

03/02/2023

7/HA-150

**GÖKNUR GIDA MADDELERİ ENERJİ İMALAT İTHALAT İHRACAT
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
İzahname**

İşbu İzahname Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("Kurul") 02.10.2022 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 285.000.000 TL'den 350.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 65.000.000 TL nominal değerli 65.000.000 adet B Grubu pay ve mevcut ortaklardan Turkey Juice Company SARL'a ait 14.250.000 TL nominal değerli 14.250.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 79.250.000 TL nominal değerli 79.250.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin İzahnamedir.

İzahnamenin onaylanması İzahnamede 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 İzahname'nin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu İzahname, ortaklığımızın (www.goknur.com.tr) adresli ve halka arzda satışa aracılık edecek Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.vkyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ("KAP") (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulacaktır.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPKn) 10. Maddesi uyarınca, İzahnamede ve İzahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan İhraççı sorumludur. Zararın İhraççıdan 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, İzahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi İzahnameyi 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.



TURKEY JUICE COMPANY S.A.R.L.
60, ROUTE DE TREVES L-2833
SENNINGERBERG LUXEMBURG
VKN: 879051024
TEL: 0312 317 27 53

[Handwritten signature]

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Çarşı No: 11A
Kat: 10 / 21. Kat: 10 / 21
01000 Levent / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 277953 / Mersis No: 081000027795300010
www.vkyatirim.com.tr

[Handwritten signature]

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR	i
I. BORSA GÖRÜŞÜ	vi
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	vii
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	viii
2. ÖZET	1
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	31
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	32
5. RİSK FAKTÖRLERİ	34
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	61
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	72
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	127
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	131
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	152
11. İHRAÇÇI'NIN FON KAYNAKLARI	180
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	185
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	187
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	188
15. İDARİ YAPı, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	189
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	199
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	199
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİ	209
19. ANA PAY SAHİPLERİ	210
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	219
21. DİĞER BİLGİLER	225
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	232
23. İHRAÇÇI'NIN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	249
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	258
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	265
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	296
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	297
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	299

03 Şubat 2023

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları, USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Adana Tesisi	Şirket'e ait, Adana ili Kozan Organize Sanayi Bölgesinde bulunan meyve işleme tesisi
Afyon Kampüsü	Afyon Tesisi ve Dinar Biyogaz Santrali'nden oluşan kampüs
Afyon Tesisi	Şirket'e ait, Afyon ilinin Dinar ilçesinde bulunan meyve suyu konsantre tesisi
Aracı Kurum, Konsorsiyum Lideri, Yapı Kredi Yatırım	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	16.12.2021 tarihinde imzalanan Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi, 30.06.2022 tarihinde imzalanan Tadil Sözleşmesi ve 28.02.2022 tarihinde imzalanan "Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi"
Ar-Ge	Araştırma-Geliştirme
Aslanali Tarım	Aslanali Tarım Hayvancılık Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
Arkadaş Tavukçuluk	Arkadaş Tavukçuluk Yumurta Üretim Gıda İnşaat Turizm Pazarlama Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi
A.Ş.	Anonim Şirket
ATM	Otomatik Para Çekme Makinesi (<i>Automated Teller Machine</i>)
B2B	Şirketlerin kendi aralarında gerçekleştirdikleri ticari uygulamalar (Şirketten Şirkete, <i>Business to Business</i>)
B2C	Şirketlerin tüketicilerle direkt olarak gerçekleştirdiği ticari uygulamalar (Şirketten Tüketiciciye, <i>Business to Consumer</i>)
BEKRA	Büyük Endüstriyel Kaza Risklerinin Azaltılması
BİAŞ, BİST, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
COVID-19	Koronavirüs Hastalığı 19
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi

KISALTMA	TANIM
ÇKS	Çiftçi Kayıt Sistemi (Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından oluşturulan bir sistem olan ÇKS çiftçilerin kayıt altına alındığı tarımsal veri tabanıdır)
Dekar	1.000 metrekarelik alan ölçüsü
Dinar Biyogaz	Dinar Biyogaz Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Dinar Biyogaz Santrali	Afyonkarahisar ili Dinar ilçesinde bulunan, Dinar Biyogaz tarafından işletilen, biyolojik kökenli atıklardan biyogaz ve devamında elektrik üreten enerji santrali
Drops	Drops Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (08.10.2021 tarihinde Şirket ile birleşerek tasfiye olmuştur)
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
ERP	Kurumsal Kaynak Planlaması (<i>Enterprise Resource Planning</i>)
Esas Sözleşme	Şirket'in Esas Sözleşmesi
Euro, EUR, Avro	Avrupa Birliği Para Birimi
FAO	Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (<i>Food and Agriculture Organization of the United Nations</i>)
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
GAP	Güneydoğu Anadolu Projesi
GDO	Genetiği Değiştirilmiş Organizma
Genel Kurul	Şirket'in Genel Kurulu
GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla
GVK	06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden, İhraççı, Şirket, Gökür Gıda	Gökür Gıda Maddeleri Enerji İmalat İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
Halka Arz Eden Pay Sahibi, TJC	Turkey Juice Company SARL
Halka Arz Edenler	İhraççı ve Turkey Juice Company SARL
Halka Arz Edilen Paylar	Şirket tarafından sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek 65.000.000 TL nominal değerli 65.000.000 adet B grubu Şirket payları ve Şirket mevcut ortaklarından Turkey Juice Company SARL'a ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen 14.250.000 TL nominal değerli 14.250.000 adet B grubu Şirket payları olmak

TURKEY JUICE COMPANY S.A.R.L.
80, ROUTE DE REIMS L-2633
SENNENGERG LUKSEMBURG
VKN: 879054024
TEL: 0312 317 27 53

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Kurumlar Kanunu'na Tabi Kurumlar
Mersis No: 08050000000000000000
14000000000000000000

YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.
Levent İşhanlı, Levent İşhanlı, Levent İşhanlı
A.Ş. No: 08050000000000000000
34100 Levent İşhanlı / İSTANBUL
GİRİŞ NO: 251000 / Mersis No: 08050000000000000000
www.yatirimmenkul.com.tr

03 Şubat 2023



KISALTMA	TANIM
	üzere, toplam 79.250.000 TL nominal değerli 79.250.000 adet B grubu Şirket payları
IFOAM	Uluslararası Organik Tarım Hareketleri Federasyonu (<i>International Federation of Organic Agriculture Movements</i>)
ITC	Uluslararası Ticaret Merkezi (<i>International Trade Centre</i>)
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (<i>International Securities Identification Number</i>)
IQF	Gıda işleme endüstrisinde kullanılan bir dondurma yöntemi olan birimsel hızlı dondurma (<i>individual quick freezing</i>)
İntermey	İntermey İmalat Uluslararası Ticaret Anonim Şirketi (08.10.2021 tarihinde Şirket ile birleşerek tasfiye olmuştur)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kozan-Mersin Kampüsü	Mersin Tesisi ve Adana Tesisi'nden oluşan kampüs
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Lukoil	Lukoil Eurasia Petrol Anonim Şirketi
LPG	Sıvılaştırılmış Petrol Gazı (<i>Liquefied Petroleum Gas</i>)
Ltd. Şti.	Limited Şirketi
Mersin Tesisi	Şirket'e ait Mersin Serbest Bölgesinde kurulu üretim tesisi
MESBAŞ	Mersin Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi Anonim Şirketi
Mey Biyogaz	Mey Biyogaz Enerji Üretimi Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Mey Biyogaz Santrali	Niğde ili Merkez ilçesinde bulunan, Mey Biyogaz tarafından işletilen, biyolojik kökenli atıklardan biyogaz ve devamında elektrik üreten enerji santrali
MEYED	Meyve Suyu Endüstrisi Derneği
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
Niğde Kampüsü	Niğde Tesisi ve Mey Biyogaz Santrali'nden oluşan kampüs
Niğde Tesisi	Şirket'e ait Niğde ili Merkez ilçesinde bulunan meyve işleme ve meyve suyu paketleme tesisi

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
60, ROYAL DE TREVES L-2633
GENNENGERG LUXEMBURG
VKN: 870651024
TEL: 0312 317 27 53

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A.Ş. D: 21 - 22 - 23 - 24 - 25 - 26
MERSİN Serbest Bölgesi / İSTANBUL
Sicil No: 227001 / Mersin No: 0200-0022-1000-0010
www.yapi kredi.com.tr

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
A.Ş. D: 21 - 22 - 23 - 24 - 25 - 26
MERSİN Serbest Bölgesi / İSTANBUL
Sicil No: 227001 / Mersin No: 0200-0022-1000-0010
www.yapi kredi.com.tr

KISALTMA	TANIM
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
OTBİS	Organik Tarım Bilgi Sistemi (Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından oluşturulan OTBİS, organik tarım yapan müteşebbis, arazi, ürün, hayvansal üretim, su ürünleri üretimi ve sertifika bilgilerinin bulunduğu veri tabanıdır)
Pay Sahipleri Sözleşmesi	21 Nisan 2022 tarihinde Turkey Juice Company SARL, Aslanali Tarım, Al Yasra Investment Company Limited ve Tijaria GG Gıda Yatırım A.Ş. arasında akdedilmiş olan pay sahipleri sözleşmesi
Rekolte	Tarımda bir yılda derlenen ürünlerin bütünü
Santraller	Dinar Biyogaz Santrali ve Mey Biyogaz Santrali
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	10.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB, Merkez Bankası	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEDAŞ	Türkiye Elektrik Dağıtım A.Ş.
TEYDEB	Teknoloji ve Yenilik Destek Programları Başkanlığı
Tesisler	Adana Tesisi, Afyon Tesisi, Mersin Tesisi ve Niğde Tesisi
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TJC	Turkey Juice Company SARL
TL	Türk Lirası
TTK	14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜKAS	Tarımsal Üretim Kayıt Sistemi (Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından oluşturulan bir sistem olan TÜKAS, yasal durumu ne olursa olsun, arazinin büyüklüğüne bakılmaksızın kendi adına bitkisel üretim ve/veya hayvancılık faaliyeti ve/veya su ürünleri üretimi yapan tek yönetim altındaki tarımsal üretime konu ekonomik birimlerin adres, kimlik bilgileri, tarımsal faaliyet



I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş. Kotasyon Direktörlüğü'nün Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 03.06.2022 tarih ve E-18454353-100.06-9198 sayılı yazısında;

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

hususlarının Şirket'in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurul'a iletilmesine karar verilmiştir." denilmektedir.



03 Haziran 2023

TURKISH JUDGE COMPANY S.A.R.L.
60, RUE DE LA TRÈVIE L-2633
SENTHENGERBERG LUXEMBURG
VKN: 8753851024
TEL: 0312 317 27 53

YAPİ KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent, Maslak, Çarşı Sokak No:17
ARAK D: 21/22/23/24/25-27
34398, Levent/Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 261890 | Mersis No: 08180022310100010
www.yk Yatirim.com.tr

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent, Maslak, Çarşı Sokak No:17
ARAK D: 21/22/23/24/25-27
34398, Levent/Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 261890 | Mersis No: 08180022310100010
www.yk Yatirim.com.tr

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

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



03 Sept 2023

TURKEY JUICE COMPANY S.A.R.L.
8D, ROUTE DE TREVES L-2633
SINNINGENBURG LUXEMBURG
VKN: 871051024
TEL: 0312 317 27 53

[Handwritten signature]

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent Maslak Ofisi Orman Sokak No: 11
A Blok Kat: 21-27 Kat Kat: 21
34390 Beşiktaş / Beşiktaş / İSTANBUL
Sicil No: 267000 Mersis No: 33330223421500015
www.ykym.com.tr

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İHRAÇÇI Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmalat İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi A. Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 27.01.2023 Adı Soyadı: Osman Aslanali Görevi: Genel Müdür Tarih: 27.01.2023 Adı Soyadı: İsmail Hakkı Top Görevi: Muhasebe Müdürü	İZAHNAMENİN TAMAMI

HALKA ARZ EDEN PAY SAHİBİ TURKEY JUICE COMPANY SARL	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 27.01.2023 Adı Soyadı: İsmail Hakkı Top (vekaleten)	İZAHNAMENİN TAMAMI

HALKA ARZA ARACILIK EDEN YETKİLİ KURULUŞ Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 27.01.2023 Adı Soyadı: Sadık Çulcuoğlu Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 27.01.2023 Adı Soyadı: Özlem Gülçiçek Görevi: Bölüm Müdürü	İZAHNAMENİN TAMAMI



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	İzahname tekrar kullanılmayacaktır.

