



Kervan Gıda
ZPC Otmuchów & PWC Odra

Kervan Gıda Polonya Şirket Satın Alma Yatırımı

ZPC Otmuchów ve PWC Odra Hisseleri'nin Satın Alımı



İçerik

Kervan Gıda Stratejik Hedefleri

ZPC Otmuchów ve PWC Odra

Satın Alım Bilgilendirme

Satın Alım İşlem Yapısı

ZPC Otmuchów ve PWC Odra Şirket Profilleri

ZPC Otmuchów ve PWC Odra Finansal Göstergeler ve Beklentiler

Satın Alım Sonrası Stratejik Planlar

kervan

Kervan Gıda & Stratejik Hedefler

Kervan Gıda



İhracatta Lider



70.000 m²'lik
Üretim Tesis



85 Ülke
İhracat



72.300 Ton Üretim



2.230
Çalışan



En Yüksek Kapasite
Yumuşak Şeker



3 Fabrika



Kervan Gıda

- Yurt Dışında 4 Satış Ofisi



Kervan Gıda



Yenilikçi Ürün



Yüksek Lezzet &
Kalite Standartları



İç Piyasa
Pazar Payı



Yüksek İhracat



Türkiye'nin En Büyük
Yumuşak Şeker Üreticisi



Üretim Esnekliği / Çeşitlilik



Helal Üretim



Yatırım Geri Dönüş Süresi 1-2 Yıl



Artan Karlılık



Yurt Dışı Yerel Ofisler



Büyüme Odaklı

kervan



Uzun Vadeli Stratejik Hedefler



- 2023'te Dünyanın En Büyük 5. Yumuşak Şeker Üreticisi Olmak
- Avrupa'da Üretim Tesisi ile Avrupa Birliği Vergi Avantajlarından Faydalanmak
- Gelir Kaynaklarını Çeşitlendirmek
- Küresel Seviyede Marka Bilinirliğini Artırmak
- ZPC Otmuchów ile Operasyonel Sinerjiler Yaratmak

Satın Alım Sonrası Kurgulanan Stratejik Avantajlar



- Kervan Gıda'nın Tecrübesi ile ZPC Otmuchów'un İhracat Kanalının Büyütülmesi
 - Kervan Gıda'nın Yurt Dışı Ofislerinin Aracılığı ile **Modern Kanal Gücünün Artırılması**
 - Oluşacak **Vergi ve Gümrük Avantajı** ile Avrupa Modern Kanalda Daha Rekabetçi Olmak
 - Ölçek Ekonomisi ile **Operasyonel Verimliliği** Artırmak
- Otmuchów'un Portföyünden Yararlanarak **Katma Değerli Ürün Gamını Genişletmek**
 - **Çikolata Kaplamalı Marshmallow** Kategorisindeki Deneyiminden Faydalanmak
 - **OTC Gurubundaki** Deneyiminden Faydalanarak Kategoriyi Büyütmek
- Polonya Pazarında Satışları Artırmak
 - Otmuchów'un Portföyünü; **Licorice ve Marshmallow Gibi Çeşitlerle Tamamlamak**
 - **Bebeto'nun** Polonya Pazarındaki Gücünü Artırmak

kervan

**ZPC Otmuchów &
PWC Odra**

ZPC Otmuchów & PWC Odra Şirket Profilleri



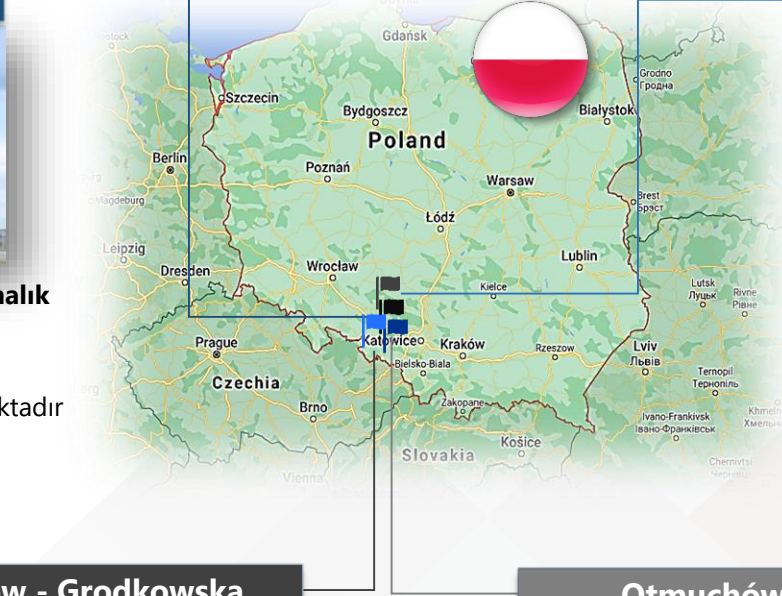
- Şirket 1952 yılında Otmuchów, Polonya'da kurulmuştur.
 - 1946'dan beri faaliyet gösteren Odra markasının sahibidir.
- Yumuşak şeker, çikolatalı marshmallow, bar, helva ürünleri ve tuzlu atıştırmalık üretimi yapmaktadır.
- 600'den fazla çalışanı bulunmaktadır.
- Polonya'nın güneyinde ikisi Otmuchów'da, biri Brzeg'de ve biri de ana merkez olan Nysa'da olmak üzere 4 üretim tesisi vardır.
- Şirket yumuşak şeker kategorisinde Polonya'da %38 üretici payı ile Pazar lideridir.

