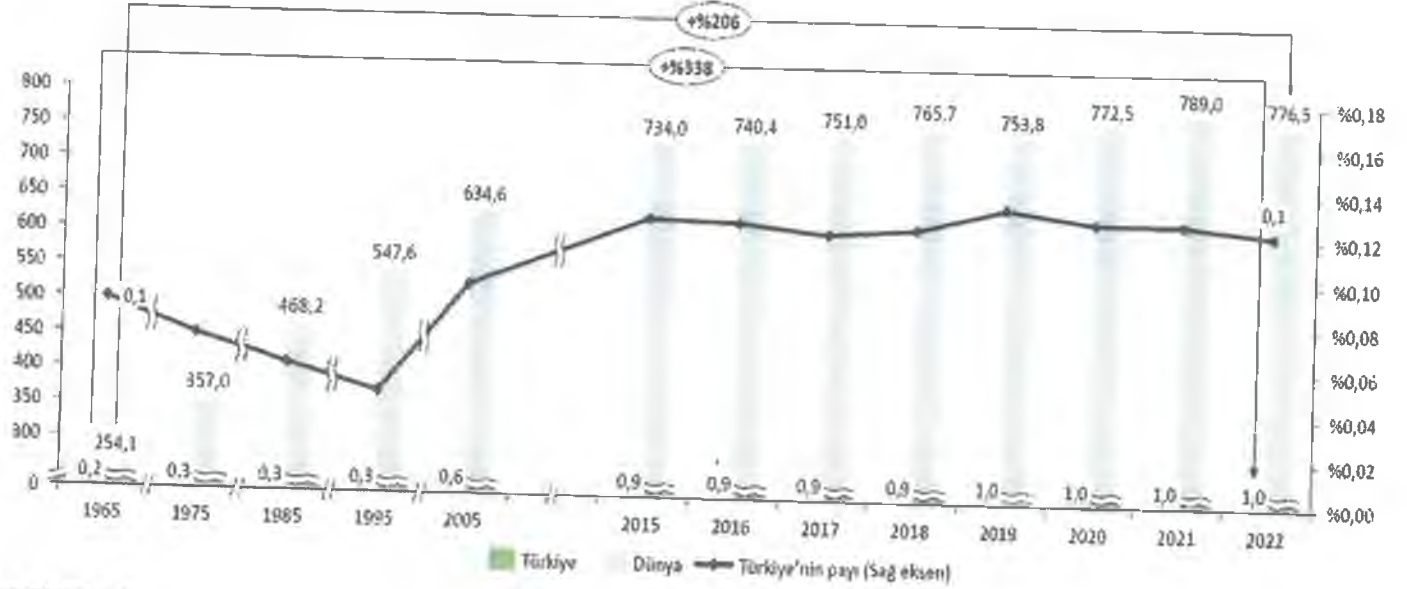
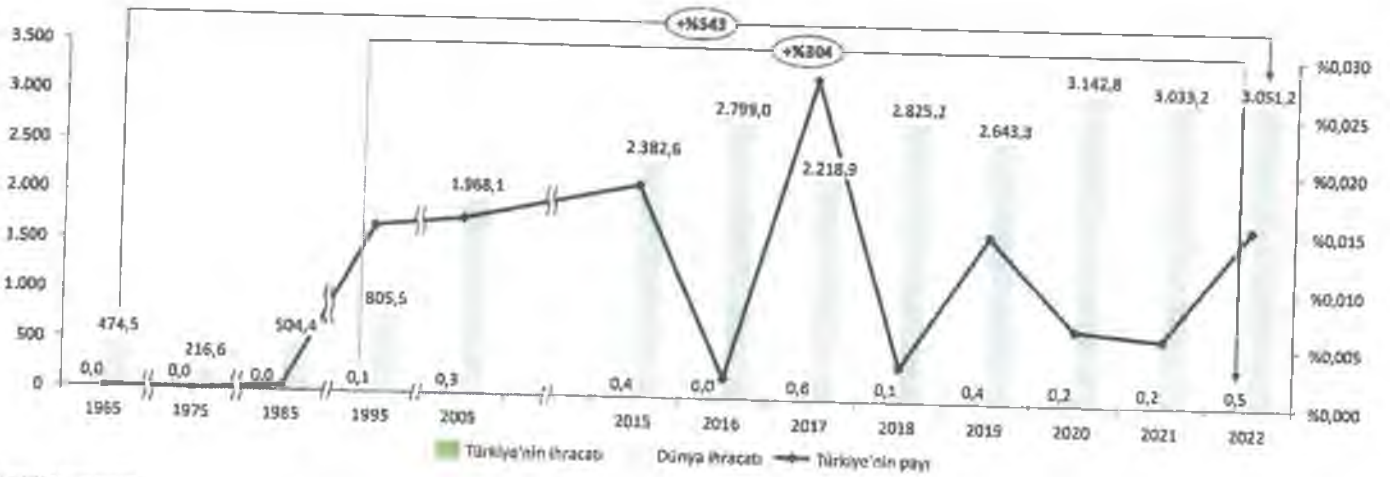