B—İHRAÇCI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmalat İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi İşletme adı yoktur.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Cumhuriyeti Merkez Adresi: Erler Mahallesi, 2716. Cadde, No. 11, Etimesgut, Ankara
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen	Şirket ve bağlı ortaklıkları bir bütün olarak elma, armut, havuç, ayva, nar, vişne, kiraz, üzüm, çilek, dut, böğürtlen, limon, portakal, mandalina, üzüm, incir, şeftali, kayısı, erik, siyah havuç, kırmızı havuç, şeker pancarı, kara lahana, gılaburu ve domatesin de dahil olduğu bir yelpazeden oluşan, organik ve konvansiyonel meyve ve sebzeleri işleyerek, berrak ve bulanık meyve ve sebze suyu konsantresi, püresi, püre konsantresi, meyve suyu üretmektedir. Şirket ana ürünlerine ilave olarak, direkt sıkım meyve suları, deiyonize ürünler, doğal kabuk yağları, doğal meyve aromaları, birimsel dondurulmuş ve donuk kurutulmuş meyve ve sebzeler, kurutulmuş çekirdek gibi ürünleri de üretmektedir. Şirket gerek kendi bahçelerinde üretilen gerekse çiftçilerden satın aldığı meyveleri sahip olduğu depolar ve tesislerde sofralık olarak işleme, depolama ve satış faaliyetleri de yürütmektedir.

**sektörler/pazar
lar hakkında
bilgi**

Şirket, meyve ve sebze değer zincirinin birçok noktasında faaliyet yürütmekte olup; sahip olduğu arazilerde kurduğu bahçelerde fidan ve meyve üretmekte ve ziraat yapmaktadır. Şirket, çeşitli illerde sahip olduğu yaklaşık 10.000 dekar büyüklüğündeki alan üzerinde elma, nar, armut, kayısı ve şeftali yetiştirmekte ve ayrıca bu bölgelerde çilek ve siyah havuç gibi ürünlerin yetiştirme denemelerini yapmaktadır. Şirket'in üretimde kullandığı meyveler, Şirket'in sahip olduğu tarım arazilerinden ve yerel çiftçilerden tedarik edilmektedir.

Şirket, sahibi olduğu meyve suyu dolum tesisinde dünyanın değişik ülkelerinde ve Türkiye'de bulunan zincir marketler için meyve suyu dolumu ve paketlemesi ve lojistiği faaliyetlerini de yürütmektedir. Bunun yanında kendi markaları için de üretim yapmakta ve çevrimiçi olarak veya fiziki dükkanlarda nihai tüketicilere sunulmak üzere satışını gerçekleştirmektedir.

Şirket'in Mersin Tesisi, Mersin Uluslararası Limanı ile doğrudan bağlantıya sahip denizyolu taşımacılığı, lojistik ve serbest bölge açısından büyük bir öneme sahip olan Mersin Serbest Bölgesi içerisinde ve 18.000 m² kapalı alana sahiptir. Bu tesis; normal, soğuk, donmuş depolar ve üretim tesisleriyle, 83 kişilik kadrosuyla diğer üretim birimlerine lojistik, depolama, üretim ve gümrükleme hizmetlerinin yanında, bünyesinde bulundurduğu uluslararası standartlara sahip laboratuvarı ile Şirket'in bütününe kalite kontrol ve Ar-Ge hizmeti vermektedir. Şirket'in Mersin Tesisi'nde, Niğde Tesisi, Adana Tesisi ve Afyon Tesisi'nde üretilen ürünler ve yurt dışında yerleşik üreticilerden tedarik edilen ürünler, global müşterilerin farklı özelliklerdeki ürün taleplerine göre yeniden işlenerek (karışım, dolum, paketleme) yurt dışına satılmaktadır. Bu sayede Şirket global müşterilerinin standart özellikler dışında kalan taleplerini yerine getirebilmekte, Mersin Uluslararası Limanı ile olan doğrudan bağlantı avantajı sayesinde ürünleri hızlıca sevk etmektedir. Bu tesiste üretimde kullanılmak üzere yurt dışından tedarik edilen yarı mamul ürünlerin toplamı 2019 yılında 34.315 ton, 2020 yılında 31.632 ton ve 2021 yılında 45.810 ton, 2022 yılının ilk 9 ayında 46.181 ton olmuştur. Yurt dışından tedarik edilen ürünlerin toplam satışlar içerisindeki miktarsal payı 2019 yılında %34, 2020 yılında %28, 2021 yılında %30, 2022 yılının ilk 9 ayında ise %38 olarak gerçekleşmiştir. Yurt dışından tedarik edilen ürünlerin toplam yurt dışı satışlar içerisindeki miktarsal payları ise 2019 yılında %46, 2020 yılında %38, 2021 yılında %38, 2022 yılının ilk 9 ayında ise %48 olarak gerçekleşmiştir.

T.C. Ticaret Bakanlığı Mersin Serbest Bölge Müdürlüğü'nün verilerine göre Şirket 2021 yılında Mersin Serbest Bölgesi içerisinde toplam 300.272.681 ABD Doları tutarında ve 2022 yılında Mersin Serbest Bölgesi içerisinde toplam 309.865.799 ABD Doları ticaret hacmine ulaşmıştır. (Serbest Bölge şubesinin ihracat rakamları Türkiye ve yurt dışından tedarik edilen ürünlerin rakamlarının toplamından oluşmaktadır.)

Tesisin serbest bölge içerisinde yer alması nedeniyle yurtdışından tedarik ürünler Gümrük Vergisi, KDV ve benzeri vergilerden muaftır.

Şirket'in 2019, 2020, 2021 yıllarında, 2021 yılının ilk 9 ayında ve 2022 yılının ilk 9 ayında ürünler bazında üretim miktarları aşağıdaki tabloda yer verildiği gibidir.

Üretim Miktarı (kg)	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 30.09.2021	01.01.- 30.09.2022
Konsantre	154.607.430	165.015.830	188.706.632	111.723.744	115.242.893
Paketli Meyve Suyu	15.218.960	21.755.440	35.661.636	20.205.366	23.495.080
Taze Meyve - Sebze	5.892.797	9.264.675	11.482.897	6.302.143	5.015.794
İthalat (Konsantre)	34.315.220	31.632.350	45.809.622	34.571.743	46.180.748
Toplam	210.034.407	227.668.295	281.660.787	172.802.996	189.934.515

Niğde, Afyon ve Adana'da meyve işleme tesisleri bulunan Şirket, günlük toplam 7.200 ton meyve işleme kapasitesine sahiptir. Şirket'in Mersin Tesisi ise günlük 240 ton dolum ve 42.000 ton depolama kapasitesine sahiptir.

Şirket, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla meyve atıklarını değerlendirmek suretiyle biyogazdan elektrik üretimi de gerçekleştirmektedir. Niğde ve Afyon tesislerinde bulunan elektrik üretim tesisleri yaklaşık 2,4 MW kurulu güce sahiptir ve üretilen elektrik YEKDEM kapsamında satılmaktadır.

Şirket sahibi olduğu fabrikaların çatılarında GES kurulumu projelerini başlatmıştır. İzahname tarihi itibarıyla yaklaşık 5 MWp kapasitedeki GES devreye alınmıştır.

Şirket, Niğde Kampüsü içerisinde meyve teslimi için gelen kamyonlara daha iyi hizmet vermek amacıyla herkese açık bir akaryakıt istasyonu ve market işletmektedir.

Türkiye ekonomisinde yaşanan gelişmeler, meyve suyuna olan talep ve tüketim miktarı, meyve rekoltesi, Türkiye ve dünya piyasasındaki meyve fiyatı ile konsantre fiyatı, faaliyetler esnasında gereken yüksek miktarda enerji ve diğer girdi giderleri, dünyada düşük fiyatla üretilen meyve suyu ve konsantrelerinin, yerel üreticilerin rekabet gücünü azaltması gibi hususlar Şirket'in faaliyet sonuçlarına etki eden önemli faktörlerdendir.

Meyve suyu sanayisi tarafından üretilen ürünler %100 meyve suyu, meyve nektarı, meyveli ve aromalı içecekler olmak üzere dört ana kategoriye ayrılmaktadır.

Şirket'in 2021 yılında yaptığı satışların %89'u ve 2022 ilk 9 ayında yaptığı satışların %83'ü yurt dışı satışlarından oluşmaktadır. Türkiye İhracatçılar Meclisi tarafından yapılan araştırmaya göre Şirket 2021 yılı Meyve ve Sebze Mamulleri Sektörünün ihracat birincisi olmuştur. (Kaynak: Türkiye İhracatçılar Meclisi, <https://www.tim.org.tr/tr/haberler-cumhurbaskani-erdogan-ihracat-ailesi-ile-bir-araya-geldi>) Türkiye'de meyve suyu sektörünün ihracat hacmi hızlı bir büyüme gerçekleştirmiş ITC (Uluslararası Ticaret Merkezi - International Trade Centre) (www.trademap.org/Index.aspx) verilerine göre son beş yılda 2 katından fazla artarak 2021 itibarıyla yaklaşık 474 milyon ABD Doları tutarına ulaşmıştır. Başta ABD ve Avrupa Birliği ülkeleri olmak üzere dünyadaki pek çok ülkeye Türkiye'den elma, portakal, nar, vişne, kiraz ve siyah havuç gibi pek çok çeşitli meyve ve sebzelerin konsantresi ve suları ihraç edilmektedir. Şirket global müşterilerinin taleplerini karşılayabilmek için yurt dışı satışlarının içerisinde, yurt dışından tedarik ettiği ürünleri de kullanmaktadır. Yurt dışından tedarik edilen ürünlerin Mersin Tesisi'nde üretim, dolum ve

paketlemesi yapılarak yurt dışına satışı yapılmaktadır. Yurt dışından tedarik edilen ürünlerin yurt dışı satışlar içerisindeki miktarsal payları 2019 yılında %46, 2020 yılında %38, 2021 yılında ise %38, 2022 yılının ilk 9 ayında ise %48 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye dünyada önemli bir meyve sebze üreticisi olup, Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) verilerine göre Türkiye, dünyada kayısı ve vişne üretiminde birinci, nar üretiminde üçüncü, elma ve domates üretiminde dördüncü ve şeftali ile üzüm üretiminde ise altıncı sırada yer almaktadır. Aynı kaynağa göre Türkiye birincil sebze ve meyvede dünyada sırasıyla 4 ve 6'ncı büyük üreticidir.