ZPC Otmuchów & PWC Odra'nın Üretim Tesisleri



Nysa (HQ)

- **Bar, kahvaltılık gevrek** ürünleri ve **atıştırmalık** ürünler üretimi yapılmaktadır
- Toplam kullanılabilir alan **14.263 m²**'dir
- Ağırlıklı olarak **fason üretim** için kullanılmaktadır



Brzeg

- **Çikolatalı şeker, karamel** ve **helva** üretimi yapılmaktadır
- Toplam kullanılabilir alan **17.342 m²**'dir
- Ağırlıklı olarak **markalı ürünler** için kullanılmaktadır



Otmuchów - Grodkowska

- **Marshmallow** üretimi yapılmaktadır
- Toplam kullanılabilir alan **9.868 m²**'dir
- Hem **markalı ürünler** hem de **fason üretim** için kullanılmaktadır



Otmuchów - Nysa

- **Yumuşak şeker** üretimi yapılmaktadır
- Toplam kullanılabilir alan **20.460 m²**'dir
- Ağırlıklı olarak **fason üretim** için kullanılmaktadır

Markalar



Fason Üretim

Genel Bilgi	70 senelik geleneksel marka - Hedef kitle; aileler, orta yaş ve üzeri jenerasyonlar.	- Modern, fonksiyonel ürünler markası - Genç jenerasyon, sağlıklı yaşam jenerasyonları hedeflemektedir.	Şirket, büyük perakende zincirleri, FMCG'ler ve ilaç şirketleri için fason üretim yapmaktadır.
Ürün Grupları	- Çikolatalı şekerler - Çikolatalı Marshmallow - Helva - Karamel	- Bar (protein barı, meyve ve yulaf barları, meyve ve sebze barları) - Tuzlu atıştırmalıklar	- Yumuşak şekerler - Marshmallow - Kahvaltılık gevrek ürünleri - Bar - Helva
2020 Ciro	16,8 milyon Avro	0,6 milyon Avro	31,9 milyon Avro
Örnek Ürünler			



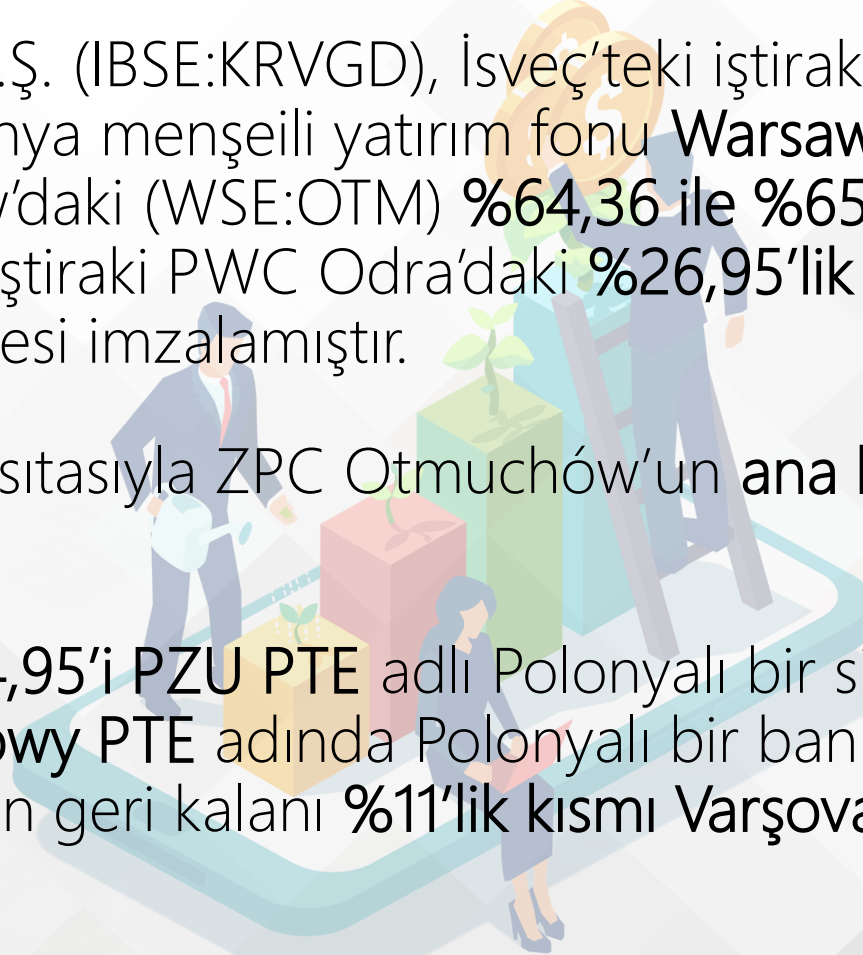
kervan

Satın Alım Bilgilendirme

ZPC Otmuchów & PWC Odra Hisseleri'nin Satın Alımı

- Genel Bakış;

