.org.tr'de ilan edilme tarihleri
1 Ocak-31 Aralık 2017	12.03.2018
1 Ocak -31 Aralık 2018	11.03.2019
1 Ocak- 31.Aralık 2019	10.03.2020

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

İzahnamede yer alan ve aşağıdaki dönemleri belirten finansal tablolar bağımsız denetimden geçmiştir.



YATIRIM FİNANS
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Finansal Tablo Dönemi	01.01.2017-31.12.2017 01.01.2018-31.12.2018 01.01.2019-31.12.2019
Ticaret Unvanı	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. (2019) Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.(2018-2017)
Adresi	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 34396 Maslak,Sarıyer-İstanbul (Eski adres: Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 3, 34381 Şişli – İstanbul)
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Aykut Halit (2019), Ramis Uzunoğlular (2018/2017)
Görüş/Sonuç	Olumlu

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihracının 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:

Aralık 2019'da Çin'de ortaya çıkan ve tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19, 2020 ilk çeyreğinde sektöre olan talebi ciddi oranda arttırmış, yurtdışı müşterilerden gelen yoğun talep ve sevkiyatların öne çekilmesi nedeniyle, ayrıca iç piyasaya yönelik gelen siparişlerin karşılanması yönünde çalışma saatleri artırılarak talebin karşılanması için yoğun çaba gösterilmiştir ve gösterilmeye devam edilmektedir. Yaşananların Dünya genelinde olumsuz olduğu bir ortamda sektör ciro açısından olumlu etkilenmektedir.

Pazar talebinin tüm Dünya 'da önemli miktarda artması neticesinde, aynı zamanda kurlarda meydana gelen artışın da olumlu etkisiyle Şirket kısıtlı işletme sermayesi baskısına rağmen ihracat fırsatlarını değerlendirmek için yoğun çalışmalar yapmaktadır.

22.4. Proforma finansal bilgiler: Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin güvence raporu: Yoktur.

22.6. İhracının 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 dağıtımını konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirketin internet sitesinde ve KAP'ta yayımlanan Kar Dağıtım Politikası aşağıda yer almaktadır:

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kar dağıtımını ile ilgili maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır. Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; yıllık kar dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem karının asgari %50'si nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.

Kar dağıtımının Genel Kurul Toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kar dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kar payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtabilir.

2017 Yılı Kar Dağıtımı

Şirket yönetim kurulunun 10.04.2018 tarihli aldığı ve aynı gün kamuoyuna duyurduğu karar ile 2017 yılı karının dağıtılmaması yönünde alınan öneri 03.05.2018 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar doğrultusunda yönetimin teklifinin aynen kabulüne oy birliği ile karar verilmiştir. Genel kurul toplantısında alınan karar aşağıdaki gibidir.

"Toplantı Başkanı Seracettin Özağaç, Yönetim Kurulu'nun 2017 yılı karının dağıtımına ilişkin teklifinin Genel Kurul Toplantısı'ndan 3 (üç) hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve www.penguen.com.tr internet adresinde kamuoyuna duyurulduğu bilgisini verdi. 2017 yılı karının dağıtılması konusunda Şirket Yönetim Kurulu'nun teklifi görüşüldü. Neticede; 01.01.2017 – 31.12.2017 hesap dönemine ait finansal tablolara göre; 14.842.222-TL Dönem Zararı olduğu ve bu tutarın geçmiş dönem zararlarına ilave edilmesi ve bu nedenle kar dağıtımı yapılmaması önerisi oy birliği ile kabul edildi."

2018 Yılı Kar Dağıtımı

Şirket yönetim kurulunun 08.04.2019 tarihli aldığı ve aynı gün kamuoyuna duyurduğu karar ile 2018 yılı karının dağıtılmaması yönünde alınan öneri 08.05.2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar doğrultusunda yönetimin teklifinin aynen kabulüne oy birliği ile karar verilmiştir. Genel kurul toplantısında alınan karar aşağıdaki gibidir.