Şirket'in ürün grupları bazında satışları aşağıdaki tabloda yer almaktadır

2019 Yılı Satış Dağılımı (TL)	Konsantre*	Paketli Meyve Suyu	Taze Meyve ve Sebze	Diğer**	Toplam
İhracat	506.441.283	38.910.547	4.781.373	19.214.518	569.347.723
Yurt içi	55.353.725	40.921.183	15.518.794	11.835.446	123.629.149
Toplam	561.795.008	79.831.730	20.300.170	31.049.964	692.976.872

2020 Yılı Satış Dağılımı (TL)	Konsantre*	Paketli Meyve Suyu	Taze Meyve ve Sebze	Diğer**	Toplam
İhracat	779.534.354	97.173.563	5.173.436	14.359.657	896.243.013
Yurt içi	96.106.238	25.212.788	39.849.882	114.117.966	275.286.874
Toplam	875.640.592	122.386.351	45.023.319	128.477.623	1.171.529.887

2021 Yılı Satış Dağılımı (TL)	Konsantre*	Paketli Meyve Suyu	Taze Meyve ve Sebze	Diğer**	Toplam
İhracat	1.416.152.990	232.855.714	33.096.627	87.055.709	1.769.161.041
Yurt içi	112.449.869	37.352.040	39.169.169	24.338.496	213.309.574
Toplam	1.528.602.859	270.207.755	72.265.796	111.394.206	1.982.470.615

30.09.2021 Satış Dağılımı (TL)	Konsantre*	Paketli Meyve Suyu	Taze Meyve ve Sebze	Diğer**	Toplam
İhracat	896.098.570	144.085.800	15.029.307	57.831.783	1.113.045.460
Yurt içi	45.608.366	26.862.248	33.868.807	13.404.111	119.744.532
Toplam	941.707.936	170.948.048	48.898.114	71.235.894	1.232.789.992

30.09.2022 Satış Dağılımı (TL)	Konsantre*	Paketli Meyve Suyu	Taze Meyve ve Sebze	Diğer**	Toplam
İhracat	2.165.926.943	337.867.700	1.462.629	71.057.166	2.576.314.438
Yurt içi	132.349.522	76.808.535	34.094.993	286.564.700	529.917.750
Toplam	2.298.276.466	414.676.235	35.567.621	357.721.866	3.106.232.188

(*) Püre konsantreler ve püreler dahil

(**) 30 Eylül 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi için söz konusu bakiyenin 33.752.305 TL'si Nigde ilinde bulunan Petrol İstasyonu satışlarından (30 Eylül 2021: 8.609.643 TL), 22.662.749 TL'si ise biyogaz tesislerinden üretilen elektrik satışlarından (30 Eylül 2021: 4.093.304) kaynaklanmakta olup geriye kalan kısım gas, jeton ve pandemi nedeniyle sağlık sektöründeki ürünlere ilişkin fırsatları değerlendirerek çeşitli sağlık ürünleri satışlarıyla kaynaklanmaktadır. 30 Eylül 2022 döneminde ise posta, hizmet, danışmanlık, tahıl ve yem ürün satışı dahil satışlarından kaynaklanmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemi için söz konusu bakiyenin 13.288.530 TL'si Nigde ilinde bulunan Petrol İstasyonu satışlarından (31.12.2020: 9.574.034 TL, 31.12.2019: 11.380.703 TL), 10.977.028 TL'si ise biyogaz tesislerinden üretilen elektrik satışlarından (31.12.2020 ve 31.12.2019: Yoktur) kaynaklanmakta olup geriye kalan kısım etiket, kapak, cam şişe vb. malzemeler ile muska, eldiven, kurkax et gibi Grup'un faaliyet gördüğü ürünlere ilişkin gerçekleştirildiği ticari alım-satımlar ile ilgilidir.

		Şirket bünyesinde T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylı bir Ar-Ge merkezi bulunmaktadır. Bu merkezde 18 personelle faaliyet gösterilmekte olup, 20 proje tamamlanmıştır. 5 proje ile ilgili çalışmalar devam etmektedir. Meyve suyu konsantresi başta meyve suları olmak üzere, unlu mamuller, fermente ürünleri, dondurmalar ve diğer pek çok gıda maddesinde kullanılmaktadır. Statista, Juice Report 2021 raporuna göre global meyve suyu satışları 2021 yılında 121 milyar ABD Doları ve 35 milyar litre olarak gerçekleşmiştir. Şirket 4 farklı yerdeki tesisleriyle Türkiye'de yetişen hemen hemen tüm ticari meyve çeşitlerini işleme kapasitesine sahip olup meyveyi konsantre, püre konsantre, paketli meyve suyu gibi tüketicinin ihtiyaçlarına uygun şekilde 90'dan fazla ürün üretebilmektedir.
B.4	İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Şirket'in beklentilerini önemli derecede etkileyebilecek eğilimler genel hatlarıyla, Türkiye'de ve rakip ülkelerdeki hammadde durumu, tüketici tercihleri, fiyat, finansman, kur dengeleri, ülkeler arası politikalar, ticari anlaşmalar, gümrük mevzuatları ile COVID-19 sebebiyle yurt içi ve yurt dışındaki karantina önlemlerinin üretim ve tedarik zincirinin halkalarına nasıl etki edeceği belirsizliği olarak sıralanabilir. Şirket üretiminin önemli bir bölümünü ihraç etmektedir. Türkiye'nin meyve suyu ihracatının, ITC verilerine göre son 5 yılda iki kattan fazla artarak 2021 yılında 474 milyon ABD Dolarına ulaştığı anlaşılmaktadır. Şirket'in önemli bir dış ticareti bulunmaktadır. Tedarik zincirinde yaşanan sorunlar nedeniyle dünya genelinde 2020 yılının sonlarından itibaren deniz taşımacılık ücretleri artmaya başlamış ve yüksek seyrini 2021 yılında da korumuştur. Bu maliyetler 2022 yılının ikinci yarısından itibaren düşme eğilimine girmiştir ancak pandemi öncesi seviyesinin oldukça üzerindedir. Uzakdoğu (Çin) trafiğini ve Çin çıkışlı navlun göstergelerini takip etmek için oluşturulan bir konteyner taşımacılığı navlun endeksi olan Shanghai Containerized Freight Index (SCFI), 2020 yılının sonlarında 1.000 seviyelerinde iken kısa bir sürede 4 kattan fazla artarak 2021 yılının sonunda 5.000 seviyelerine çıkmıştır. 14.10.2022 itibarıyla ilgili endeks 1.814 seviyesindedir ve 20.01.2023 itibarıyla ilgili endeks 1.030 seviyesine düşmüştür. (Kaynak: https://en.sse.net.cn/indices/scfinew.jsp) (Son Erişim Tarihi: 18.10.2022, 25.01.2023) Dünya Sağlık Örgütü sağlıklı bir diyet için kişi başı günlük 400 gram sebze meyve tüketimini tavsiye etmesine rağmen gerçekleşen tüketim tavsiye edilen miktarın çok altında olup üçte ikisi kadardır (Kaynak: http://www.fao.org/3/cb2395en/cb2395en.pdf sh 12). (Son Erişim Tarihi: 18.10.2022) Meyve ve sebzenin insan sağlığı, beslenmesi ve sürdürülebilir çevreye katkıları nedeniyle Birleşmiş Milletler örgütü 2021 yılını uluslararası meyve ve sebze yılı ilan etmiştir. Bir araştırmaya göre bitki bazlı besinlerin karbon salınımı hayvansal gıdalara göre 10 ila 50 kat daha azdır. (Kaynak: https://ourworldindata.org/environmental-impacts-of-food) (Son Erişim Tarihi: 18.10.2022)

Dünya meyve ve sebze üretimi 2000 ile 2019 yılları arasında sırasıyla %54 ve %66 oranında artarak 883 milyon ton ve 1.130 milyon ton olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde üretim nüfus artış hızının iki katı kadar artmıştır. Şirket'in ana faaliyet konusunun büyük kısmını meyve ve sebze suyu, püresi ve konsantresi üretimi oluşturmaktadır. Meyve ve sebze sezonunda kapasite kullanımı açısından hem meyve ve sebze rekoltesi hem de Türkiye ve dünya piyasasındaki meyve ve sebze fiyatı ile konsantre fiyatı belirleyici unsur olmaktadır. Meyve ve sebze rekoltesinin düşük olması arz-talep dengesi açısından fiyat seviyesinin daha yüksek olmasına sebep olabilir ve sektör açısından üretim maliyetlerini artırıcı bir etkide bulunabilir. Şirket bu bağlamda muhtemel meyve arzındaki düşüklüğe tedbir olarak sanayi tipi tarımsal faaliyetlerin yaygınlaşması ve sanayiye katılımının sağlanması açısından meyve ve sebze ekimi yapmakta ve yaptırmaktadır.

Şirket son yıllarda meyve suyu dolun yatırımlarını tamamlamış ve bu tesislerde üretilen ürünlerin satışı 2021 yılında 2019 yılının 3,4 katı olarak gerçekleşmiştir.

Şirket taze meyve ve sebze satışları son yıllarda tamamlanan tesisler ve depolar neticesinde 2019 yılına göre 2021 yılında 3,6 kat artmıştır.

Şirket 2021 yılında her biri yaklaşık 1,2 MW kapasitesinde olan biyogaz tesisini bünyesinde bulunduran iki farklı şirketin %100 hissesini satın almıştır. Bunlara ilave olarak Şirket çatı GES yatırımlarına başlamıştır. Bu yatırımlar neticesinde Şirket'in elektrik üretim faaliyetleri artacaktır. İzahname tarihi itibarıyla yaklaşık 5 MWp kapasitedeki GES devreye alınmıştır.

Tarımda her ne kadar modern yöntemler kullanılarak üretim yapılırsa da iklim şartları, küresel ısınma gibi sebeplerden dolayı meyve üretim miktarı azalabilmekte; bu da meyve fiyatlarının yükselmesine sebep olmaktadır. Meyve ve sebze suyu, konsantresi, püresinde ana girdi meyve ve sebze olduğu için fiyatlardaki yükselmeler maliyetleri etkilemektedir. Şirket bu kapsamda çiftçilerle sözleşmeli sanayi tipi üretim sözleşmeleri yapmaktadır.

B.5 İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Halka arz öncesi Şirket paylarına ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Grup	Pay Tutarı ve Adedi	Oran (%)
Aslanali Tarım	C	22.800.000	8,00
Aslanali Tarım	B	24.222.150	8,50
Turkey Juice Company SARL	B	203.293.350	71,33
Tijaria GG Gıda Yatırım Anonim Şirketi	A	14.032.210	4,92
Tijaria GG Gıda Yatırım Anonim Şirketi	B	7.314.290	2,57
Al Yasra Investment Company Limited	A	8.767.790	3,08
Al Yasra Investment Company Limited	B	4.570.210	1,60
Toplam		285.000.000	100,00

En büyük hissedarlar Turkey Juice Company SARL ve Aslanali Tarım şirketleri hakkındaki özet bilgiler aşağıda yatırımcıların dikkatine sunulmaktadır.

- **Turkey Juice Company SARL:** TJC, Bahreyn Krallığı'nda 2005 yılında girişim sermayesi alanında Orta Doğu ve Kuzey Afrika'da faaliyet göstermek üzere kurulan bir yatırım bankası olan Venture Capital Bank tarafından, yatırım yapmak amacıyla 9 Aralık 2011 tarihinde Lüksemburg'da kurulmuş ve 2012 yılında Şirket'e ortak olmuştur. TJC'nin güncel ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (ABD Doları)	Oran (%)
Mena Juice II Limited	50.000	100
TOPLAM	50.000	100

Cayman Adaları'nda kurulu Mena Juice II Limited şirketinin bünyesinde Turkey Juice Company SARL dışında herhangi bir sermaye yatırımı bulunmamaktadır. Mena Juice II Limited sermayesinin tamamına da, Venture Capital Bank B.S.C. sahiptir.

Venture Capital Bank, Ekim 2005'ten itibaren MENA (Orta Doğu ve Kuzey Afrika) bölgesinde faaliyet gösteren bir girişim sermayesi bankası olup, 500 milyon ABD Doları sermayesinin 190 milyon ABD Doları ödenmiş sermayesi ile, Bahreyn Merkez Bankası'ndan temin ettiği İslami bankacılık lisansı altında faaliyet göstermektedir.