Küresel pirinç üretim miktarı, milyon ton, %, 1965-2022



Deloitte Raporu'na göre pirinç ihracatı, 1965 – 2022 yılları arasında büyürken, Türkiye'nin toplam ihracattaki payı düşük seviyelerde dalgalanmalar göstermiştir. Aşağıda yer alan tabloda 1965 – 2022 yılları arasında küresel pirinç ihracat değeri ve Türkiye'nin ihracat oranı gösterilmektedir:

Küresel pirinç ihracat değeri ve Türkiye'nin ihracat oranı, bin ton, %, 1965-2022

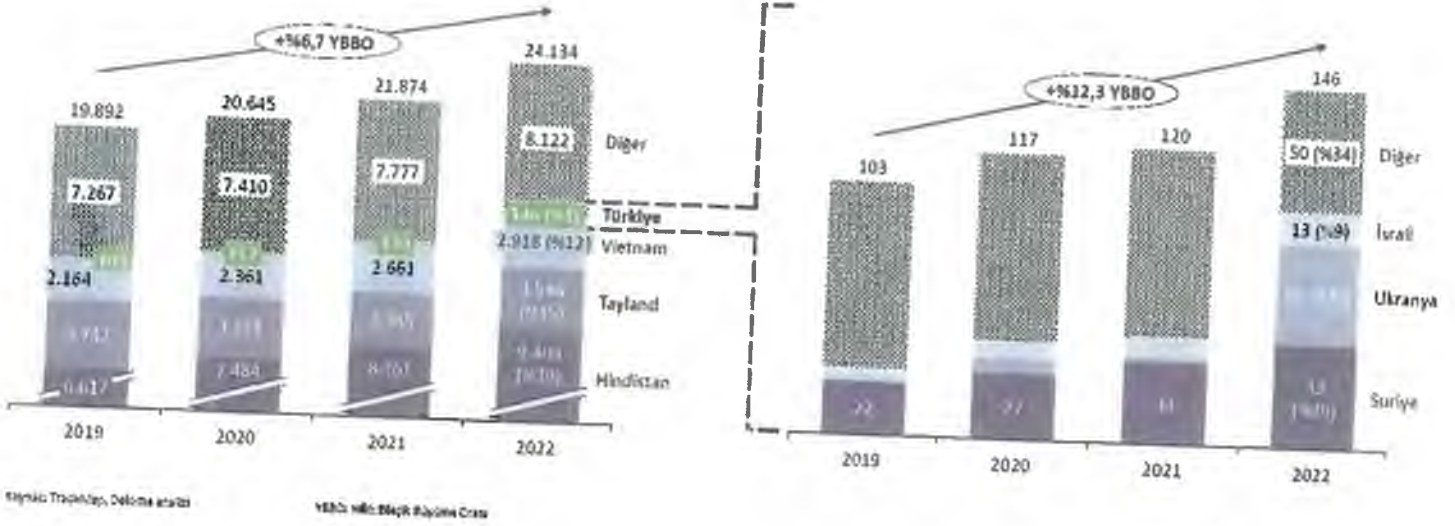


Deloitte Raporu uyarınca Türkiye, Türkiye 2022 yılında Dünya'nın en büyük on sekizinci pirinç ihracatçısıdır. Aşağıdaki tablolarda 2019 – 2022 yılları arasında dünya ve Türkiye'de pirinç ihracat değerine ilişkin veriler takip edilebilmektedir.



Dünya pirinç ihracatı değeri, milyon \$, 2019-2022

Türkiye pirinç ihracatı değeri, milyon \$, 2019-2022



Dünya'da ve Türkiye'de Mısır Üretim ve Ticaretine Genel Bakış

Deloitte Raporu uyarınca dünyada mısır üretim ve ticaretine ilişkin genel bilgiler, aşağıda sıralanmaktadır:

- ABD mısır kategorisinde en büyük ihracatçı konumunda yer alırken, Çin en büyük ithalatçı konumundadır.
- Hem Türkiye'de hem de dünyada mısır fiyatlarında hızlı artış devam etmektedir.
- Küresel mısır üretimi 2021/22'de 1,2 milyar ton seviyelerinde gerçekleşmiştir.
- Mısır üretiminin ve tüketiminin artarak devam etmesi beklenmektedir.