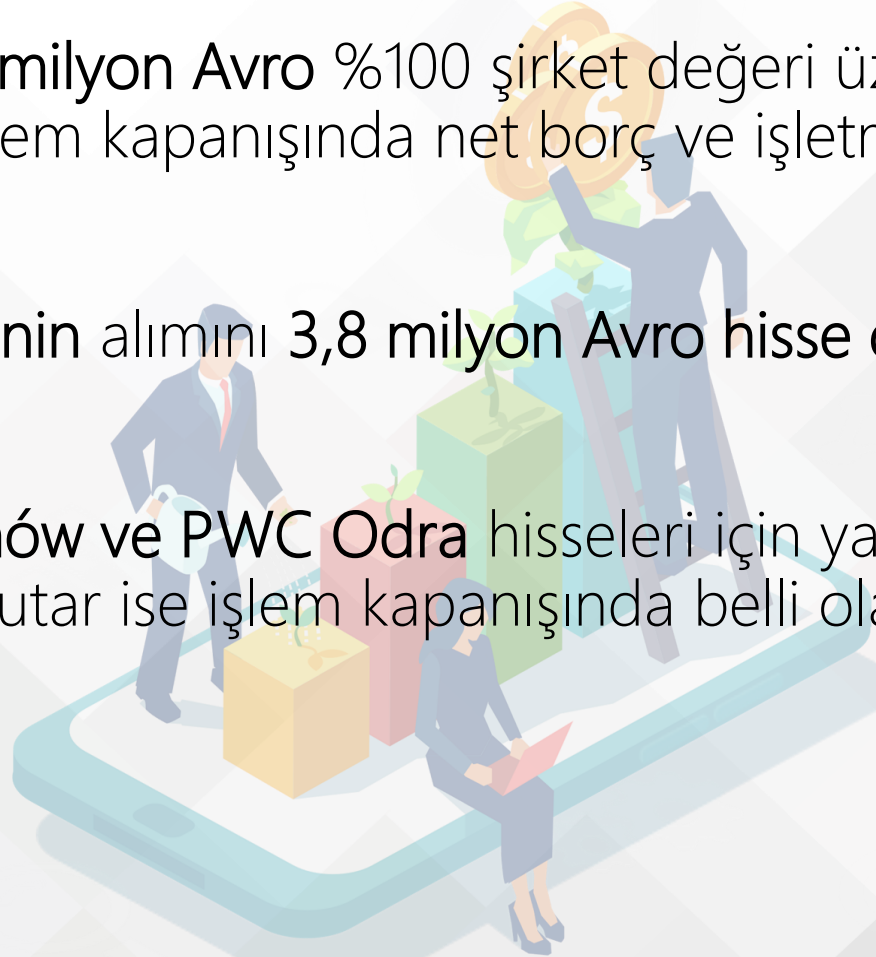
- Kervan Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (IBSE:KRVGD), İsveç'teki iştiraki Kervan International AB vasıtasıyla Polonya menşeli yatırım fonu **Warsaw Equity Management**'ın ZPC Otmuchów'daki (WSE:OTM) **%64,36 ile %65,29 arasındaki hissesini** ve ZPC Otmuchów'un iştiraki PWC Odra'daki **%26,95'lik hissesini** satın almak üzere hisse devir sözleşmesi imzalamıştır.
- Kervan Gıda edindiği hisseler vasıtasıyla ZPC Otmuchów'un **ana hissedarı** konumuna gelecektir.
- ZPC Otmuchów **hisselerinin %14,95'i PZU PTE** adlı Polonyalı bir sigorta şirketinin ve **%8,76'lık kısmı da PKO Bankowy PTE** adında Polonyalı bir bankanın emeklilik yatırım fonlarına aittir. Hisselerinin geri kalanı **%11'lik kısmı Varşova Borsası'nda** işlem görmektedir.



ZPC Otmuchów & PWC Odra Hisseleri'nin Satın Alımı

- Satın Alım Bedeli;

- ZPC Otmuchów hisselerini 23,5 milyon Avro %100 şirket değeri üzerinden satın alacak olup nihai hisse değeri işlem kapanışında net borç ve işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olacaktır.
- PWC Odra'nın %26,95'lik hissesinin alımını 3,8 milyon Avro hisse değeri üzerinden gerçekleştirecektir.
- Satın alınacak olan ZPC Otmuchów ve PWC Odra hisseleri için yaklaşık 16,7 milyon Avro ödenecektir. Nihai tutar ise işlem kapanışında belli olacaktır.