Venture Capital Bank'ın yatırımları arasında gayrimenkul varlıklar ve özel sermaye yatırımları bulunmaktadır. Gayrimenkul yatırımlarının odak noktası Kuzey Amerika ve Avrupa'da gelir getiren gayrimenkullerdir. Gayrimenkul yatırımlarından kira geliri elde etmektedir. Venture Capital Bank yatırım portföyü, yoğunlaşma riskini en aza indirmek ve piyasa dalgalanmalarından daha az etkilenmek gibi amaçlarla coğrafya ve sektöre göre çeşitlendirilmiştir. Yatırımlar, coğrafi olarak Orta Doğu ve Kuzey Afrika, Körfez Arap Ülkeleri, Türkiye, ABD ve Birleşik Krallık'ta yoğunlaşırken sektörel bazda sağlık, tarım, gübre, gıda maddeleri, gayrimenkul ve likidite programlarını ağırlıklı olarak içermektedir.

Venture Capital Bank'ın yatırımları aşağıda özet tabloda gösterilmiştir. Yatırım portföyünün tüm detaylarına Venture Capital Bank'ın internet sitesinden ulaşılabilir (https://www.vc-bank.com/investment-portfolio). Venture Capital Bank'ın Türkiye'de yaptığı yatırımların tamamı sermaye yatırımı olmak üzere Oba Makarna, Turkey Fannlând ve Göknur Gıda'dır.

03 Şubat 2023

- Pegoo Juice Food Technology Co. Ltd., 2018 yılında Çin Halk Cumhuriyeti'nde kurulmuş olup; ürün tedariki ve satış faaliyetleri için irtibat bürosu olarak faaliyet göstermektedir.
- Mey Biyogaz A.Ş. ve Dinar Biyogaz A.Ş. biyogazdan elektrik üretimi faaliyeti göstermektedir.

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

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

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

Turkey Juice Company SARL, Aslanali Tarım ve Tijaria GG Gıda Yatırım Anonim Şirketi Şirket'in doğrudan %5'ten fazla sermayesine sahip pay sahipleridir. Şirket'in sermayesinin %4,68'ine de Al Yasra Investment Company Limited sahiptir.

Turkey Juice Company SARL, Aslanali Tarım, Tijaria GG Gıda Yatırım Anonim Şirketi ve Al Yasra Investment Company Limited, Şirket'in doğrudan %5'ten fazla oy hakkına sahip pay sahipleridir. Halka arz öncesi Şirket pay sahiplerinin Şirket'in toplam oy hakları içindeki oranları aşağıdaki tabloda verilmiştir:

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Oy Hakkı (%)
Aslanali Tarım	29,57
Turkey Juice Company SARL	43,49
Tijaria GG Gıda Yatırım Anonim Şirketi	16,58
Al Yasra Investment Company Limited	10,36
Toplam	100

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket'in 285.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesini temsil eden toplamda 285.000.000 adet payın 22.800.000 adedi A Grubu, 239.400.000 adedi ise B Grubu ve 22.800.000 adedi C Grubu paydan oluşmaktadır. A ve C Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı ve oy haklarının mevcut pay sahipleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Grup	Hisse tutarı ve adedi	Sermaye Oran (%)	Oy hakkı	Oy Hakkı Oran (%)
Aslanali Tarım	C	22.800.000	8,00	114.000.000	24,39
Aslanali Tarım	B	24.222.150	8,50	24.222.150	5,18
Turkey Juice Company SARL	B	203.293.350	71,33	203.293.350	43,49
Tijaria GG Gıda Yatırım Anonim Şirketi	A	14.032.210	4,92	70.161.050	15,01
Tijaria GG Gıda Yatırım Anonim Şirketi	B	7.314.290	2,57	7.314.290	1,56
Al Yasra Investment Company Limited	A	8.767.790	3,08	43.838.950	9,39
Al Yasra Investment Company Limited	B	4.570.210	1,60	4.570.210	0,98
Toplam		285.000.000	100,00	467.400.000	100

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca (A) ve (C) Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin, yönetim kurulu üye sayısının yarısını aşmayacak şekilde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Yönetim kurulunun dört üyesi A ve C Grubu imtiyazlı pay sahiplerinin çoğunluğu tarafından belirlenecek adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsili ve Yönetimi" başlıklı 8. maddesi uyarınca (C) grubu imtiyazlı pay sahiplerinin genel müdür ("CEO") aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Ayrıca, Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9. maddesi uyarınca yönetim kurulu kararları, imtiyazlı pay sahipleri olan A Grubu pay sahipleri ve C Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilen yönetim kurulu üyelerinin en az üçünün toplantıya katılımı ve olumlu oyu ile alınır.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca her bir A ve C Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı verir. Her bir B Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı verir.

Anılan hususlar çerçevesinde, Şirket'i tek başına kontrol eden tek bir pay sahibi bulunmamaktadır.

Turkey Juice Company SARL'ın %100 payına Mena Juice II Limited sahiptir. Mena Juice II Limited bir şirket olup sermayesinin tamamına, Venture Capital Bank B.S.C. sahiptir. Venture Capital Bank B.S.C'nin %99,50 oranı ile en büyük hissedarı Esterad Ventures W.L.L.'dir. Aslanali Tarım'ın ortaklık yapısında ise, Osman Aslanali sermayenin toplamda %51'ine, Emine Aslanali sermayenin toplamda %24,50'sine ve Betül Aslanali Bayraktar sermayenin toplamda %24,50'sine sahiptir.

Turkey Juice Company SARL'ın dolaylı olarak %15 oranındaki pay sahibi Manarat Investment Holding Company, Aslanali Tarım'ın sermayesinin %51'ine sahip olan Osman Aslanali, Şirket'te dolaylı olarak %5'ten fazla sermayeye sahip pay sahipleridir. Ayrıca merkezi Birleşik Arap Emirlikleri, Dubai Uluslararası Finans Merkezi'nde (DIFC - *Dubai International Financial Centre*) bulunan Tijaria GG Foundation da Şirket'in sermayesinin ve oy haklarının dolaylı olarak %5'ten fazlasına sahiptir. Tijaria GG Gıda Yatırım A.Ş.'nin %100'ünün sahibi Tijaria GG Foundation'dır. Tijaria GG Foundation'ın %77 oranındaki pay sahibi The Commercial Real Estate Company K.S.C.C., Şirket'te dolaylı olarak %5'ten fazla sermayeye sahip pay sahibidir.

Tijaria GG Gıda Yatırım A.Ş. ise Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 464405 sicil numarası ile tescilli bulunan bir şirket olup, bu şirketin sermayesinin %100'ünün sahibi merkezi Birleşik Arap Emirlikleri, Dubai Uluslararası Finans Merkezi'nde (DIFC - *Dubai International Financial Centre*) bulunan Tijaria GG Foundation'dır.

Al Yasra Investment Company Ltd: Kuveyt Devleti, Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgelerinde; yiyecek üretimi, dağıtımı, servisi ile lüks giyim, ayakkabı ve saat perakendeciliği alanlarında faaliyet gösteren Kuveyt menşeli bir şirket olup, güncel ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Unvanı	ABD Doları	Sermaye Oranı (%)
Hanakh 2018 Discretionary Trust	16.666,67	33,3
Asfaya 2018 Discretionary Trust	16.666,67	33,3
Othman 2018 Discretionary Trust	8.333,33	16,67
Fulaj 2018 Discretionary Trust	8.333,33	16,67
Toplam	50.000	100

Şirket'in pay sahipleri arasında belirli konuları düzenleyen bir pay sahipleri sözleşmesi bulunmaktadır. Şirket pay sahiplerinin hepsi ayrı bir tüzel kişilik olup aralarında doğrudan ya da dolaylı bir ilişki bulunmamaktadır.

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

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönen Varlıklar	792.620.102	1.137.015.324	2.181.378.741	2.716.340.847
Duran Varlıklar	221.942.694	250.671.505	863.521.986	898.939.809
Toplam Varlıklar	1.014.562.796	1.387.686.829	3.044.900.727	3.615.300.656
Kısa Vadeli Yükümlülükler	617.675.621	999.818.527	1.826.748.826	2.218.466.153
Uzun Vadeli Yükümlülükler	149.370.940	95.027.002	400.336.245	276.532.065
Öz Kaynaklar	247.516.235	292.841.300	817.815.656	1.120.302.438
Toplam Kaynaklar	1.014.562.796	1.387.686.829	3.044.900.727	3.615.300.656

Dönen Varlıklar:

Şirket'in dönen varlıkları, toplam varlıklarının 30.09.2022'de %75'ini, 31.12.2021'de %72'sini, 31.12.2020'de %82'sini ve 31.12.2019'da %78'ini oluşturmaktadır. Tüm dönemlerde dönen varlıklar içerisinde ticari alacakların payı yüksektir.

Duran Varlıklar:

Şirket'in duran varlıkları, toplam varlıklarının 30.09.2022'de %25'ini, 31.12.2021'de %28'ini, 31.12.2020'de yılında %18'ini, 31.12.2019'da %22'sini oluşturmaktadır. 31.12.2021'de duran varlıklar içerisinde %94'lük oranla maddi duran varlıklar, duran varlıkların büyük bir kısmını oluşturmaktadır. Aynı zamanda bu kalem, Şirket toplam varlıklarının %27'sini oluşturmaktadır. 31.12.2020'de ise duran varlıklar içerisinde %77'lik oranla maddi duran varlıklar duran varlıkların büyük bir kısmını oluşturmaktadır. 31.12.2019'de duran varlıklar içerisinde %80 oranla maddi duran varlıklar, duran varlıkların büyük bir kısmını oluşturmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in kısa vadeli yükümlükleri, toplam kaynaklarının 30.09.2022'de %61'ini, 31.12.2021'de %60'ını, 31.12.2020'de %72'sini ve 31.12.2019'da %61'ini oluşturmaktadır. Şirket'in 2021 yılındaki kısa vadeli yükümlükleri içerisinde en önemli kalemleri, kısa vadeli borçlanmalar ve ticari borçlardır. 31.12.2021'de, kısa vadeli borçlanmaların toplam kaynakların içindeki

%33'lük payı da pasif toplamında da önemli bir bilanço kalemi olduğunu göstermektedir. Şirket'in 31.12.2020'de ise kısa vadeli yükümlülükleri içerisinde en önemli kalemleri, kısa vadeli borçlanmalar ve ticari borçlardır. 31.12.2020'de kısa vadeli borçlanmaların toplam kaynaklar içindeki %40'lık payı da toplam kaynaklarda önemli bir bilanço kalemi olduğunu göstermektedir.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, toplam kaynaklarının 30.09.2022'de %8'ini, 31.12.2021'de %13'ünü, 31.12.2020'de %7'sini ve 31.12.2019'da %15'ini oluşturmaktadır. Şirket'in 31.12.2021 tarihindeki ve 31.12.2020'de uzun vadeli yükümlülükleri içerisinde en önemli kalemler uzun vadeli borçlanmalardır. Uzun vadeli borçlanmaların toplam varlıklar içindeki 31.12.2021 itibarıyla %10'luk ve 31.12.2020 itibarıyla %7'lik payı da toplam varlıklarda önemli bir bilanço kalemi olduğunu göstermektedir.

Özkaynaklar:

Şirket'in özkaynakları, toplam kaynaklarının 30.09.2022'de %31'ini, 31.12.2021'de %27'sini, 31.12.2020'de %21'ini ve 31.12.2019'de %24'ünü oluşturmaktadır. Şirket'in 31.12.2021 tarihi itibarıyla öz kaynaklarının 31.12.2020'ye göre %179 oranında arttığı görülmektedir. Bu artışın temel nedeni 30.06.2021 itibarıyla maddi duran varlıkların değerlemeye tabi tutulması ve pozitif dönem karının oluşmasıdır.