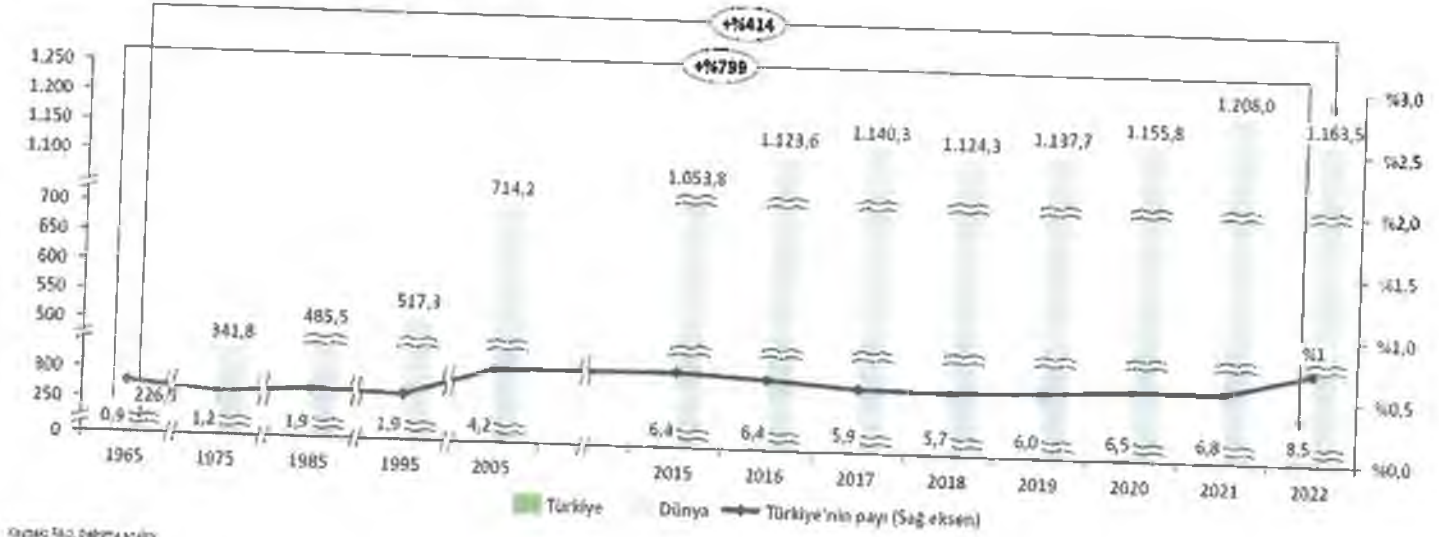
Deloitte Raporu uyarınca Türkiye'de mısır üretim ve ticaretine ilişkin genel bilgiler ise aşağıda sıralanmaktadır:

- Üretimde Konya, Şanlıurfa, Adana ilk sıralarda yer almaktadır.
- Türkiye'nin, kendine yeterlilik seviyesi olarak 2020/21 döneminde %85'e yükselmiştir.
- Türkiye'de yem sanayi mısırın %81'ini kullanmaktadır.
- 2021'de 71 TL/da tarımsal destek verilmiştir.



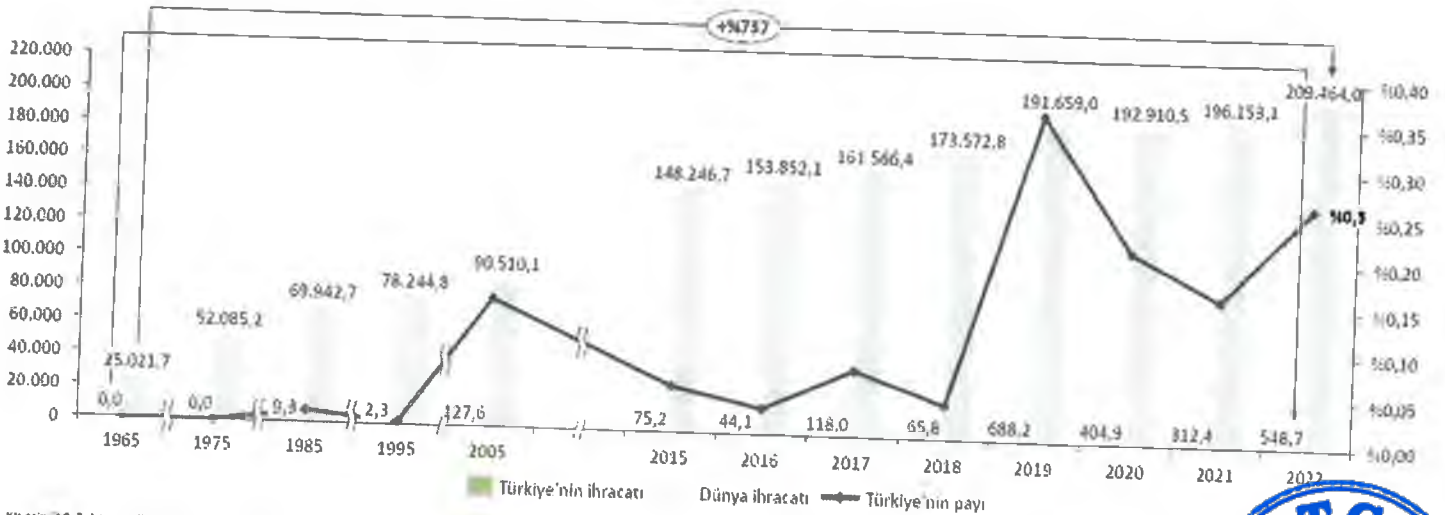
Deloitte Raporu'na göre küresel mısır üretimi, 1,2 milyon ton seviyelerinde yükselirken Türkiye'nin aldığı pay %1 seviyelerindedir. Aşağıdaki tabloda 1965 – 2022 yılları arasında küresel mısır üretim miktarı gösterilmektedir:

Küresel mısır üretim miktarı, milyon ton, %, 1965-2022



Deloitte Raporu'na göre mısır ihracatı, 1965 – 2022 yılları arasında büyürken, Türkiye'nin toplam ihracattaki payı dalgalanmalar içermektedir. Aşağıdaki tabloda ise 1965 – 2022 yılları arasında küresel mısır ihracat değeri ve Türkiye'nin ihracat oranına ilişkin grafik yer almaktadır:

Küresel mısır ihracat değeri ve Türkiye'nin ihracat oranı, bin ton, %, 1965-2022

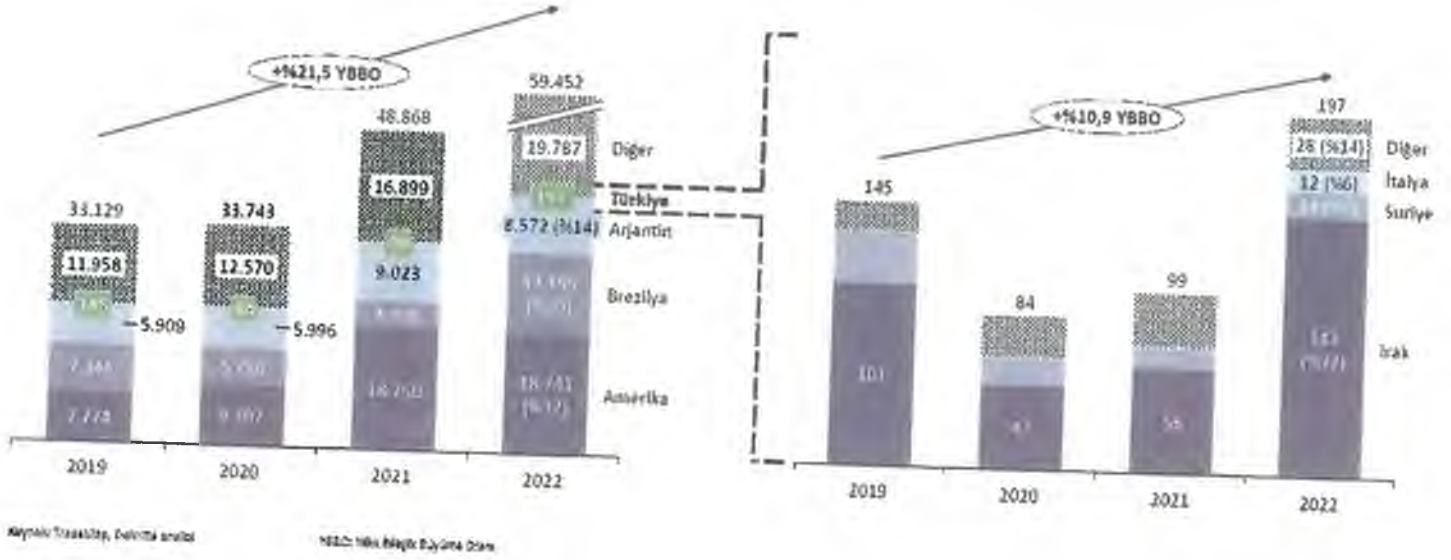


Deloitte Raporu'na göre Türkiye, 2022 yılında dünyanın en büyük 21. mısır ihracatçısıdır. Türkiye'nin en çok mısır ihracatı yaptığı pazarlar ise Irak, Suriye ve İtalya olarak sıralanmıştır.