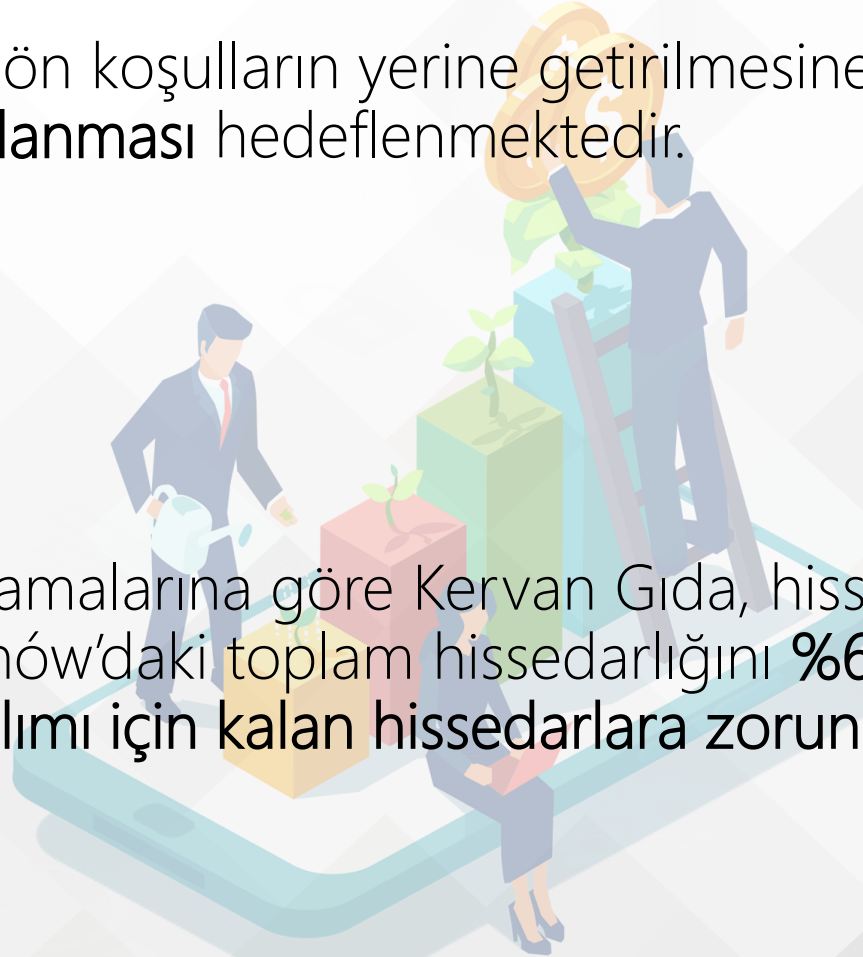
ZPC Otmuchów & PWC Odra Hisseleri'nin Satın Alımı

- İşlem Kapanışının Zamanlaması;

- Satın alma işleminin kapanışının ön koşulların yerine getirilmesine bağlı olarak 2021'in ikinci çeyreğinde tamamlanması hedeflenmektedir.

- Zorunlu Çağrı Yükümlülüğü

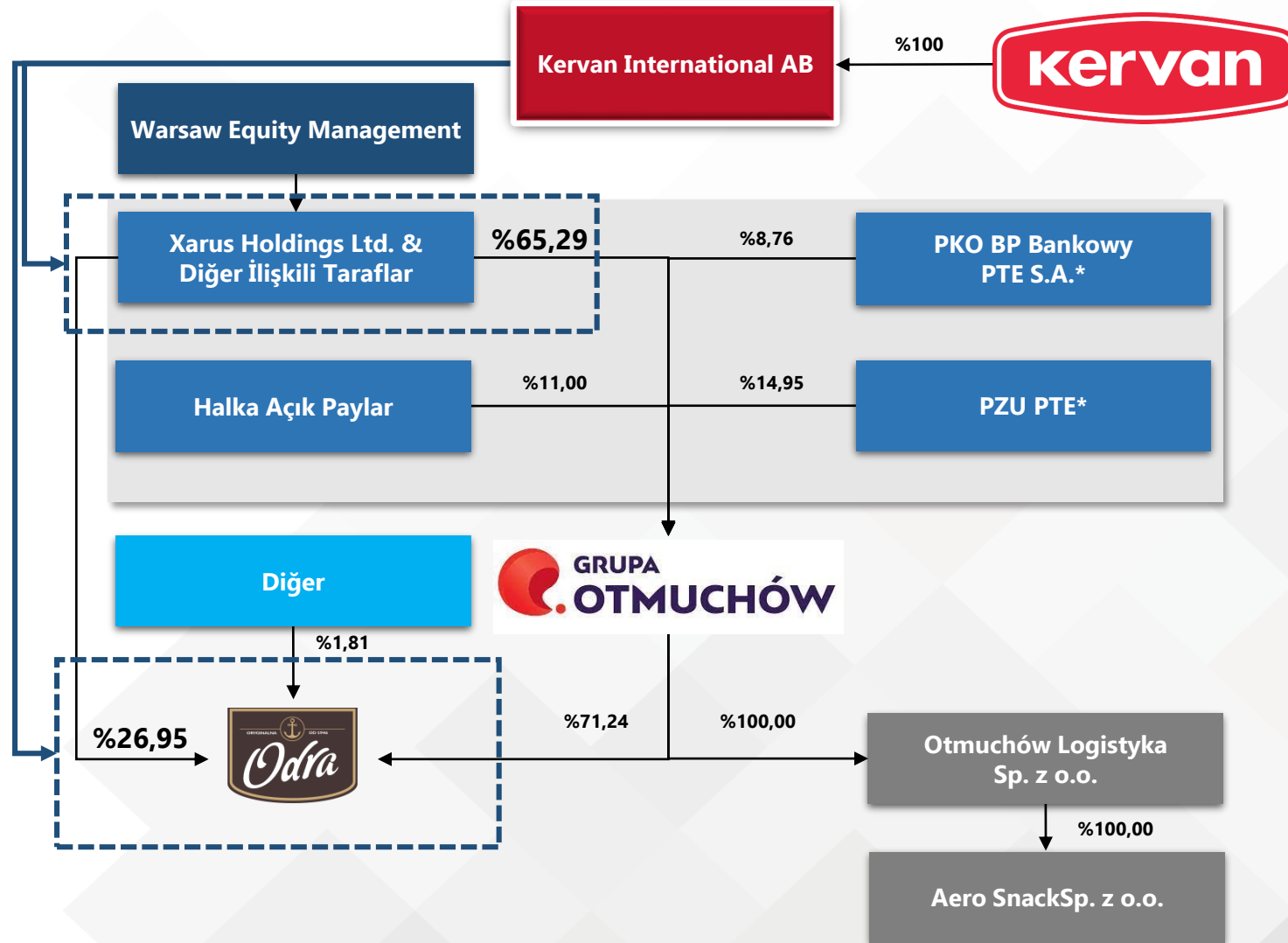
- Polonya Sermaye Piyasası uygulamalarına göre Kervan Gıda, hisse devrinden itibaren 3 ay içinde ZPC Otmuchów'daki toplam hissedarlığını %66'ya çıkartmak üzere %0,71 ile %1,64'lük hisse alımı için kalan hissedarlara zorunlu pay alım teklifi yapmakla yükümlüdür.