<u>Konsolide Kâr/Zarar Tablosu (TL.)</u>	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2021	30.09.2022
Hasılat	692.976.872	1.171.529.887	1.982.470.615	1.232.789.992	3.106.232.188
Satışların Maliyeti (-)	584.343.995	-786.815.933	-1.296.813.855	-850.543.365	-2.111.286.662
Brüt Kâr/Zarar	108.632.877	384.713.954	685.656.760	382.246.627	994.945.526
Faaliyet Kâr/Zararı	66.604.230	273.348.870	778.583.714	247.247.986	750.362.351
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kâr/Zararı	67.433.507	275.538.945	782.988.759	251.377.319	753.306.758
Finansman Gelirleri	351.662	834.897	874.307	716.267	3.041.390
Finansman Giderleri (-)	64.269.893	-207.393.238	-665.505.391	-123.022.387	-456.067.548
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kâr/Zararı	3.515.276	68.980.604	118.357.675	129.071.199	300.280.600
Dönem Kâr/Zararı	1.463.483	68.095.940	126.474.940	128.785.323	302.154.868
Sürdürülen faaliyetlerden pay hissi	0,00	0,99	0,71	0,73	1,06
(Kayıp/Kazanç)					

Kâr/Zarar Tablosu:

Şirket'in hasılatının 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren mali dönemleri itibarıyla sırasıyla %82,2, %76,5, %89,2, %90,3 ve %82,9'u yurt dışı satışlarından meydana gelmektedir.

Şirket'in net satış hasılatı 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla

03 Şubat 2023

692.976.872 TL, 1.171.529.887 TL, 1.982.470.615 TL, 1.232.789.992 TL ve 3.106.232.188 TL tutarlarında gerçekleşmiştir.

Şirket'in satış hasılatı 2020 yılında bir önceki yıla göre %69,1 artış gösterirken, 2021 yılında bir önceki yıla göre %69,2 oranında artış meydana gelmiştir. Şirket'in 2022 ilk 9 ay satış hasılatı geçen yılın aynı dönemine göre %152 artış göstermiştir.

Şirket'in hasılat artışındaki ana sebepler; 2020 yılında bir önceki yıla göre toplam satış miktarı %12,7 artış gösterirken, 2021 döneminde bir önceki döneme göre toplam satış miktarı %35,3 oranında artış meydana gelmiştir. 2022 yılının ilk 9 ayında geçen yılın aynı dönemine göre ise artış oranı %15,2 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam satış miktarlarında gerçekleşen artış ve Türk Lirası'ndaki değer kaybı Şirket'in özellikle yurt dışı hasılatının artmasında etken olmuştur.

Şirket, 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021, 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihlerinde sona eren mali dönemler itibarıyla sırasıyla 108.632.877 TL, 384.713.954 TL, 685.656.760 TL, 382.246.627 TL ve 994.945.526 TL tutarlarında brüt kâr elde etmiştir. Şirket'in brüt kar marjı 2019 yılında %15,7, 2020 yılında %32,8, 2021 yılında %34,6, 2021 ilk 9 ayda %31,0 ve 2022 ilk 9 ayda %32,0'dır.

2019 yılında satışların maliyetinin yükselmesinin sebebi; 2018 yılı ortalarında hasat mevsiminin başlangıcında oluşan ani kur hareketleri Şirket yönetimi tarafından değerlendirilerek finans kaynaklarına erişimde yaşanması olası riskleri bertaraf edebilmek amacı ile hasat zamanı meyve alımında kısıntıya gidilmiştir. Meyve üretimindeki mevsimsellik gereği yılın 2. yarısında hasat zamanı yapılan üretimler depolanarak gelecek yılın sezon ortasına kadar satışa sunulmaktadır. 2018 yılı ortasında yönetimin aldığı karar gereği hedeflenen alımların yapılamaması nedeni ile eksik kalan kısım 2019 yılı içerisinde yurt dışı kaynaklardan yüksek maliyetli konsantre alımı ile tamamlanmak zorunda kalmış ve bu durum 2019 yılında kar marjlarının düşmesine neden olmuştur. Dünya genelinde 2020 yılı başlarında başlayan Covid-19 salgınıyla birlikte global ticarete sorunlar yaşanmaya başlamış olup, gümrükleme süreçlerinin yavaşlaması konteyner ve gemi arzının azalmasına ve tedarik zincirinin bozulmasına neden olmuştur. Şirket konteyner arzının kısıtlı olduğu dönemlerde dökme gemi kiralayarak müşterilerine tedarik zincirini aksatmadan satışlarını gerçekleştirmiştir. Ayrıca 31.12.2020 ve 31.12.2021 dönemlerinde brüt kar marjları Şirket'in meyve sezonunda olağan faaliyetlerini sürdürmesi neticesinde 31.12.2019 dönemine göre artış göstermiştir. Ayrıca Şirket tüketici ürünleri (paketlenmiş meyve suyu) satışlarını miktar bazında artırmıştır. Tüketici ürünleri (paketlenmiş meyve suyu) kategorisinde 2020 yılında bir önceki döneme göre satış miktarı %40,8 ve 2021 döneminde ise bir önceki döneme göre %66,5 oranında artış göstermiştir.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin büyük bir bölümü, hasılatın elde edilmesi için, müşterilere ürünlerin sevk edilmesine dair oluşan nakliye, sigorta ve gümrük giderlerinden oluşmaktadır. Şirket hasılatının büyük bir bölümünün yurt dışı satışlardan oluşması ve deniz aşırı ülkelere satış yapması nedeniyle ürünlerini gemi nakliyesiyle sevk etmektedir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, hasılattaki artışa paralel olarak artmaktadır.

		Şirket'in finansman giderlerinde artışın temel nedeni, döviz kurlarında yaşanan artışlardan kaynaklanmaktadır. Şirket ağırlıklı olarak döviz kredi kullanmaktadır. Cari döviz kurları ile yükümlülüklerin değerlemesi nedeniyle kur farkı değişimi 31.12.2019 döneminde 45.702.350 TL, 31.12.2020 döneminde 180.622.446 TL, 31.12.2021 döneminde 623.972.558 TL, 2021 ilk 9 ayında 96.418.048 TL ve 2022 ilk 9 ayında 385.747.417 TL tutarlarında gerçekleşmiştir.																				
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	Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 30.09.2022 hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları uyarınca net işletme sermayesi hesaplamaları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir. <table><tr><th>Net İşletme Sermayesi (TL)</th><th>31.12.2019</th><th>31.12.2020</th><th>31.12.2021</th><th>30.09.2022</th></tr><tr><td>A. Dönen Varlıklar</td><td>792.620.102</td><td>1.137.015.324</td><td>2.181.378.741</td><td>2.716.340.847</td></tr><tr><td>B. Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>617.675.621</td><td>999.818.527</td><td>1.826.748.827</td><td>2.218.466.153</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi (A-B)</td><td>174.944.481</td><td>137.196.797</td><td>354.629.914</td><td>497.874.694</td></tr></table> Şirket'in içinde bulunduğu sektör gereği üretim sezonu mevsimsellik göstermektedir. Bu nedenle Şirket hasat zamanı üreticiden ve/veya tüccardan aldığı meyveleri işleyerek 12 ay boyunca depolamak ve imzalamış olduğu satış kontratları çerçevesinde müşterilerine sevk etmek durumundadır. Bu nedenle stokunda bulunan ürünleri finanse etmek için işletme sermayesi gereksinimi bulunmaktadır.	Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022	A. Dönen Varlıklar	792.620.102	1.137.015.324	2.181.378.741	2.716.340.847	B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	617.675.621	999.818.527	1.826.748.827	2.218.466.153	Net İşletme Sermayesi (A-B)	174.944.481	137.196.797	354.629.914	497.874.694
Net İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022																		
A. Dönen Varlıklar	792.620.102	1.137.015.324	2.181.378.741	2.716.340.847																		
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	617.675.621	999.818.527	1.826.748.827	2.218.466.153																		
Net İşletme Sermayesi (A-B)	174.944.481	137.196.797	354.629.914	497.874.694																		

03 Şubat 2023

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 sermayesini temsil eden A Grubu nama yazılı, B Grubu nama yazılı ve C Grubu nama yazılı olmak üzere üç adet pay grubu bulunmaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu paylarıdır. Söz konusu paylara ilişkin ISIN işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.
-----	---	--

		Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.
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	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.400.000.000 TL olup, çıkarılmış sermayesi 285.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 285.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arif şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerinde olmak üzere 3 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 285.000.000 adet payın 22.800.000 adedi nama yazılı A Grubu, 239.400.000 adedi nama yazılı B Grubu ve 22.800.000 adedi nama yazılı C Grubu paydan oluşmaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kardan Pay Alma Hakkı (TTK madde 507, SPKn madde 19, Kar Payı Tebliği No: II-19.1) • Oy Hakkı (SPKn madde 30, TTK madde 432-433-434-435-436) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, SPKn madde 18) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn madde 24, Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği No: II-23.3.) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn madde 27, Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği No: II-27.3.) • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakıyesine Katılım Hakkı (TTK madde 507) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn madde 29-30, TTK madde 414-415-419-425-1527) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn madde 14, TTK madde 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445-451, SPKn madde 18/6-20/2) • Azınlık Hakları (TTK madde 411-412-439-531-559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438) Halka Arz Edilen Paylar, kanunun verdiği haklar haricinde herhangi bir ek hak sunmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar Üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

D—RİSKLER

D.1

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

İhracçıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Şirket 85'ten fazla ülkede bulunan müşterilerine 90'dan fazla ürünle ve geliştirdiği 624 adet reçete ile ürettiği ürünlerle hitap etmektedir. Üretime konu olan ürünlerin gerek meyve arzunda yetersizlik gerekse meyvelerin yapılarındaki farklılıklar ve maliyet uyumsuzlukları nedeniyle müşterilerinin taleplerini karşılayamama riski ortaya çıkabilir.
- Şirket'in satışlarının önemli bir kısmı ihracat oluşturmaktadır. İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinin artması Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in ithalat ihracat faaliyetleri, ürettiği ürünler, faaliyetlerini yürüttüğü diğer ülkelerdeki ofisleri çok geniş mevzuat kurallarına tabidir. Şirket'in tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in ilave harcama yapmasına veya faaliyetlerinin kısıtlanmasına neden olabilir, mevzuata uyumsuzluk Şirket'in yaptırımlara maruz kalmasına neden olabilir.
- Şirket hammaddelerin bir kısmını yurt dışından tedarik etmektedir. İthalat politikalarındaki olası değişiklikler, tedarik yapılan ülkelerdeki iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler, Şirket'in ithalat faaliyetlerini ve bununla bağlantılı ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in özellikle büyük müşterilerinin finansal durumlarında değişiklikler meydana gelmesi durumunda alacaklarını tahsil edememe riski ortaya çıkabilir. Ayrıca Şirket, yurtdışı satışlarının önemli bir kısmı ilgili ürünü nihai kullanıcı müşteriye yeniden satmak üzere ilgili pazarda faaliyet gösteren distribütörlere gerçekleştirmektedir. Distribütörlerin Şirket ile çalışmayı tercih etmemesi durumunda, bu durum Şirket'in müşterilerini kaybetmesine neden olabilir.
- Şirket'in bazı müşterileri satışlar içerisinde yüksek pay bir paya sahiptir. Bu önemli müşterilerden bir veya daha fazlasının kaybedilmesi hasılatı olumsuz etkileyebilir.
- Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir ve tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.
- Şirket hammadde, ambalaj ve enerji fiyatlarındaki

değişimden kaynaklanan risklere maruz kalabilir. Şirket gerek zirai üretimde gerekse meyve işlemede önemli miktarda ithal ve yerli girdi ile meyve kullanmaktadır. Girdi fiyatlarındaki mevsimsel veya kalıcı değişimler ve tedarik sorunları Şirket'in uluslararası ve ulusal piyasalarda rekabetini ve satışlarını olumsuz etkileyebilir.