Dünya mısır ihracatı değeri, milyon \$, 2019-2022

Türkiye mısır ihracatı değeri, milyon \$, 2019-2022

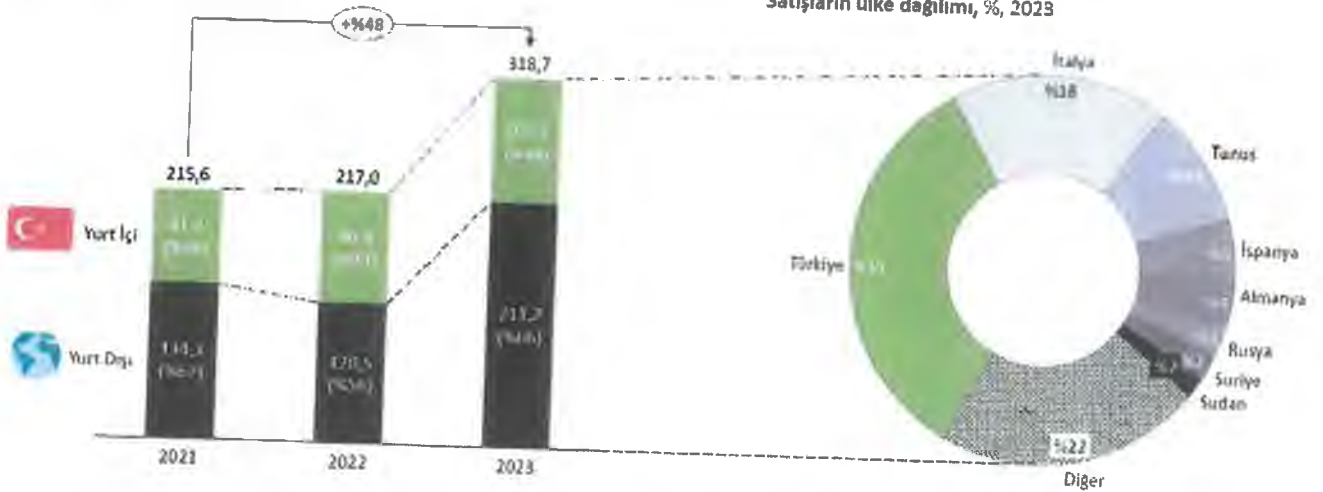


Şirket'in Sektördeki Konumu

Şirket'in 2021 – 2023 yılları arası net satışları ton bazında yaklaşık 1,5 katına çıkmıştır ve 2023 yılında 319 bin ton seviyesine ulaşmıştır. Aşağıdaki grafiklerde Şirket'in, 2021 – 2023 yılları arasında yurt içi ve yurt dışı net satışları ve satışların ülkeler bazında dağılımı gösterilmektedir:

Net satışlar, bin ton, 2021-2023

Satışların ülke dağılımı, %, 2023



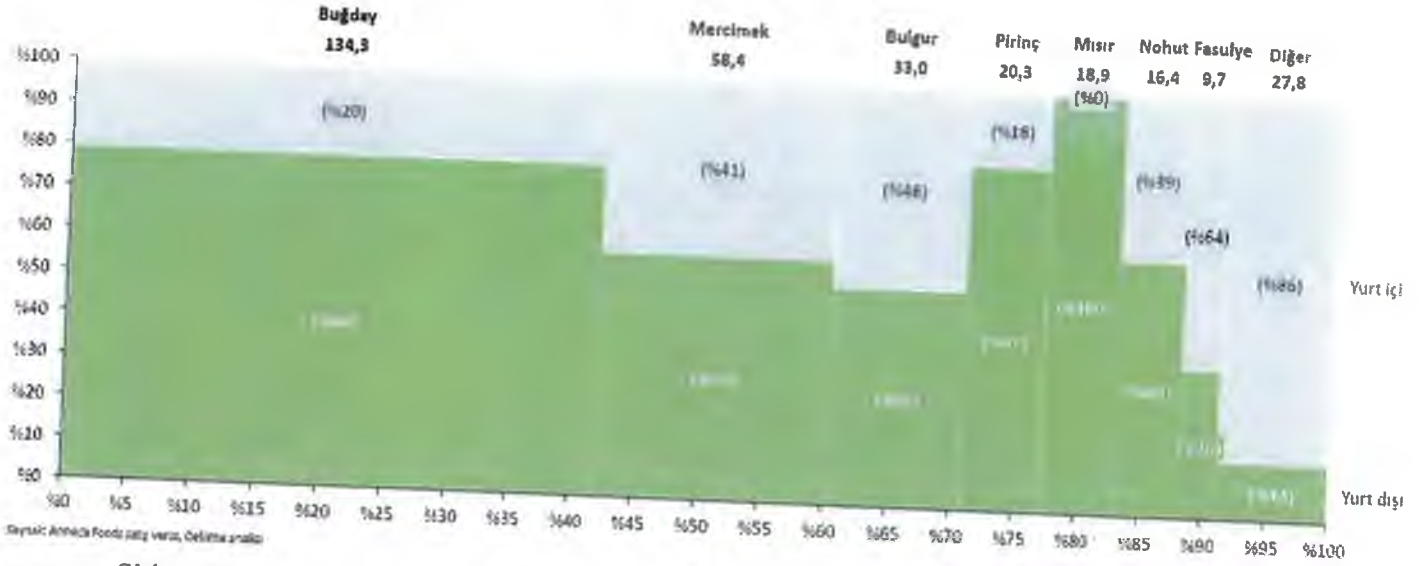
Şirket'in satışlarının %75'inden fazlası buğday, mercimek ve bulgur ürünlerinden oluşmakta olup 2023 yılı itibarıyla kategori bazlı net satış miktar oranları, aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