"Toplantı Başkanı Orhan Ümit Gençoğlu, Yönetim Kurulu'nun 2018 yılı karının dağıtımına ilişkin teklifinin Genel Kurul Toplantısı'ndan 3 (üç) hafta önce Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul Sistemi'nde ve www.penguen.com.tr internet adresinde kamuoyuna duyurulduğu bilgisini verdi. 2018 yılı karının dağıtılması konusunda Şirket Yönetim Kurulu'nun teklifi görüşüldü. Neticede; Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Tebliğ hükümleri çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu olarak Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından hazırlanan Bağımsız Denetim Raporuna ve 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ait finansal tablolara göre 2018 yılında 711.031-TL dönem karı olduğu ve bu tutarın geçmiş dönem zararlarından mahsup edilmesi önerisi oylamaya sunuldu. Gündem maddesi oy birliği ile kabul edildi."

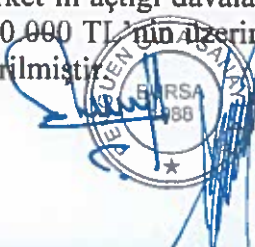
2019 Yılı Kar Dağıtımı

2019 yılı kar dağıtımına ilişkin henüz bir karar alınmamıştır.

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

Şirket'in, aleyhine açılmış davaların büyük çoğunluğu işçi ile işveren ilişkisinden kaynaklanan davalardan oluşmakta olup karlılığı veya finansal durum üzerinde önemli bir etkisi yoktur.

Şirket'in açtığı davalarda da karlılığı ve finansal durumu etkileyecek bir durum söz konusu değildir. 100.000 TL'nin üzerinde iki adet dava açmış olup, davalara ilişkin özet açıklama aşağıdaki tabloda verilmiştir.



Finan
YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler;					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No	Konusu	Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Penguen Gıda San. A.Ş.	Nunhems Tohumculuk Ltd. Şti.	Serik 2 Asliye Hukuk Mahkemesi 2016/115	Alacak	Dava değeri 705.000,00 TL (fazlaya ilişkin haklarımız saklıdır)	Müvekkil şirketin ayıplı tohumlar sebebiyle uğramış olduğu zararın karşılanması amaçlı açmış olduğumuz davadır. Son duruşmada; tohum analizlerinin yapılması için dosyanın bilirkişi heyetine tevdiine karar verilmiştir. Tohumlar Ege Üniversitesi Totem'e bilirkişi incelemesi için gönderilmiştir. Raporun dönüşü beklenmektedir. Dava konusu alacak talebi olduğundan güncel risk teşkil etmemektedir.
Penguen Gıda San. A.Ş.	Yeni Mağazacılık A.Ş.	İstanbul 5. Asliye Ticaret Mahkemesi 2019/262	Alacak	157.906,79 TL (fazlaya ilişkin haklarımız saklıdır)	Taraflar arasında imzalanan sözleşme gereği 157.906,79 TL alacak talebiyle açmış olduğumuz davadır. Mahkemece taraf defterleri üzerinde bilirkişi incelemesi yapılmasına karar verilmiştir. Rapor dönüşü beklenmektedir.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler: Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirketin 1.248.597,912 TL (A) ve 54.351.402,088 TL (B) gruplarından oluşan 55.600.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, tamamı nakden karşılanmak üzere 119.400.000 TL artırılarak 175.000.000 TL'ye çıkartacaktır.

Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu (ISIN : TREPENG00033) ve (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu (ISIN : TRAPENG091A8) pay verilecektir. İhraç edilecek 2.681.341,550 TL nominal paylar Borsada işlem görmeyen nitelikte olacaktır. İhraç edilecek 116.718.658,450 TL nominal (B) grubu paylar Borsada işlem gören nitelikte olacaktır.

Pay Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Sayısı	Nominal Değerleri Toplamı (TL)	Şirket Sermayesi	Artırılan tutarın sermayeye oranı (%)
A	Hamiline	1	2.681.341,550	2.681.341,550	1.248.597,912	214,748201439
B	Hamiline	1	116.718.658,450	116.718.658,450	54.351.402,088	214,748201439
		TOPLAM	119.400.000	119.400.000	55.600.000	214,748201439

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi: Yoktur.