kervan

İşlem Yapısı

İşlem Yapısı



*Belirtilen paylar PZU PTE adında Polonyalı bir sigorta şirketinin ve PKO Bankowy PTE adında Polonyalı bir bankanın emeklilik yatırım fonlarına aittir.

kervan

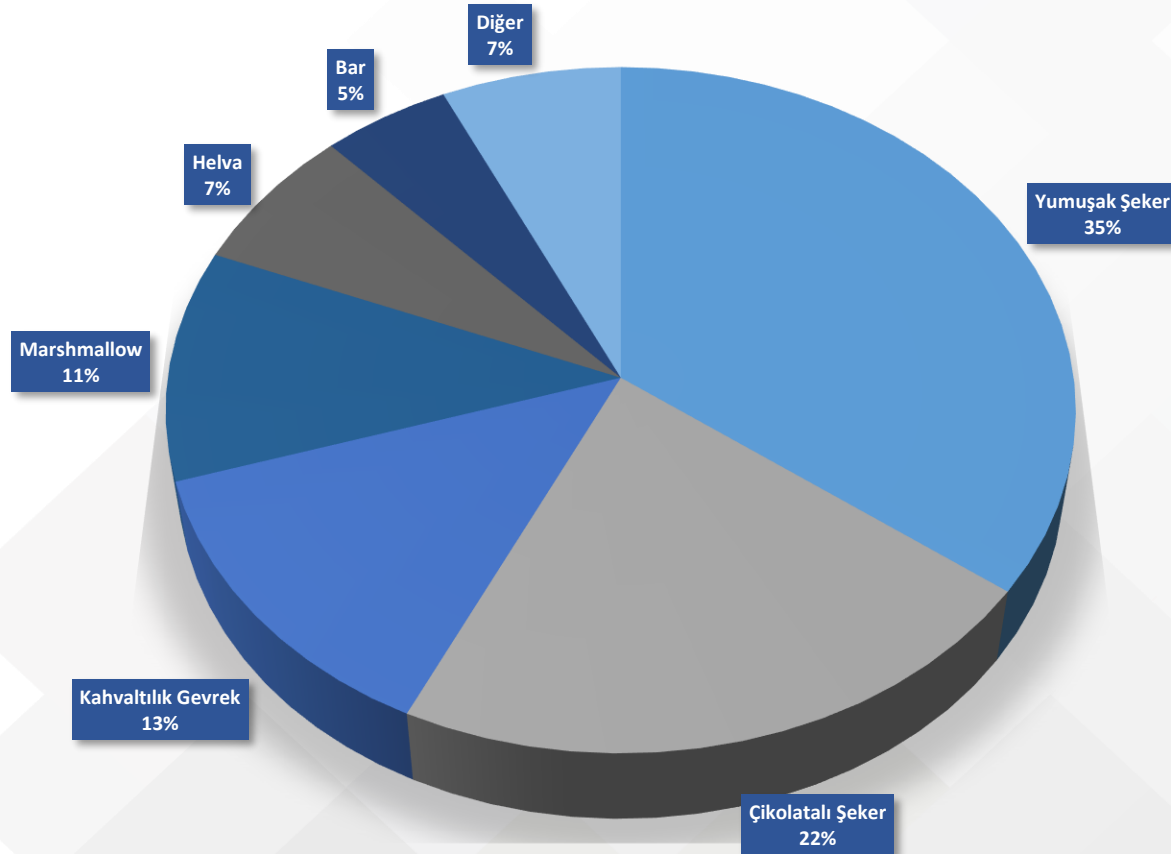
Şirket Profilleri

ZPC Otmuchów & PWC Odra Şirket Profilleri

- 2020 toplam gelir 50m €



Kategori Bazında Ciro Dağılımları (2020 - %)