armada

163

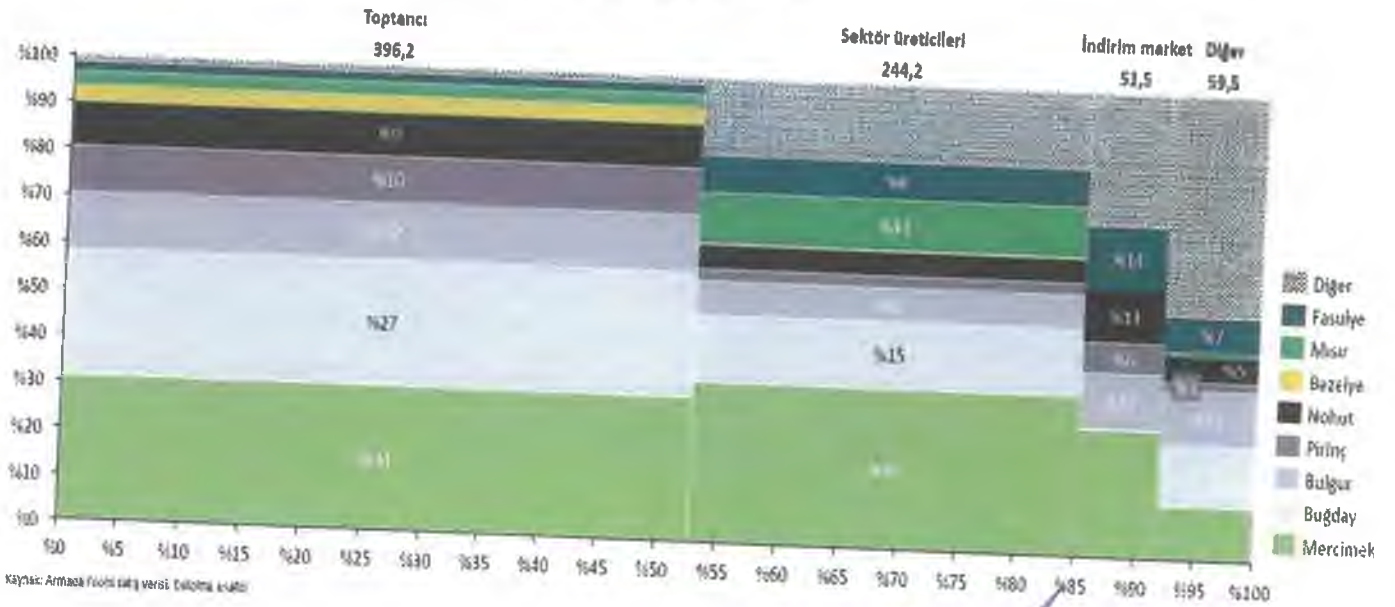


Kategori bazlı net satış miktar oranı, bin ton, %, 2023



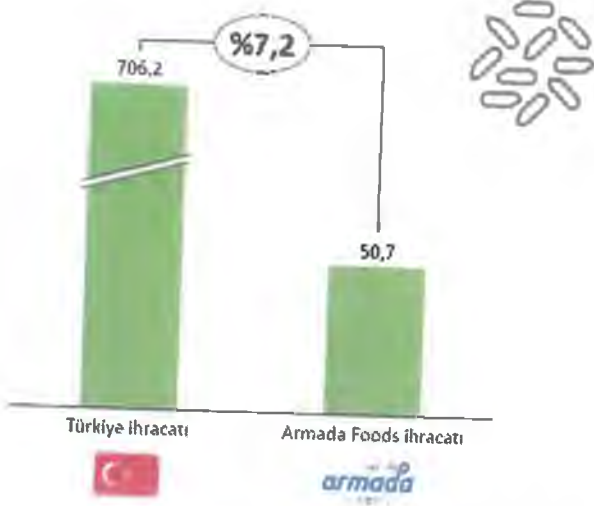
Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022 ve 31.12.2023 yıllarındaki toplam satışları değerlendirildiğinde en önemli satış kanalının toptancı ve sektör üreticileri olduğu görülmektedir. B2C alanında ise indirim marketler öne çıkmaktadır. Aşağıdaki tabloda 2021 – 2023 yılları için, Şirket'in satış kanalları uyarınca ürün kategorilerinin net satış miktarlarına yer verilmiştir:

Satış kanalına göre ürün kategorilerinin net satış miktarları, bin ton, %, 2021-2023 toplam