- Şirket faaliyetlerini yürütürken önemli miktarda dış kaynak kullanmaktadır. Şirket'in özellikle de hammadde olarak konsantre ürün ithalatının ağırlıklı olarak ABD Doları ve Euro cinsinden yapılması, Şirket'in tedarik sürecinde finansman ihtiyacının doğmasına ve ayrıca bu finansmanın döviz bazlı olması sebebiyle, Şirket'in kur riskine maruz kalmasına yol açabilir. Şirket'in dış finansman ihtiyacı çerçevesinde kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların kredileri vadesinden önce geri çağırımları durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.
- Gerek Şirket'in ürettiği ürünler gerek üretimde kullanılan hammadde bakımından, üretim ekipmanlarının bozulması ve operatör hataları gibi nedenlerle üretim sürecinde kalite standartları yakalanamayabilir. Lojistik maliyetlerindeki ani ve yüksek artışlar Şirket'in bu artışları fiyatlarına yansıtamamasına neden olabilir. Üretim, tedarik, lojistik ve satış alanlarındaki problemler Şirket'in operasyonlarını ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Üst düzey pozisyonlarda bulunan çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlayamamak ya da Şirket ile olan iş ilişkilerini muhafaza edememek ya da bunların yerine yeni çalışan alımı ve geçiş sürecini etkili bir şekilde yönetememek, faaliyetler üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
- Şirket'in sahip olduğu sigortaların ve sigortaların sağladığı korumanın yetersiz kalması veya sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi hâlinde Şirket'in karşılaştığı riskler azalmayabilir.
- Şirket geçmişte tazminat davalarına muhatap olmuştur. Şirket'in taraf olduğu dava ve benzeri hukuki talepler, Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir.
- İşçilik maliyetlerinde beklenenden fazla artışlar söz konusu olabilir.
- COVID-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve mali durumunu olumsuz yönde

etkileyebilir. Pandemi nedeniyle alınan önlemlerin getirdiği maliyet artış riski söz konusu olabilir.

- Şirket'in yararlandığı çeşitli teşvik ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması sonucu Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in iş süreçlerinin kayba sebebiyet verebilecek şekilde aksaması, personel hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamlar ve süreç değişikliklerinin başarılı bir şekilde uygulamaya konulamaması gibi operasyonel riskler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Ürünlerin hijyen standartlarını sağlayamaması, kamuoyunda çıkan Şirket'in itibarını zedeleyici asılsız haberler ve haksız rekabet uygulamaları gibi hususlar tüketici güveninde bir azalmaya neden olabilir ve bu Şirket'in gelirlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in tabi olduğu mevzuata aykırılık durumunda ve/veya resmi kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimler neticesinde Şirket idari yaptırımlara maruz kalabilir.
- Kredi ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması hâlinde Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket'in satışlarının büyük bir bölümü ABD Doları ve Euro cinsinden yabancı pazarlara yapılmakta olduğundan ve Şirket tarafından hammadde olarak tedarik edilen konsantre ürünlerin döviz üzerinden ithal edilmesi sebebiyle, Şirket döviz kuru riskine maruz kalabilir.
- Şirket'in ürettiği meyve/sebze suyu ve konsantresi, uygun şartlarda saklanmadığı ve uygun şartlarda üretilmediğinde kolayca bozulabilen bir ürün olduğundan, Şirket'in ürünlerinde kontaminasyon riski ortaya çıkabilir.
- Şirket'in tedarik ettiği meyve konsantresinin, ilgili tedarikçiler tarafından uygun ve yeterli standartlarda üretilmemesi veya tedarik edilen konsantrenin uygun koşullarda saklanmaması ve kontamine olması, Şirket tarafından üretilen ürünlerin de kalitesinin düşmesine sebep olabilir.
- Şirket'in ilişkili taraf işlemleri söz konusudur ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin denetimler neticesinde, Şirket idari yaptırımlara maruz kalabilir.
- Pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket veya diğer ortakların menfaatleri ile bağdaşmayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetini, mali durumunu ve faaliyet

sonuçlarını olumsuz etkileyebilir,

- Mena Juice II Limited'i kontrol eden ve yöneten Venture Capital Bank paylarının tamamına yakın bir kısmının Esterad Investment Company B.S.C tarafından kurulmuş bulunan bir özel amaçlı şirket olan Esterad Ventures W.L.L. tarafından devralınması işlemi 7.11.2022 günü tamamlanmıştır. Devir akabinde Esterad Ventures W.L.L.'nin Venture Capital Bank tarafından yapılmış olan yatırımlara ve dolayısıyla Mena Juice II Limited'a ve TJC'ye ilişkin stratejileri önceki pay sahiplerine göre farklılık gösterebilir. Bu durumda, Venture Capital Bank'ın TJC vasıtasıyla Şirket'te sahip olduğu dolaylı pay sahipliğinin el değiştirmesi söz konusu olabilir ya da taahhüt sürelerinin bitimini müteakip Venture Capital Bank, TJC vasıtasıyla Şirket paylarını satabilir.
- Bilgi işlem kaynaklı riskler ortaya çıkabilir.

İhracatının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

A) Şirket'in Meyve ve Sebze ile İlgili Faaliyetlerine İlişkin Sektörel Riskler

- Şirket'in yürüttüğü meyve/sebze ziraatı iklimden ve diğer doğa koşullarından etkilenebilir. Doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığından hava koşullarının aşırı sıcak ya da soğuk olması, kuraklık, deprem, sel, dolu ve şiddetli yağmur gibi doğal afetler, haşere ve hastalıkların verdiği zararlar üretim faaliyetlerini ve ürün kalitesini olumsuz etkileyebilir.
- Teknolojinin getirdiği yeniliklere uyum sağlanamaması, AR-GE çalışmalarına odaklanılamaması, doğru ve gerekli yatırımların veya atılımların gerçekleştirilememesi, personelin bu yönde eğitilememesi veya istihdamın bu yönde ilerletilememesi gibi nedenlerle sektörde rekabette geri kalma riski ortaya çıkabilir.
- Tedarik kalemlerindeki fiyatların kura bağlı olarak artışı, tedarikteki güçlükler, üretim kesintileri, sevkiyat problemleri, hammadde temini ve lojistikle ilgili yaşanan problemler gibi tedarikçilerden kaynaklı yaşanabilecek aksaklıklar ortaya çıkabilir.
- Enflasyon, işsizlik oranları, borçlanma seviyeleri, yerel para birimlerinin yabancı para birimlerine karşı değer kaybı gibi makroekonomik sebepler veya salgın hastalıklar, bölgesel çatışmalar/savaşlar gibi tüketici davranışlarını etkileyebilecek değişiklikler sektörün kârlılığını etkileyebilir.
- Sektördeki rekabet koşulları değişebilir, yeni oyuncular

bundan olumsuz etkilenebilir ve küresel pazar payının azalması veya beklenen hızda büyümeme söz konusu olabilir.

- Sektörde üretici konumunda olan çiftçilerin teknolojik gelişmelerden uzak kalması sektörün verimsizliğine ve kârlılığının azalmasına sebep olmaktadır.
- Türkiye meyve suyu ve meyve suyu konsantresi sektörü, tüketicilerin beslenme alışkanlıklarındaki değişimler veya alternatif ürünlerin yarattığı rekabet nedeniyle beklenenden daha yavaş büyüyebilir.
- Tarım arazilerinin küçük, parçalı ve dağınık yapısı nedeniyle artan maliyetler ve azalan verimlilik sektördeki şirketlerin faaliyetlerini olumsuz etkilemektedir.
- Diğer ülkelerin tarım ve ihracat desteklerini artırmaları, gümrük politikalarını değiştirmeleri Türkiye’de üretimin rekabetçi yapısını olumsuz etkileyebilir.

B. Şirket'in Elektrik Üretim Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Şirket'in fabrikalarının yeterince uzun çalışmaması, yeterli meyvenin olmaması veya Şirket'in meyve atıklarından daha yüksek katma değerli ürünler elde etmek için yatırım yapması gibi nedenlerle biyogaz tesisleri yeterli hammaddeyi bulamayabilir.
- İşletme hataları, kontaminasyon gibi nedenlerle biyogaz üretimini sağlayan mikroorganizmalar hayatıyetini kaybedebilir. Bu durum elektrik üretimini uzun süre aksatabilir.
- Üretilen elektrik YEKDEM kapsamında ABD Doları cinsinden satılmaktadır. Türk Lirası'nın aşırı değer kazanması durumunda elektriğin YEKDEM kapsamında satılmasının karlılığa bir etkisi olmayabilir.
- Biyogaz ve bundan elektrik üretimi için kullanılan makine ve ekipmanlar kazalar, kullanıcı hataları, bakım eksikliği ve diğer nedenlerle zarar görebilir. iletim hatları arızalanabilir ve bu durumlar elektrik üretimini ve iletimini engelleyebilir.

C. Şirket'in Akaryakıt İstasyonu Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Şirket'in akaryakıt istasyonunda yangın, patlama gibi kazalar meydana gelebilir ve bu nedenle Şirket'in varlıkları ile üçüncü kişilerin varlıkları zarar görebilir ve orta

		poliçeleri tarafından karşılanmayabilir. • Şirket'in akaryakıt istasyonu daha çok Niğde Tesisi'ne gelen meyve kamyonlarına hizmet etmektedir. Fabrikanın faaliyetlerine son vermesi, sektöre uğraması, meyve arzının düşük olması istasyonun ziyaretçi sayısını ve satışlarını azaltabilir. • Elektrikli araçların yaygınlaşması ve diğer nedenlerle akaryakıtta olan talep azalabilir ve bu akaryakıt istasyonunun satışlarını düşürebilir. D. Finansal Riskler: Kredi riski, likidite riski, kur riski, faiz oranı riski, fiyat riski ve sermaye riski yönetimine ilişkin riskler gibi diğer riskler.
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç edilecek paylara ilişkin riskler: • Halka arz kapsamında satışa konu olan ve Borsa'da işlem görmesi planlanan paylar fiyat ve işlem hacmi bakımından dalgalanmalara maruz kalabilir. • Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilecek Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. • Türk Lirasının değerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmalar, payların piyasa değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Şirket faaliyetleri sonucunda gelecekte dağıtılabilir kâr oluşamayabilir veya dağıtılabilir kâr oluşsa bile Şirket gelecekte kâr payı ödemeyebilir. • Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

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	Şirket, halka arzdan 715.000.000 TL brüt gelir elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi ise halka arzdan 156.750.000 TL brüt gelir elde edecektir. Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin 32.040.328 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,40 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arzın hem mevcut ortakların sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı hem de sermaye artırımını suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık komisyonu, mali müşavirlik
-----	--	---

maliyetleri, halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve Borsa İstanbul İşlem Görmeye Başvuru Ücreti Halka Arz Edilen Paylar'ın birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Maliyet	Karşıl原因 Taraf	Tutar (TL)
Özel Bağımsız Denetim	Şirket	1.165.000
MKK Üyelik Ücreti (BSMV dahil)	Şirket	299.250
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	10.000.000
Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	350.000
Kurul Ücreti* (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	325.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	71.250
Aracılık Komisyonu	Şirket	15.015.000
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	3.291.750
Hukuki Danışmanlık	Şirket	1.089.714
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	238.899
Maddi Duran Varlık Değerleme Ücreti	Şirket	168.740
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti (BSMV Dahil)	Şirket	21.099
	Halka Arz Eden Pay Sahibi	4.626
Toplam Maliyet		32.040.328
Pay Başına Maliyet		0,40

* Kurul'un 24.06.2016 tarihli ve 2016/20 sayılı Bülteni'nde yayımlanan 24.06.2016 tarih ve 20710 sayılı Kararı ile belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

Satış" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Talep toplanmanın kesin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.goknur.com.tr) ve Yapı Kredi Yatırım'ın (www.vkyatirim.com.tr) adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

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

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Yapı Kredi Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:** Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Yapı Kredi Yatırım'ın önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karar verilecektir.
- **Şirket Çalışanlarına Dağıtım:** Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden az olması halinde bütün talepler karşılanacaktır. Bu grup için taleplerin bu gruba tahsis edilen pay adedinden fazla olması durumunda tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım

talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Halka arz edilecek toplam 79.250.000 TL nominal değerli payların;

- 57.060.000 TL nominal değerdeki (%72) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 11.887.500 TL nominal değerdeki (%15) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 7.925.000 TL nominal değerdeki (%10) kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara
- 2.377.500 TL nominal değerdeki (%3) kısmı Şirket Çalışanlarına

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

Halka Arz Edilen Paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyelerine bildirimini takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri'nin MKK nezdindeki hesaplarına kaydi olarak teslim edecektir.