İNİTİM FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği): Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK md. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin 7'nci maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn md. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK md. 462, SPKn md. 19 ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği):

TTK md. 462 uyarınca, esas sözleşme veya genel kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına ve sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermaye iç kaynaklardan artırılabilir. Artırımın tescili ile o anda mevcut pay sahipleri mevcut paylarının sermayeye oranına göre bedelsiz payları kendiliğinden iktisap ederler.

SPKn md. 19 uyarınca, halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507):

TTK md. 507 uyarınca, 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.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

TTK md. 425 uyarınca, pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, genel kurula kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak genel kurula yollayabilir.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TTK md. 1527 uyarınca, anonim şirketlerde genel kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fizikî katılmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

SPKn md. 29 uyarınca, halka açık ortaklıklar genel kurullarını, toplantıya, esas sözleşmede gösterilen şekilde, ortaklığın internet sitesi ve KAP ile Kurulca belirlenen diğer yerlerde yayımlanan ilanla çağırmak zorundadırlar. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

SPKn md. 30 uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır.

TTK md. 409 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 kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekteği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır.

TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 13 üncü maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn md. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarı değeriyle orantılı olarak kullanır.

TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda 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 md. 433 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.

TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK md. 436 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.

SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn md. 14 uyarınca, Şirket, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından TMS çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

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

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

SPKn md. 18/6 uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn md. 20/2 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 kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

TTK md. 445 ve 446 uyarınca, genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.



YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

TTK md. 447 uyarınca, genel kurulun, özellikle, pay sahibinin, genel kurula katılma, asgari oy, dava ve kanundan kaynaklanan vazgeçilemez nitelikteki haklarını sınırlandıran veya ortadan kaldıran; pay sahibinin bilgi alma, inceleme ve denetleme haklarını, kanunen izin verilen ölçü dışında sınırlandıran veya anonim şirketin temel yapısını bozan veya sermayenin korunması hükümlerine aykırı olan kararları batıldır.

TTK md. 448 uyarınca, Yönetim kurulu iptal veya butlan davasının açıldığını ve duruşma gününü usulüne uygun olarak ilan eder ve şirketin internet sitesine koyar. İptal davasında üç aylık hak düşüren sürenin sona ermesinden önce duruşmaya başlanamaz.

Birden fazla iptal davası açıldığı takdirde davalar birleştirilerek görülür. Mahkeme, şirketin istemi üzerine muhtemel zararlarına karşı davacıların teminat göstermesine karar verebilir. Teminatın nitelik ve miktarını mahkeme belirler.

TTK md. 449 uyarınca, genel kurul kararı aleyhine iptal veya butlan davası açıldığı takdirde mahkeme, yönetim kurulu üyelerinin görüşünü aldıktan sonra, dava konusu kararın yürütülmesinin geri bırakılmasına karar verebilir.

TTK md. 450 uyarınca, genel kurul kararının iptaline veya butlanına ilişkin mahkeme kararı, kesinleştikten sonra bütün pay sahipleri hakkında hüküm ifade eder. Yönetim kurulu bu kararın bir suretini derhâl ticaret siciline tescil ettirmek ve internet sitesine koymak zorundadır.

TTK md. 451 uyarınca, genel kurulun kararına karşı, kötüniyetle iptal veya butlan davası açıldığı takdirde, davacılar bu sebeple Şirket'in uğradığı zararlardan müteselsilen sorumludurlar.

Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27):

TTK md. 411 uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler.

TTK md. 412 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 kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

TTK md. 420 uyarınca, finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin en az yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, genel kurulun bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun 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.

TTK md. 531 uyarınca, haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az onda birini ve halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler.

TTK md. 559 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 kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin onda birini, halka açık şirketlerde yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulun onaylanmaz.



Handwritten signature and blue ink stamp of 'YATIRIM FİNANS MENKUL DEĞERLER A.Ş.'

SPKn md. 27 uyarınca, ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439):

TTK md. 438 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 alması bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az birmilyon 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 sözleşmeyi ihlal ederek, şirketi veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.1 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır.

Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II-27.2 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn md. 27 uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini şirketten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 22.04.2020 tarihli toplantısında alınan kararlar aşağıdaki gibidir:

'Şirketimizin 22.04.2020 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında;

- 1. Şirketimizin 200.000.000.- TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 55.600.000.- TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanması suretiyle %214,748201439 oranında 119.400.000.- TL artırılarak 175.000.000.- TL'ye çıkarılmasına,*
 - 2. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına, ve yeni pay alma haklarının nominal değeri üzerinden (1 lot pay için 1 TL nominal değer üzerinden) kullandırılmasına,*
 - 3. Yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının), kullanım süresinin 15 (onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,*
 - 4. Yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan paylar var ise, tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil piyasasında satılmasına,*
 - 5. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullandırılmasına,*
 - 6. Yapılacak sermaye artırımında (A) grubu pay sahiplerine (A) grubu, (B) grubu pay sahiplerine (B) grubu pay verilmesine,*
 - 7. İşbu sermaye artırımında ihraç edilecek (A) grubu payların "borsada işlem görmeyen" nitelikte, (B) grubu payların "borsada işlem gören" nitelikte oluşturulmasına,*
 - 8. Sermaye artışı ile ilgili tüm operasyonel detayların ve SPK, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank A.Ş. ve diğer tüm kamu ile özel kurum ve kuruluşlar nedinde yapılması gereken bildirim, başvuru ve diğer işlemlerin yürütülmesi ve bununla ilgili gerekli tüm işlemlerin yapılması için Genel Müdürlüğe yetki verilmesine,*
- mevcudun oybirliği ile karar verilmiştir. '*

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

Halka arz edilecek payların %97,7543'ü B grubu hamiline yazılıdır. Bu payların üzerinde devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar yoktur.

İhraç edilecek payların %2,2457'si A grubu hamiline yazılı imtiyazlı paylardır.

Sermayeyi oluşturan payların halka arz edilen kısmı B Grubu, kalan diğer kısmı ise A Grubu olarak kabul edilmiştir.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayına tabi olup, başka bir kurum onayına tabi değildir. Esas sözleşme tadiline ilişkin olarak SPK onayını takiben Ticaret Bakanlığı'ndan da gerekli onay alınacaktır.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

İhraç edilen B grubu toplam payların nominal değeri 119.400.000-TL olup, sermayeye oranı %214,748201439'dir.



*YATIRIM FİNANSA
MENKUL DEĞERLER A.Ş.*

Şirket'in 200.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 55.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesi %214,748201439 oranında artırılarak tamamı nakit karşılığı olmak üzere 175.000.000 TL' ye çıkarılacaktır.

Yapılacak sermaye artırımında A grubu pay sahiplerine A grubu, B grubu pay sahiplerine B grubu pay verilecektir. Sermaye artırımında ihraç edilecek paylar 2.681.341,55 TL nominal değerli A grubu hamiline yazılı pay, 116.718.658,45 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı paylardır.

Sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %214,748201439 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Borsada işlem birimi "1 TL nominal değerli pay/1 lot" olup, Şirket için 1 lot 100 adet paya denk gelmektedir. 1 TL nominal değerli 1 lot için 1 TL ödenecektir.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket ortaklarının yeni pay alma hakkı çerçevesinde nakit sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak paylardan sahip oldukları paylar oranında ve 1 lot için 1,00 TL üzerinden yeni pay alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasına izahnamenin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup yeni pay alma kullanım hakkı kullanım süresi 15 gün olacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Yeni pay alma hakkının başlangıç ve bitiş tarihleri KAP aracılığı ile kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra kalan payların tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günü süreyle, Borsa İstanbul A.Ş.' de satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.penguen.com.tr), KAP'da (www.kap.org.tr) ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.yf.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen pay sahipleri, yeni pay tutarını, ilan edilen kullanım süresi içerisinde hesabının bulunduğu aracı kuruma başvurarak kullanabilirler.