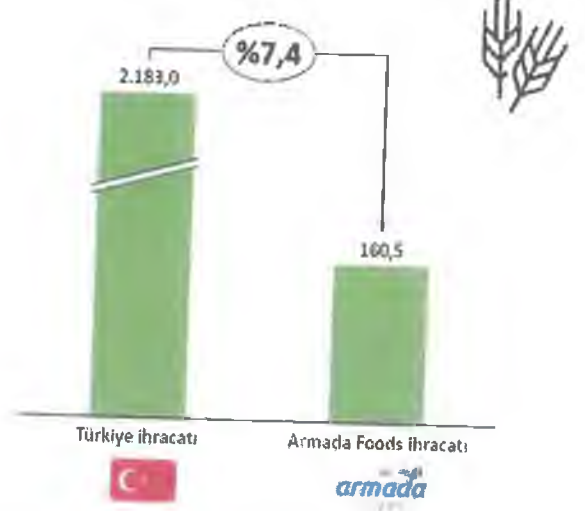


Şirket'in 31.12.2023 tarihinde gerçekleştirmiştir. Aşağıdaki tablolarda Türkiye ve Şirket'in bakliyat ve hububat ihracatı tutarları ayrı ayrı gösterilmektedir:

Türkiye ve Armada Foods bakliyat* ihracatı, bin ton, 2023



Türkiye ve Armada Foods hububat* ihracatı, bin ton, 2023



* Bakliyat kategorisi; mercimek, nohut, fasulye ve bezelye ürünlerini içermekte olup hububat kategorisi ise buğday, bulgur, pirinç ve mısır ürünlerini içermektedir.

Bakliyat ve Hububat Sektörü Oyuncularına Genel Bakış

Şirket'in mevcut çalışan sayısı, ihracat noktası, üretim kapasitesi ve depolama alanı bakımından, Türkiye pazarında sektördeki ilk 5 rakibine ilişkin veriler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	Çalışan Sayısı	İhracat Ülke Noktası	Üretim Kapasitesi* (Ton, yıllık)	Üretim Tesisi Sayısı	Kapalı Alan (m ²)	Ürünler
Rakip 1	590	100	1,00 milyon	2	85.465	Bakliyat, hububat, tahıl, kinoa, süper gıdalar, kurutulmuş gıda ve organik gıda
Rakip 2	1.000	85	1,15 milyon	4	50.000	Bulgur, mercimek, pirinç, fasulye, nohut, bakla, barbunya, bezelye, börülce, buğday, mısır
Rakip 3	600	100	1,45 milyon	-	175.000	Pirinç, bakliyat, bulgur, organik gıda, süper gıdalar
Rakip 4	900	85	1,50 milyon	-	-	Fasulye, barbunya, bulgur, nohut, mercimek
Şirket	422	90	1,01 milyon**	3	59.911**	Mercimek, nohut, barbunya, börülce, fasulye, popcorn



						bezelye, buğday, kinoa, karabuğday, çiya, bulgur, pirinç, mısır, organik gıda, bakliyat unu, süper gıdalar, fonksiyonel unlar
--	--	--	--	--	--	---

* Üretim kapasiteleri gösterilirken şirket internet sitelerinde paylaşılan bilgiler aynı bazın korunması adına yıllıkta çekilmiştir. Paylaşılan veriler içerisinde ürün işleme kapasitesi de bulunmaktadır

**Şirket'in Deloitte Sektör Raporu tarihi itibarıyla mevcut olan 2 üretim ve depolama tesisine ek olarak yatırım sürecinde olan 3. üretim ve depolama tesis kapasiteleri eklenince toplam üretim kapasitesi 2,77 milyon ton/ yıl, kapalı alanı ise 108.091 metre kare olacaktır.

Şirket'in Avantajları

Aşağıda sıralanan hususların Şirket'e, faaliyet gösterdiği sektörlerde avantaj sağladığı düşünülmektedir:

- 30 yılı aşkın sektör tecrübesi,
- Şirket'in geniş ürün portföyü,
- Şirket'in güçlü tedarik zincir yapılanması,
- Şirket'in geniş satış kanalları yapılanması,
- Şirket'in ihracat faaliyetleri bakımından uluslararası müşteri portföyü,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün doğası itibarıyla değişen tüketici alışkanlıklarına uyum sağlayabilen bir sektör olması,
- Şirket'in ihracat ve ithalat ağının geniş olması,
- Şirket'in çalışan bağlılığının yüksek ve iş gücü devir oranının düşük olması,
- Şirket bünyesinde kurumsallaşmanın güçlendirilmesi için üçüncü taraflardan sürekli hizmetler alınması,
- Şirket'in, faaliyet gösterdiği sektörde yer alan WFP, UNRWA, ICRC gibi uluslararası yardım kuruluşlarının kayıtlı tedarikçisi olması,
- Şirket fabrikalarının ve merkezinin limana 10 km mesafede olması sebebiyle stratejik konumu.