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listelerinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.

E.4 Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri

İhraççı, paylarının halka arzından fon geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahibi, pay satış geliri elde edecektir. Halka arza aracılık eden Yapı Kredi Yatırım ise halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Yapı Kredi Yatırım arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin

halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan ve halka arz süreci ile sınırlı olmak kaydıyla danışmanlık hizmeti sunan Gönen Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gönen Hukuk Bürosu ile Şirket arasında, söz konusu halka arz çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar ile kişisel verilerin korunması ve dış ticaret mevzuatı gibi birtakım hukuki konularda verilen genel danışmanlık hizmeti dışında herhangi bir ilişki bulunmamaktadır. Gönen Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gönen Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile halka arz süreci ile sınırlı olmak kaydıyla, bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan ve Şirket'e halka arz süreci ile sınırlı olmak kaydıyla danışmanlık hizmeti sunan Gönen Hukuk Bürosu'na halka arza ilişkin danışmanlık hizmeti sunan LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ile Şirket arasında, söz konusu halka arz çalışmalarının yürütülmesine ilişkin herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır (LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ile halka arz çalışmalarının yürütülmesine ilişkin anlaşmalar Gönen Hukuk Bürosu ve LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu arasındadır). LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. LBF Partners Avukatlık ve Danışmanlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım'a halka arz süreci ile ilgili danışmanlık hizmeti sunan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ile Şirket arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı, halka arz çalışmaları kapsamında Yapı Kredi Yatırım'ın hukuki danışmanı olarak görev almış olup; halka arza ilişkin SPK mevzuatı tahtında Şirket, pay sahipleri ve/veya Yapı Kredi Yatırım tarafından imzalanarak Kurul inceleme ve onayına sunulan bilgi ve belgeler ile halka arz süreçlerine ilişkin olarak çeşitli hukuki danışmanlık hizmetleri vermiştir. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ile Şirket arasında, söz konusu halka arz çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış anlaşmalar haricinde herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

		Şirket ve finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile Eren Bağımsız Denetim A.Ş. arasında, Şirket'in özel bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş., Şirket'e sunduğu özel bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Şirket ve Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamında gayrimenkulleri, makine-ekipmanlar, yardımcı makine ekipmanlar ve taşıt araçları için değerlendirme raporları hazırlayan Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket ile Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. arasında, Şirket'in değerlendirme çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu değerlendirme raporları hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kurumların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve özel bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.
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	Halka arz, İhraççı Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmalat İthalat İhracat Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin (iç kaynaklar hariç) 285.000.000 TL'den 350.000.000 TL'ye artırılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 65.000.000 TL nominal değerli 65.000.000 adet B Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi Turkey Juice Company S.A.R.L'a ait olan toplamda 14.250.000 TL nominal değerli 14.250.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. İhraççı, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca Şirket paylarının, bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz

yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

Şirket'in mevcut ortaklarındadır (i) Turkey Juice Company SARL, 10.01.2023 tarihinde almış olduğu müdürler kurulu kararına istinaden düzenlenmiş olduğu 12.01.2023 tarihli taahhüdü, (ii) Aslanali Tarım 10.05.2022 tarihli ve 2022/2 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlemiş olduğu 07.11.2022 tarihli taahhüdü,, (iii) Tijaria GG Gıda Yatırım A.Ş.'nin düzenlemiş olduğu 07.11.2022 tarihli taahhüdü ve (iv) Al Yasra Investment Company Ltd'nin düzenlemiş olduğu 07.11.2022 tarihli taahhüdü ile; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına dair bir açıklama yapılmayacağını Borsa İstanbul'un ilgili pazarında bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağını ve yönetim kontrolüne sahip olduğu herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağını, Borsa İstanbul dışında satış/devir yapılması durumunda devredilen payların da işbu paragrafta düzenlenen sınırlamalara tabi olacağını ve bu hususun alıcılara bildirileceğini (Şüpheyi mahal vermemek adına Borsa İstanbul'un ilgili pazarı dışında dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açmayacak şekilde ve devraldığı paylara ilişkin olarak bu paragraftaki sınırlamalar ile ilgili olmayı taahhüt eden üçüncü kişilere Borsa İstanbul dışında yapılacak devirler serbestçe yapılabilecektir) taahhüt etmişlerdir.

Ayrıca, Şirket'in mevcut ortaklarından (i) Turkey Juice Company S.A.R.L 10.01.2023 tarihinde almış olduğu müdürler kurulu kararına istinaden düzenlenmiş olduğu 12.01.2023 tarihli taahhüdü, (ii) Aslanali Tarım 10.05.2022 tarihli ve 2022/2 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden düzenlenmiş olduğu 07.11.2022 tarihli taahhüdü, (iii) Tijaria GG Gıda Yatırım A.Ş.'nin düzenlenmiş olduğu 07.11.2022 tarihli taahhüdü ve (iv) Al Yasra Investment Company Ltd'nin düzenlenmiş olduğu 07.11.2022 tarihli taahhüdü ile; SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8. maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak

		şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve sahibi oldukları payları Borsa dışında satmaları / devretmeleri halinde Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini taahhüt etmişlerdir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Ortaklık paylarının halka arzı mevcut ortağın rüçhan hakları kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için -5,84 TL tutarında ve -%53 oranında sulanma etkisi olacaktır. Halka arza katılmayan mevcut ortak için sulanma etkisi 1,23 TL ve %31 oranında olacaktır.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri ile 30.09.2021 ve 30.09.2022 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarının özel bağımsız denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	: Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	: Nazım Hikmet
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	: İstanbul Yeminli Mali Müşavirler Odası
Adresi	: Maslak, Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 K:10, 34381 Sarıyer/İstanbul

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

Yektir
TURKISH COMPANY S.A.R.L.
6D, ROYAL DE MEYER L-2633
SENNINGEN LUKSEMBURG
VKN: 8794551024
TEL: 0312 317 27 53

31

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL
DEĞERLER A.Ş.
Levent 33 Kat Kat: 33 Kat: 33 Kat: 33
Blok: 33 Kat: 33 Kat: 33 Kat: 33
3333 Levent Kat: 33 Kat: 33 Kat: 33
Sicil No: 267000 / Mersis No: 0815-0023-1010-0010
www.yapi.kredi.com.tr

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri ile 30.09.2022 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal durum tablosu aşağıda sunulmuştur.

VARLIKLAR (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Dönen Varlıklar	792.626.102	1.137.015.324	2.181.378.741	2.716.340.847
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.292.399	109.221.821	201.510.324	39.756.863
Finansal Yatırımlar	156.915	-	-	55.642.300
Ticari Alacaklar	307.499.272	538.183.469	1.056.782.760	1.252.232.942
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	237.190.237	311.121.157	704.787.473	809.449.501
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	70.309.035	227.062.312	351.995.287	442.783.441
Diğer Alacaklar	96.313.434	121.964.054	136.759.499	96.494.154
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	42.265.986	44.303.355	-	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	54.047.448	77.660.699	136.759.499	96.494.154
Stoklar	276.297.799	308.210.963	659.652.583	1.102.064.921
Peşin Ödenmiş Giderler	61.063.310	32.404.381	59.656.852	79.509.386
Carî Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	1.259.533	1.703	2.768.536	4.672.519
Diğer Dönen Varlıklar	11.737.440	27.028.933	64.248.187	85.967.762
Duran Varlıklar	221.942.694	250.671.505	863.521.986	898.959.809
Diğer Alacaklar	8.323.326	8.485.468	1.507.956	621.684
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8.323.326	8.485.468	1.507.956	621.684
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	531.924	503.240	2.960.000	2.960.000
Maddî Duran Varlıklar	177.336.536	192.162.701	814.420.052	867.472.406
Maddî Olmayan Duran Varlıklar	348.697	7.691.396	7.102.999	6.735.285
- Diğer Maddî Olmayan Duran Varlıklar	348.697	7.691.396	7.102.999	6.735.285
Kullanım Hakkı Varlıkları	686.777	-	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	-	2.676	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19.695.424	19.803.493	-	-
Diğer Duran Varlıklar	15.020.010	22.022.531	37.530.979	21.170.434
TOPLAM VARLIKLAR	1.014.562.796	1.387.686.829	3.044.900.727	3.615.300.656
KAYNAKLAR (TL)	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.09.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	617.675.621	999.818.527	1.826.748.827	2.218.466.153
Kısa Vadeli Borçlanmalar	330.130.628	559.014.729	1.014.530.854	1.488.992.259
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	162.225.122	158.559.206	384.756.942	340.559.219
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	519.159	-	-	-
Ticari borçlar	84.109.852	205.231.109	375.040.996	342.664.678
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6.736.919	69.309.933	14.266.866	30.013.510

GELİR TABLOSU (TL)	01.01.- 31.12.2019	01.01.- 31.12.2020	01.01.- 31.12.2021	01.01.- 30.09.2021	01.01.- 30.09.2022
Hasılat	692.976.872	1.171.529.887	1.982.470.615	1.232.789.992	3.106.232.188
Satışların Maliyeti (-)	-584.343.995	-786.815.933	-1.296.813.855	-850.543.365	-2.111.286.662
Brüt Kar/Zarar	108.632.877	384.713.954	685.656.760	382.246.627	994.945.526
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-55.989.096	-131.708.037	-333.818.739	-201.872.499	-537.512.671
Genel Yönetim Giderleri (-)	-18.338.906	-15.861.820	-28.252.047	-17.561.545	-51.196.617
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	41.297.780	43.161.585	457.260.495	92.969.166	351.123.447
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-8.998.425	-6.956.812	-2.262.755	-8.533.763	-6.997.394
Esas Faaliyet Karı/Zararı	66.604.230	273.348.870	778.583.714	247.247.986	750.362.351
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	854.795	2.190.075	4.405.045	4.129.333	2.944.407
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-25.518	-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	67.433.507	275.538.945	782.988.759	251.377.319	753.306.758
Finansman Gelirleri	351.662	834.897	874.307	716.267	3.041.390
Finansman Giderleri (-)	-64.269.893	-207.393.238	-665.505.391	-123.022.387	-456.067.548
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	3.515.276	68.980.604	118.357.675	129.071.199	300.280.600
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-1.438.651	-713.174	-744.613	-744.613	-1.033.356
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-613.142	-171.490	8.861.878	458.738	2.907.625
Dönem Karı/Zararı	1.463.483	68.095.940	126.474.940	128.785.323	302.154.869
Pay Başına Kazanç/Kayıp	219.316	68.095.940	126.474.940	128.785.323	302.154.869

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

Yatırımcılar, bu İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığını karar vermelidirler.

5.1. İhracçıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

1. Şirket 85'ten fazla ülkede bulunan müşterilerine 90'dan fazla ürünle ve geliştirdiği 624 adet reçete ile ürettiği ürünlerle hitap etmektedir. Üretime konu olan ürünlerin gerek meyve arzında yetersizlik gerekse meyvelerin yapılarındaki farklılıklar ve maliyet uyumsuzlukları nedeniyle müşterilerinin taleplerini karşılayamama riski ortaya çıkabilir.