A grubu imtiyazlı pay sahipleri işbu sermaye artırımında A grubu paylar için tutarlarını Penguen'in halka arz banka hesabına nakit olarak yatıracaklardır.

Paylar, yeni pay alma hakkının kullanımında 1.-TL nominal değerli pay için 1 TL fiyattan, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise pay başına 1TL/lot değerinin altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını 1.-TL nominal pay için 1 TL değer üzerinden kullanacaklardır. Borsa'da işlem birimi 1.-TL/1 Lot olup 1 adet paya denk gelmektedir.



YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tasarruf sahiplerine satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nde yer alan "Borsa'da satış" yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içindeki Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Nakit ödenen pay bedelleri Denizbank Marmara Ticari Merkez şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan TR88 0013 4000 0004 6986 2021 79 IBAN nolu özel hesaba yatırılacaktır. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi Yatırım Finansman Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe gün sonlarında özel banka hesabına nakit olarak yatırılacaktır.

c) Başvuru yerleri:

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili tüm aracı kurumlar olup, yetkili aracı kurumların listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin İnternet Sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Borsa İstanbul A.Ş.'nin telefon numarası (212) 298 21 00, yatırımcı danışma hattı telefon numaraları (0212) 298 23 59- 298 23 48- 298 22 95- 298 25 58'dir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

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

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24 üncü maddesi gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, bu durum İhraççı tarafından yazılı olarak Kurul'a bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, ihraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise gerekli görülmesi durumunda Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Ayrıca II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 5 inci maddesinin yedinci fıkrası uyarınca, Kurul tarafından gerekçesi belirtilmek suretiyle ihraç edilen sermaye piyasası araçlarının satış işlemlerinin geçici veya sürekli olarak durdurulmasına karar verilmesi durumunda da satışın derhal durdurulması gerekmektedir.

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

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

Rüçhan hakkı kullanımında ortaklar Şirkette sahip oldukları pay oranına yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

24.1.8. Payları teslim yöntemi:

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

Kaydi paylar Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden azami 2 (iki) iş günü içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. 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.

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) **Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:** Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

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

c) **Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:** Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınmamış olup, kalan paylar halka arz edilecektir.

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

Bir payın nominal değeri 1 TL olup, 1 lot (1Adet) pay, 1 TL nominal değerden fiyattan satışa sunulacaktır.

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

Bedelli sermaye artırımını dolayısıyla tüm ortakların yeni pay alma oranı %214,748201439'dur.

f) **Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:**

Pay bedelleri Denizbank Marmara Ticari Merkez şube nezdinde münhasıran bu sermaye artırımında kullanılmak üzere açılan 4150-469862-457 nolu hesaba (IBAN no: TR88 0013 4000 0004 6986 2021 79) ödemeler yapılacaktır.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

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

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

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

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

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

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

Sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen pay sahipleri, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

Şirketin A grubu nama yazılı imtiyazlı paylarının tamamı pay sahipleri tarafından kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan B grubu paylar, 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul Birincil Piyasası’nda oluşacak fiyattan Borsa İstanbul Birincil Piyasası’nda satışa sunulacaktır. 2 (iki) iş günlük sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri, tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Şirket’in kurumsal internet sitesinde (www.penguen.com.tr), aracı kurumun www.yf.com.tr internet adresinde ve KAP’ta ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar yeni pay alma için saptanan sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içinde nominal değerinin altında olmamak üzere Borsa’da oluşacak fiyattan 2 gün süreyle halka arz edilecektir. Halka arzın başlangıç ve bitiş tarihleri Şirket tarafından daha sonra KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

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

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), internet sitesi (www.penguen.com.tr), ve Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin internet sitesinde (www.yf.com.tr) ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.



YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
Orhan Ümit Gençoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	Penguen Gıda San.A.Ş.
Turhan Gençoğlu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Penguen Gıda San.A.Ş.
Şevket Aykan Sözüçetin	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Penguen Gıda San.A.Ş.
Mehmet Zekai Gümüşiş	Yönetim Kurulu Üyesi	Penguen Gıda San.A.Ş.
Mustafa Acar	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Penguen Gıda San.A.Ş.
Gökhan Gökhan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Penguen Gıda San.A.Ş.
Aycan Anlamaz	Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırımcı İlişkileri Yönetici	Penguen Gıda San.A.Ş.
Ömer ERYILMAZ	Genel Müdür	Yatırım Finansman A.Ş.
Emre Murat ÜNAL	Genel Müdür Yrd.	Yatırım Finansman A.Ş.
Levent DURUSOY	Genel Müdür Yrd.	Yatırım Finansman A.Ş.
Zeki DAVUT	Koordinatör	Yatırım Finansman A.Ş.
Pervin BAKANKUŞ	Müdür	Yatırım Finansman A.Ş.
Mehmet Ali SUKUŞU	Müdür	Yatırım Finansman A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

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

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı pay olması durumunda bu paylardan B grubu paylar "Borsa'da satış yöntemi kullanılarak nominal değer altında olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satışa sunulacaktır. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları Aracı Kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1,00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları 1,00 TL nominal değerli her bir pay için 1,00 TL üzerinden kullanılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise 1,00 TL nominal değer altında kalmamak kaydıyla BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yatırımcılar, Aracı Kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. MKK tarafından Aracı Kuruluşlara tahakkuk ettirilen tutarlar ve pay tutarı üzerinden hesaplanan aracılık komisyonu gibi hizmet bedelleri Aracı Kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.



YATIRIM FİNANSMAN A.Ş.
MÜDÜRLÜĞÜ

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

Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan 2 iş günü süre ile nominal değer in altında olmamak kaydıyla Borsa'da oluşacak fiyattan Borsa İstanbul'da satılacaktır.

Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in kurumsal internet sitesi (www.penguen.com.tr) ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. (www.yf.com.tr) 'nin internet sitesinde ilan edilecek "Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu"nda belirtilecektir.

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

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirketimiz ile Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. arasında 27.04.2020 tarihinde Aracılık Sözleşmesi imzalanmıştır.

Aracı Kurum;

Adresi: Meclis-i Mebusan Cad. No:81 34427 Fındıklı İstanbul

Tel: (212) 317 69 00 ; Faks: (212) 282 15 50-51

İnternet Sitesi: www.yf.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. satışa "en iyi gayret aracılığı" ile aracılık edecektir. Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi:

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ile 27.04.2020 tarihinde "Bedelli Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi" imzalanmıştır. Sermaye artırımı süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma haklarının BİAŞ'da satışı aracı kurum tarafından gerçekleştirilecektir. Kurum bu Aracılık Sözleşmesi ile aynı zamanda danışman olarak da hizmet verecektir.

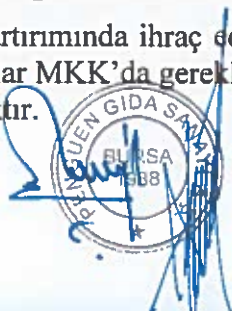
24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur. Şirket özkaynak, Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Sermaye artırımında ihraç edilecek A grubu paylar BİST'de işlem görmeyecek, ihraç edilecek B grubu paylar MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasına müteakip BİST Ana Pazar'da işlem görmeye başlayacaktır.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirket'in mevcut payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin paylar da MKK işlemlerinin ardından Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları: Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Sermaye artışı sonucu sağlanacak tahmini brüt nakit girişi: 119.400.000.- TL. Halka arzla ilgili tahmini ihraç maliyetleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Halka Arz Tahmini Maliyetler	TL
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0.2)	238.800
Borsa Kote Alma Ücreti (%0.03 + BSMV)	37.611
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0.005 + BSMV)	6.269
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	60.000
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (%0.04)	47.760
Diğer Masraflar(Tahmini)	9.560
Toplam Maliyet	400.000
Elde Edilecek Net Fon Miktarı	119.000.000
Satışa Sunulan Pay Adedi	119.400.000
Pay Başına Düşen Maliyet	0,00335

Halka arzı ilişkin olarak tahmini toplam maliyetin 400.000 TL olması beklenmektedir. Sermaye artışı sonucunda sağlanacak olan tahmini net nakit girişi: 119.000.000 TL'dir. Pay başına maliyet ise 0,00335 TL'dir.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Şirketimiz, 200.000.000.-TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 55.600.000.-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakit karşılığı ve %214,748201439 oranında olmak üzere 119.400.000.-TL artışla 175.000.000.-TL'ye artırılmasına karar vermiştir.