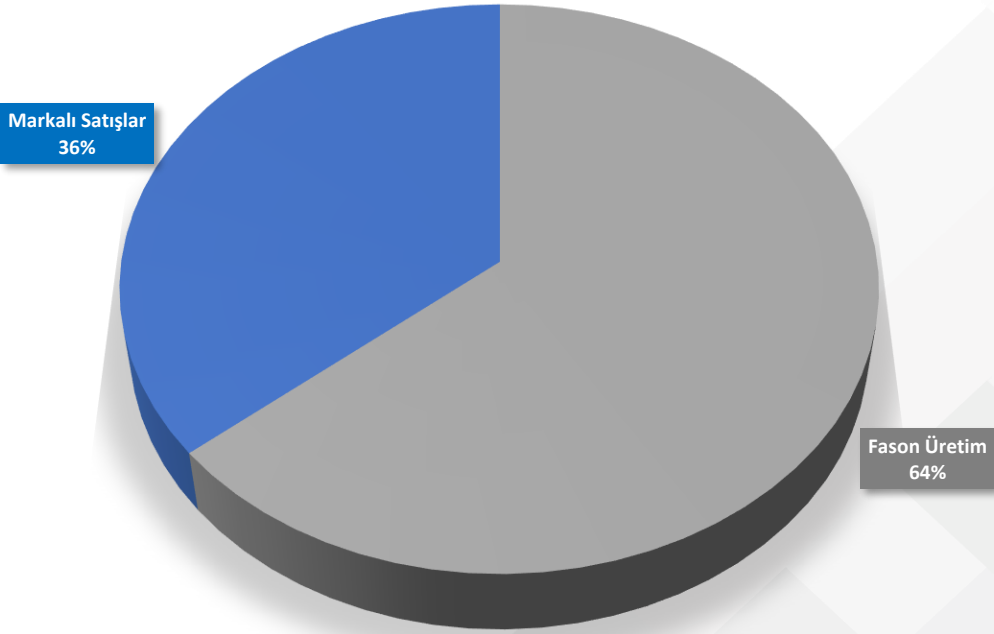


ZPC Otmuchów & PWC Odra Şirket Profilleri

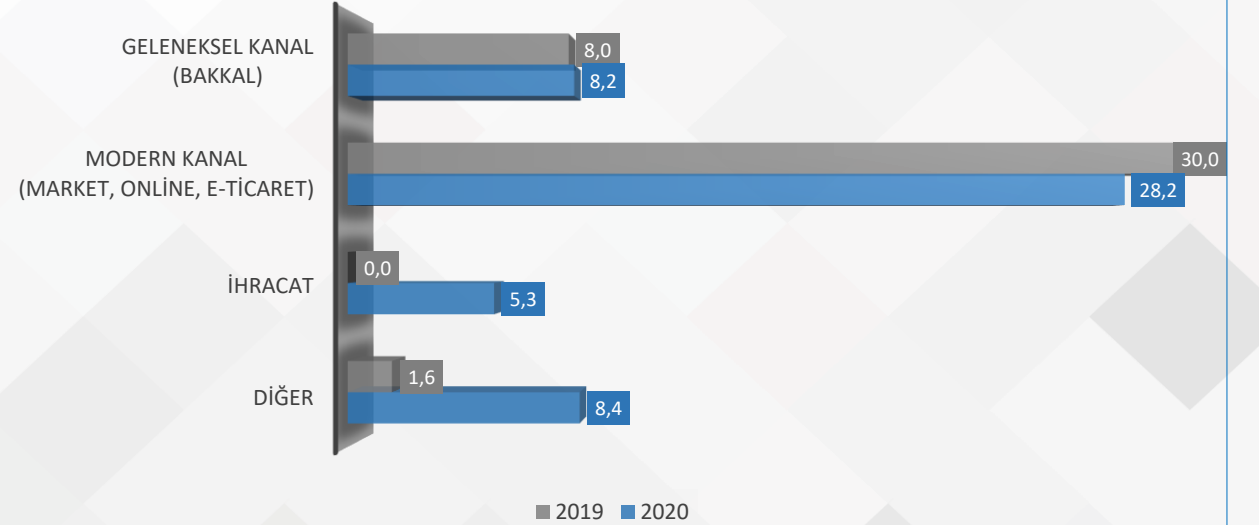
- 2020 toplam gelir 50m €



Satışların Dağılımı (2020 - %)



Kanal Bazında Ciro Dağılımı (2020 - .m €)