Şirket başta meyve suyu konsantresi ve paketli meyve sularında olmak üzere müşterilerine sezonluk tedarik taahhütlerinde bulunabilmektedir. Bu ürünlerin hammaddesi olan meyvelerin hasat döneminde istenilen nitelik ve miktarda tedarik edilmesinde yaşanabilecek sorunlar ve maliyet artışları, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürünlerine yönelik talep, mevsimsel olarak değişmekte olup, bu durum, satış hacimlerini ve şirketlerin ürünlerinden elde ettiği kazançları etkilemektedir. Meyve tedarikinde ve yurtdışından tedarik edilen konsantre tedariklerinde yaşanabilecek hastalık ve iklimsel faktörlere bağlı sıkıntılar sebebiyle ürünlerin tedariki pahalılaşabilir, eksik rekolteye bağlı olarak istenilen nitelik ve nicelikte tedarik sağlanamayabilir. Bu nedenle, Şirket'in birim ürün maliyetleri artabileceği gibi istenilen nitelikte ürün tedarik edilememesi sonucunda müşterilerinin taleplerini karşılayamama riski ortaya çıkabilir. Şirket'in bu artışı satış fiyatlarına yansıtamaması brüt kârlılığı düşürebilir. Belirtilen hususlar, ürün teslimatında gecikmelere ve ürünlerin kalitesinde düşüşlere yol açarak Şirket'in faaliyetlerinden elde ettiği geliri ve bu faaliyetlerin sağladığı kârlılığı düşürebilir.

2. Şirket'in satışlarının önemli bir kısmı ihracat oluşturmaktadır. İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinin artması Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ağırlıklı olarak Avrupa ve Amerika kıtasındaki ülkelere ve ayrıca Rusya ve Uzakdoğu ülkelerine ihracat gerçekleştirmektedir. İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Şirket'in ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz yönde etkileyebilir.

Faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik ve ticari gelişmeler ihracatın büyümesine yönelik planların hayata geçirilmesine veya beklentilerin altında kalmasına engel olabilir.

Ayrıca ihracat yapılan ana pazarların (ABD, Rusya, Hollanda ve Almanya gibi) çoğunda büyük ve köklü rakipler bulunmaktadır. Ülkeler yerleşik şirketleri koruyacak idari önlemler alabilir. Bu pazarlardaki yerleşik rakipler, pazar paylarını Şirket aleyhine arttırabilirler.

Bu durumlar Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

3. Şirket'in ithalat ihracat faaliyetleri, ürettiği ürünler, faaliyetlerini yürüttüğü diğer ülkelerdeki ofisleri çok geniş mevzuat kurallarına tabidir. Şirket'in tabi olduğu mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in ilave harcama yapmasına veya faaliyetlerinin kısıtlanmasına neden olabilir, mevzuata uyumsuzluk Şirket'in yaptırımlara maruz kalmasına neden olabilir.

Şirket, kendi ofisleri olan ülkelerde veya ihracat yaptığı ülkelerde gayrimenkul, istihdam, nakliye ve lojistik, izin ve ruhsatlar, çevre hukuku, tüketici hukuku, gümrük vergileri gibi alanları ilgilendiren düzenlemelere tabidir. Söz konusu kanun ve düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi sonucu Şirket'in maruz kalabileceği yaptırımlar, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in ihracat pazarlarındaki düzenleme ve standartlardaki muhtemel değişikliklere uyumu sağlamak üzere ilgili mevzuatı takip etmek, gerekmesi halinde değişime uyum için ilave kontroller ve iş süreçleri dizayn etmek, yeni sertifikalar almak ve yeni yatırımlar yapmak veya danışmanlıklar almak için harcamalar yapması gerekebilir. Bu gibi sebepler maliyet artışlarına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

4. Şirket hammaddelerin bir kısmını yurt dışından tedarik etmektedir. İthalat politikalarındaki olası değişiklikler, tedarik yapılan ülkelerdeki iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler, Şirket'in ithalat faaliyetlerini ve bununla bağlantılı ihracat faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket hammaddelerin bir kısmını yurt dışından tedarik etmektedir. Türkiye ithalat politikasında yapılacak olası değişiklikler Şirket'in hammadde temininde sıkıntı yaşamasına sebep olabilir. Ülkelerin korumacı ticaret politikalarını sertleştirmelerini ve/veya ek gümrük vergisi benzeri olası uygulamaları Şirket'in ithalat faaliyetlerini ve bununla bağlantılı ihracat hasılatını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yurt dışından tedarik edilen konsantreler Şirket'in ürün maliyetlerinin bir kısmını oluşturmaktadır. Şirket'in üretimlerinde kullandığı meyve konsantreleri gıda ürünü olması nedeniyle tarımdan gıda sanayisine, kullanılan tüm sektörlerle ilişkisi olan, en önemlisi de iklimsel etkenlerden etkilenen alanlar arasında yer almaktadır. Bu doğrultuda, tedarik yapılan ülkelerde iklimsel, makroekonomik, çevresel ve çeşitli demografik değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

5. Şirket'in özellikle büyük müşterilerinin finansal durumlarında değişiklikler meydana gelmesi durumunda alacaklarını tahsil edememe riski ortaya çıkabilir. Ayrıca Şirket, yurtdışı satışlarının önemli bir kısmı ilgili ürünü nihai kullanıcı müşteriye yeniden satmak üzere ilgili pazarda faaliyet gösteren distribütörlere gerçekleştirmektedir. Distribütörlerin Şirket ile çalışmayı tercih etmemesi durumunda, bu durum Şirket'in müşterilerini kaybetmesine neden olabilir.

Şirket'in hem yurt içinde hem de yurt dışında ilk 10 müşteriye 2021 yılsonu itibarıyla satışları toplam satışların %68,2 Bu oran 2021 yılının ilk 9 ayında %70,1 ve 2022 yılının ilk 9 ayında ise %66,3'tür. Özellikle ihracat pazarlarında Şirket yeni müşterileri için peşin çalışmayı tercih etmekle beraber, vadeli satışlar toplam satışlar içerisinde önemli bir yer tutmaktadır. Yeni müşterilerin payı 2021 yılında %5,1 seviyesindedir. Distribütörlerden olan alacaklar 31.12.2019 itibarıyla 245.989.605 TL, 31.12.2020 itibarıyla 307.048.159 TL, 31.12.2021 itibarıyla 674.381.020 TL ve 30.09.2022 itibarıyla 356.762.853 TL'dir. Toplam alacaklar içerisinde distribütörlerden olan alacakların payı 31.12.2019'da %80,0, 31.12.2020'de %57,1, 31.12.2021'de %63,8 ve 30.09.2022'de ise %28,5'tir. Şirket'in nihai müşterileri içinde ağırlıklı olarak Şirket'in uzun yıllardan beri müşterisi olan büyük ölçekli gıda ve içecek firmaları önemli bir yer tutmaktadır. Şirket'in özellikle de vadeli satışlar kapsamındaki alacakları herhangi bir teminata bağlanmamış olabilmektedir. Şirket'in alacakları ilgili herhangi bir teminat bulunmamaktadır.

Bu önemli müşterilerinden bazılarının borçlarını ödeyemez duruma düşmesi hâlinde alacakların bir kısmının tahsil edilememesi, geç tahsil edilmesi gibi durumlar meydana gelebilir. Alacakların az sayıda büyük müşteriye yoğunlaşması, Şirket'in bir müşterisinin ödeme gücü içine düşmesinden olumsuz etkilenme riskini artırmaktadır. 30.09.2022 tarihi itibarıyla TL, ABD Doları ve Avro cinsinden olan ticari alacakların vadeleri 120 gün olup (31.12.2021: 196 gün, 31.12.2020: 167 gün, 31.12.2019: 169 gün) 30.09.2022 tarihi itibarıyla TL, ABD Doları ve Avro cinsinden olan distribütörlerden olan ticari alacaklarının vadeleri 147 gündür (31.12.2021: 220 gün 31.12.2020: 190 gün, 31.12.2019: 233 gün). Şirket'in 30.09.2022 itibarıyla toplam vadesi geçmiş alacağı 159.190.522 TL olup vadesi geçmiş distribütör alacakları ise aynı dönem itibarıyla 9.169.896 TL'dir.

Bu tür durumlar, Şirket'in nakit akışında ve kârlılığında olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirketin yurtdışı satışlarının önemli bir kısmı ilgili ürünü nihai kullanıcı müşteriye yeniden satmak üzere ilgili pazarda faaliyet gösteren distribütörlere gerçekleştirmektedir.

Distribütörlerle çalışma şekli yıldan yıla ve kurumdan kuruma değişebilmektedir. Bu kurumların konumları, satmaya yetkili olduğu bölgeler ve nihai kullanıcı müşteriler, müşteri bulma şekli, stok tutuma yükümlülükleri, müşteriye sunulan hizmetlerin kapsamı, fiyatlama süreci, rakip ürünlerin satışını yapmaya yetkili olup olmama gibi konularda pazarın şartlarına göre farklı şekillenebilmektedir.

Şirket distribütörlerle çalışmayı temel olarak ilgili yabancı pazara giriş ve tutunma stratejisinin bir parçası olarak benimsemiştir. Bu tür bir yapıyla Şirket, ilgili yabancı pazarda nihai kullanıcı müşterilerine hızlı teslimat sağlama, ithalat risklerine katlanmak istemeyen yabancı müşterilerin yerel bir depodan teslimat ve satış yaparak yerli pazarın kolaylığıyla satış hizmeti sunma, nihai kullanıcı müşterilerin stokluz kalmasının önüne geçme, ürün iade süreçlerini yönetme, lojistik risklerini yönetme gibi birçok hizmeti müşterilerine sunmayı ve bu hizmetler sayesinde de pazar payı kazanmayı hedeflemektedir. Bu yapı aynı zamanda distribütörün müşterisiyle aynı ülke hukukuna tabi olması nedeniyle, hukuki ihtilafların halinde ve nihai müşterilerden tahsilatların zamanında yapılmasında hukuki açıdan kolaylık sunmakta, nihai müşteri ise bir yabancı şirketle değil de kendi ülkesinde bulunan ve kendi hukukuna tabi bir şirketle işlem gerçekleştirdiğinden kendisini güvende hissetmektedir.

Bu sistem, düşük maliyetle pazara girişi sağlarken, distribütörlerin Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan çeşitli sebeplerle Şirket'le çalışmayı tercih etmemesi durumunda Şirket'in müşterilerini kaybetmesine neden olabilir.

6. Şirket bazı müşterilerine olan satışlardan yüksek pay almaktadır. Bu önemli müşterilerden bir veya daha fazlasının kaybedilmesi hasılatı olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in az sayıda büyük müşteriye ve distribütöre yaptığı satışlar toplam satışlar içerisinde yüksek oranlara ulaşabilmektedir.

Büyük müşterilere satışlar, sözleşmelerin yenilenmemesi, uzatılmaması veya söz konusu müşterilerin, Şirket'ten kaynaklanan veya kaynaklanmayan çeşitli sebeplerle başka üreticilerle çalışmayı tercih etmeleri gibi nedenlerle azalabilir veya sona erebilir/yapılamayabilir.

Şirket yurt içi ve yurt dışında faaliyet gösteren büyük zincir marketler için özel markalı ürünler (private label) olarak paketli meyve/sebze suyu ve diğer ürünleri üretmektedir. Bu müşterilerin Şirket'e ürettirdiği ürünlerin satışından vazgeçmesi, başka bir tedarikçi ile anlaşması veya siparişlerini azaltması Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.

Bu önemli müşteri tercihlerinde belirtilen değişikliklerin oluşması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.

7. Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir ve tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.

Bazı meyve ve sebzelerin diğerinden daha sağlıklı olarak algılanmaya başlaması, rakip ürünlerde fiyatların düşmesi, ambalaj tercihlerinin değişmesi, organik ürünlerle ilgili algının değişmesi, üretim yapılan ülkeyle ilgili olumsuz algıların gelişmesi, üretim kısıtları gibi nedenlerle tüketici tercihleri değişebilir. Tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.