Şirketin finansal yapısını güçlendirilmesi ve likidite yapısının iyileştirilmesi amacıyla bedelli sermaye artırımı kararı alınması zorunlu hale gelmiştir. Şirket'in tahmini net gelirinin 119.000.000 TL olacağı hesaplanmakta olup aşağıdaki tabloda belirtilen finansal borçların ödenmesinde kullanılacaktır. Böylelikle Şirket'in finansman giderleri yükünü büyük oranda azaltıp kar elde etmek hedeflenmektedir.

	31.12.2019 Tarihi İtibariyle
Kısa Vadeli Borçlanmalar	84.953.541,00
Uzun Vad. Borç. Kısa Vad. Kıs.	23.176.243,00
Uzun Vadeli Borçlanmalar	15.495.353,00
Toplam Finansal Borçlar	123.625.137,00

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)(31.12.2019)	173.649.380	292.649.381
Nakit Sermaye Artışı	-	119.400.000
Sermaye Artırım Masraflar		400.000
Ödenmiş Sermaye	55.600.000	175.000.000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	3,12	1,67
Halka arz fiyatı	-	1,00
Sulanma Etkisi	-1,45	0,67
Sulanma Etkisi %	-46,46%	67,23%

Mevcut ortakların pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde sulanma etkisi negatif 1,45 TL/Lot olup, sulanma etkisi negatif %46,46 olacaktır.

Yeni ortaklar için de sulanma etkisi pozitif 0,67 TL/Lot olup, sulanma etkisi pozitif %67,23 olacaktır.

İş bu hesaplama tüm pay sahiplerinin bedelli sermaye artırımına katılacakları varsayımı ile yapılmıştır. Bu doğrultuda sermaye artırımını sonuçlandığında sulanma etkisi gerçek katılım rakamlarına göre değişiklik arz edebilecektir.

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

Bu hesaplamada; Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplamasına ilişkin olarak hazırlanmış çalışma aşağıda sunulmaktadır.



Handwritten signature and stamp of the Ministry of Treasury and Finance, Republic of Turkey.

Şirket'in 27.04.2020 tarihi itibarıyla ağırlıklı ortalama fiyatı 3,57 TL'dir. Bu fiyattan bedelli sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına yuvarlatılmış düzeltilmiş fiyatı 1,82 TL'dir. $((3,57\text{TL}+2,147\text{TL})/3,147= 1,82\text{TL})$

Sulanma Etkisi	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Özkaynaklar (Defter Değeri)(31.12.2019)	173.649.380	-
Nakit Sermaye Artışı	-	119.400.000
Hisse Düzeltilmiş Fiyatı	-	1,82
Emisyon Primi	-	97.908.000
Sermaye Artırım Masraflar	-	400.000
Artırım Sonrası Şirket Özkaynakları (Defter Değeri)	-	390.557.381
Ödenmiş Sermaye	55.600.000	175.000.000
Pay Başına Defter Değeri (1 TL nominal değerli paya karşılık gelen)	3,12	2,23
Sulanma Etkisi	-0,89	0,42
Sulanma Etkisi %	-28,54%	22,86%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Yatırım Finansman, Penguen Gıda'ya sermaye artırımını ve halka arzla ilgili olarak her türlü aracılık ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