kervan

Finansal Göstergeler

ZPC Otmuchów Finansal Göstergeleri



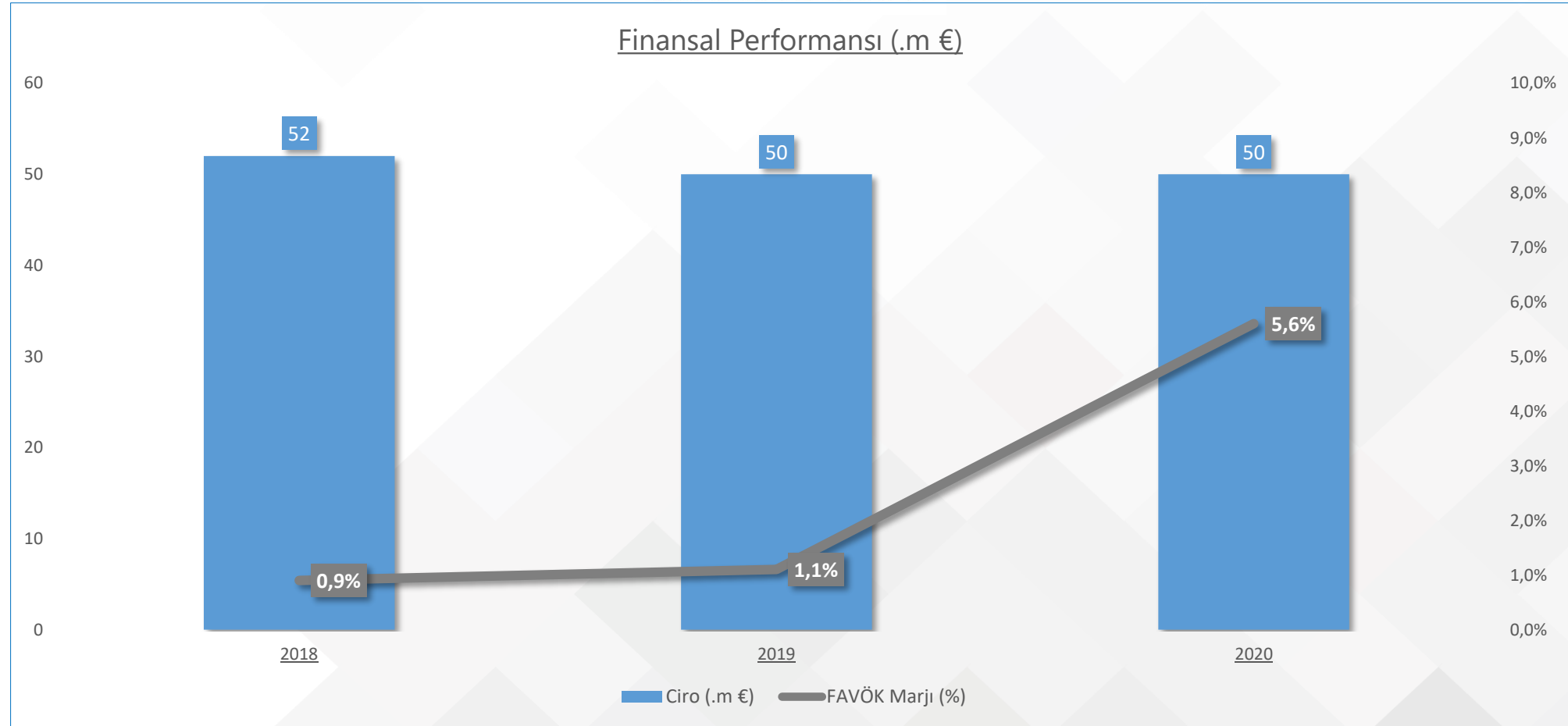
ZPC Otmuchów Konsolide Bilanço Kalemleri					
Tarih		Ara-31-2018	Ara-31-2019	Ara-31-2020	Mar-31-2021
		.m €	.m €	.m €	.m €
VARLIKLAR	Dönen Varlıklar	20.3	16.9	17.5	19.5
	Nakit ve Nakit Benzerleri	1.9	2.7	1.7	1.3
	Ticari Alacaklar	11.0	6.8	8.4	9.6
	Stoklar	4.6	5.3	5.6	6.2
	Diğer Dönen Varlıklar	2.8	2.2	1.9	2.3
	Duran Varlıklar	26.4	25.5	21.6	20.9
	Arsa, Fabrika & Ekipman	25.2	24.0	20.2	19.6
	Diğer Duran Varlıklar	1.2	1.5	1.4	1.4
	Toplam Varlıklar	46.7	42.5	39.1	40.4
KAYNAKLAR	Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	15.2	14.6	14.2	15.8
	Ticari Borçlar	11.2	10.7	8.7	7.8
	Kısa Vadeli Finansal Borçlar	1.2	1.4	3.8	5.6
	Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	2.8	2.4	1.8	2.4
	Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	4.5	4.8	4.1	3.8
	Uzun Vadeli Finansal Borçlar	2.7	3.1	2.8	2.5
	Ertelenmiş Vergi Giderleri	1.7	1.6	1.2	1.2
	Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.2	0.1	0.1	0.1
	Özsermaye	27.0	23.1	20.8	20.9
	Toplam Kaynaklar ve Özsermaye	46.7	42.5	39.1	40.4
Net Borçluluk		2.0	1.9	4.9	6.7

ZPC Otmuchów Finansal Göstergeleri

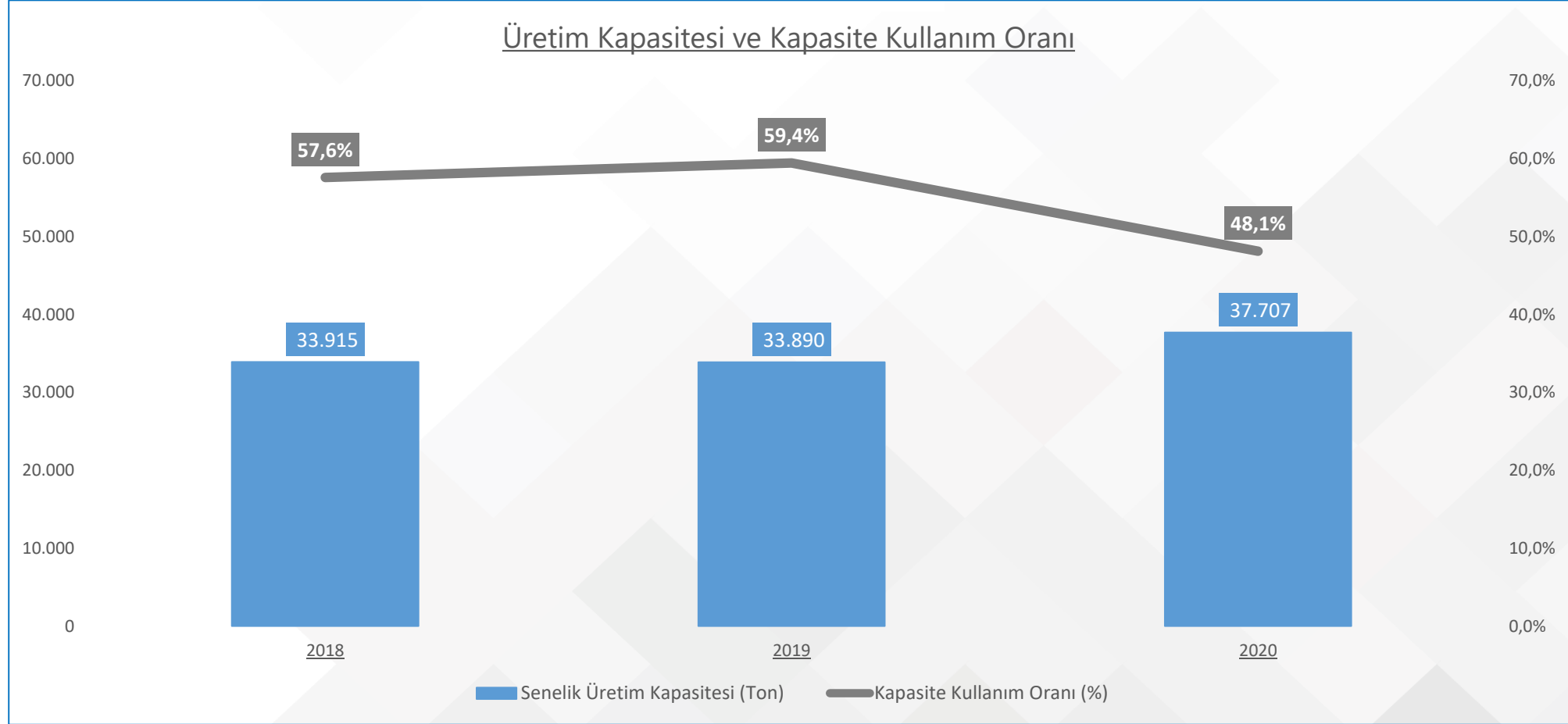


ZPC Otmuchów Konsolide Gelir Tablosu Kalemleri				
Tarih	2019	2020	1.Ç 2020	1.Ç 2021
	.m €	.m €	.m €	.m €
Net Satışlar	49.9	50.4	12.4	14.4
Satılan Malın Maliyeti	41.2	40.9	10.1	11.3
Brüt Kar	8.7	9.5	2.3	3.1
Brüt Kar Marjı	%17.5	%18.8	%18.7	%21.5
Faaliyet Giderleri	(12.6)	(9.6)	(2.5)	(2.7)
Genel Yönetim Giderleri	(2.7)	(2.5)	(0.6)	(0.7)
Pazarlama Giderleri	(8.3)	(6.8)	(1.9)	(2.0)
Diğer Faaliyet Giderleri (Gelirleri)	(1.7)	(0.2)	0.0	0.0
FVÖK	(3.9)	(0.1)	(0.2)	0.4
Amortisman	3.4	2.9	0.9	0.8
FAVÖK	(0.5)	2.8	0.7	1.2
FAVÖK Marjı	(%1.0)	%5.6	%5.9	%8.2

ZPC Otmuchów Finansal Göstergeleri



ZPC Otmuchów Finansal Göstergeleri



ZPC Otmuchów Finansal Beklentiler



ZPC Otmuchów 5 Yıllık Beklentiler					
	2021	2022	2023	2024	2025
Tonaj	23.500	29.425	35.419	40.869	45.969
Ciro (€)	60.000.000	76.645.906	90.938.085	103.857.022	116.023.458
FAVÖK Marjı	9,0%	12,0%	13,5%	14,5%	14,5%

kervan

Stratejik Planlar

ZPC Otmuchów & PWC Odra ile İlgili Stratejik Planlar



- Şirketin Karlılığını Artırmak Amacıyla **Kapasite Kullanım Oranlarının Yükseltilmesi**
- Kervan Gıda'nın **Know-How Aktarımı** ve Teknik Yetkinlikleriyle Birlikte **Operasyonel Verimliliğin Optimize Edilmesi**
- **Fabrika, Makineler ve Üretim Hatlarının** Kervan Gıda'nın Bölgesel Üretim Planları ve Gelecek Stratejisi Doğrultusunda **Düzenlenmesi**
- **Markaların** Bilinirliğinin İncelenmesi ve Gelecek Stratejilerine Paralellik Gösterecek Şekilde **Avrupa Kanallarında Konumlandırılması**



Teşekkürler