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

Bu İzahname'de sektör yayınlarından, pazar araştırmalarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı da belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında, pazar araştırmalarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İş bu izahname hazırlanırken edinilen ve üçüncü şahıslardan alınan bilgilerin aynen alındığı ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'nin bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Bu izahnamede İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır. Ayrıca, bu kişi veya kuruluşların payların halka arzına aracılık edecek aracı kurum ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Üye olunan Profesyonel meslek kuruluşu	Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Adres
2017	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.	Grant Thornton International	Ramis Uzunoglular	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 34396 Maslak,Sarıyer -İstanbul(eski adres: Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 2, 34381 Şişli – İstanbul)
2018	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.	Grant Thornton International	Ramis Uzunoglular	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 34396 Maslak,Sarıyer -İstanbul(eski adres: Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 2, 34381 Şişli – İstanbul)
2019	Eren Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Grant Thornton International	Aykut Halit	Park Plaza, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi No:14 K:10 34396 Maslak,Sarıyer -İstanbul(eski adres: Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 3, 34381 Şişli – İstanbul)

İzahnamenin 22.2 no.lu maddesinde detaylı bilgi verilmiştir.

Bağımsız Denetim Görüşü- 2017

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Ana Ortaklık") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31.12.2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.




Bağımsız Denetim Görüşü- 2018

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Ana Ortaklık") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31.12.2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31.12.2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Bağımsız Denetim Görüşü- 2019

Penguen Gıda Sanayi A.Ş. ("Ana Ortaklık") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31.12.2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31.12.2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

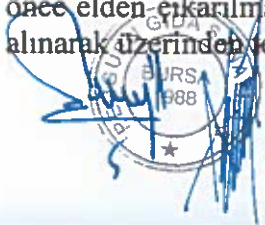
30.1. Pay satın alanların vergilendirilmesi

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

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

30.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, (6655 sayılı Kanunun 2 nci maddesiyle 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmıştır.) sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım – satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için %0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a). Tevkifatın sorumlusu, duruma göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır. Hisse senetleri değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Hisse senetlerinin alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.



Finan
MÜHÜR DEĞERLERİ

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır. Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Diğer bir deyişle, üç aylık dönem sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır.

Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılırmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir. Tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİAŞ'de işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle, elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır. Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilere yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez.

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

30.3.Hisse Senetleri Kar Paylarının Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

30.3.1. Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94.Madesinin 1. Fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 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: "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükellefe dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran %15'tir. Ancak KVK 'nın 5/1d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca dağıtılsın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtımı halinde kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır.

(KVK 1 Numaralı Genel Tebliği Bölüm 15.3.9) GVK'ya 4842 sayılı kanunla eklenen 22. Maddenin 2. Fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kar paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2016 yılı için bu had 30.000TL'dir.), kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsuben sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekir. Diğer taraftan kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtımı sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iradlarının Türkiye’de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır. (GVK, Md 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirilmesi gerekmektedir. (GVK, Md.101/5)

30.3.2. Kurumlar

Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetleri Türkiye’deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef tarafından yapılan kâr payı ödemeleri tevkifata tabi değildir. (KVK, Md.15/2 ve Md.30/3). Bu kurumların, diğer tam mükellef kurumdan aldıkları kâr payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır. (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak iştirak kazancı istisnası yatırım fon ve ortakları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklarından alınan kâr paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kâr payları için dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kâr payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir. (KVK, Md.34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon ortaklığından alınan net kâr payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Hisse senetlerini Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara yapılan kâr payı ödemeleri, tam mükellef gerçek kişilere ödenen kâr paylarına ilişkin yapılan açıklamalar çerçevesinden tevkifat uygulamasına konu olacaktır. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkifat suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md.30/9) vergisi tevkifat yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 01 Ocak 2006-31 Aralık 2020 döneminde ise hisse senetlerinin elden çıkarılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlarca pay kâr payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.

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

31.1. 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.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi: Yoktur.

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

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



YATIRIM FİNANSMAN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

31.6. 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.

32A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

32A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri): Yoktur.

32A.2 İzahname. arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama: Yoktur.

32B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN 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.

33. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.penguen.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (uzman faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının izahnamede yer alması gereken 2017, 2018 ve 2019 yıllarına ait finansal tabloları

34. EKLER

- Bağımsız Denetimi Yapan Firmaların Sorumluluk Beyanları
- Gayrimenkul Değerlemesini Yapan Firmanın Sorumluluk Beyanı