Şirket'in Dezavantajları

Aşağıda sıralanan hususların ise Şirket'e, faaliyet gösterdiği sektörlerde dezavantaj sağladığı düşünülmektedir:

- Şirket'in faaliyet gösterdiği sektördeki rekabet yoğunluğu ve fiyatlar,
- Şirket'in ürün kompozisyonunda yer alan bazı ürünlere yönelik uygulanan ihracat yasakları, ambargolar vb. uygulamalar,
- Ülke ve dünya genelinde satın alma gücündeki olumsuz değişimler,
- Asgari ücret artışları,
- Enerji maliyetlerinin operasyonlara etkisi,
- Şirket ürün portföyünün olumsuz mevsimsel koşullardan etkilenmesi,

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



Şirket'in ana ürün grupları bakımından yurt içi satışları ve ana ürün gruplarından her birinin toplam satışlara oranı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

*Diğer Ürünler ana ürün grubu, keten tohumu, mavi haşhaş tohumu, beyaz haşhaş tohumu, mısır, baharat ve kuruyemiş ürünlerinden oluşmaktadır.

*Diğer Ürünler ana ürün grubu, keten tohumu, mavi haşhaş tohumu, beyaz haşhaş tohumu, mısır, baharat ve kuruyemiş ürünlerinden oluşmaktadır.

hakında bilgi:



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

Sertifika Adı	Fabrika	Şirket Tarafından Edinim Tarihi	Açıklama
BRC Sertifikası	Merkez Fabrikası	28.05.2018	GFSI Onaylı Gıda Güvenliği Global Standardı
	Organik Üretim Fabrikası	16.02.2023	GFSI Onaylı Gıda Güvenliği Global Standardı
SEDEX Sertifikası	Merkez Fabrikası	14.02.2018	Sosyal Uygunluk Belgesi
	Organik Üretim Fabrikası	17.11.2022	Sosyal Uygunluk Belgesi
FDA Sertifikası	Merkez Fabrikası	08.01.2018	ABD'ye ürün gönderebilmek için gerekli kayıt belgesi
ISO 9001	Merkez Fabrika	26.12.2012	Kalite Yönetim Sistem Standardı
	Organik Üretim Fabrikası	19.01.2023	Kalite Yönetim Sistem Standardı
ISO 14001	Merkez Fabrika	27.10.2017	Çevre Yönetim Sistem Standardı
	Organik Üretim Fabrikası	08.09.2022	Çevre Yönetim Sistem Standardı
ISO 22000	Merkez Fabrika	26.12.2012	Gıda Güvenliği Yönetim Sistem Standardı
	Organik Üretim Fabrikası	18.09.2022	Gıda Güvenliği Yönetim Sistem Standardı
ISO 27001	Merkez Fabrika	17.02.2022	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistem Standardı
	Organik Üretim Fabrikası	03.04.2023	Bilgi Güvenliği Yönetim Sistem Standardı
ISO 45001	Merkez Fabrika	03.06.2017	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı
	Organik Üretim Fabrikası	23.05.2022	İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi Standardı
ISO 50001	Merkez Fabrika	25.10.2022	Enerji Yönetim Sistemi
	Organik Üretim Fabrikası	03.11.2023	Enerji Yönetim Sistemi



Halal Sertifikası	Merkez Fabrikası	26.03.2016	Ürünün İslami Kurallara Uygun Olduğunu Gösteren Sertifika
	Organik Üretim Fabrikası	23.05.2022	Ürünün İslami Kurallara Uygun Olduğunu Gösteren Sertifika
Kosher Sertifikası (STAR-K)	Tek sertifika	31.08.2023	Ürünün Yahudi Yasalarına Uygun Olduğunu Gösteren Sertifika
Kosher Sertifikası (BADATZ)	Merkez Fabrikası	21.02.2019	Ürünün Yahudi Bend Dini Yasalarına Uygun Olduğunu Gösteren Sertifika
	Organik Üretim Fabrikası	18.02.2023	Ürünün Yahudi Bend Dini Yasalarına Uygun Olduğunu Gösteren Sertifika
Biosuisse Organik Standard	Organik Üretim Fabrikası	26.01.2021	İsviçre Organik Tarım Standardı
Krav Organik Standard	Organik Üretim Fabrikası	15.04.2019	İsveç Organik Tarım Standardı
Korean Organik Standard	Organik Üretim Fabrikası	03.09.2020	Güney Kore Organik Standardı
T.C. Organik Tarım Standardı	Organik Üretim Fabrikası	12.06.2017	Türkiye Organik Tarım Standardı
NOP Organik Standard	Organik Üretim Fabrikası	31.07.2017	Amerika Organik Tarım Standardı
EU Organik Standard	Organik Üretim Fabrikası	12.06.2017	Avrupa Organik Tarım Standardı
Naturland Organik Standard	Organik Üretim Fabrikası	06.12.2023	Almanya Organik Tarım Standardı

Yukarıda sayılanların yanı sıra Şirket; 1995 yılından itibaren WFP, 1997 yılından itibaren UNRWA ve 1999 yılından itibaren ICRC gibi yardım kuruluşlarının kayıtlı tedarikçisidir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket adına TPMK nezdinde tescilli markalarına ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir. Tescilli markaların koruma süresi, başvuru tarihinden itibaren 10 yıl olup bu süre onar yıllık dönemler halinde uzatılabilir.

Başvuru No.	Başvuru Tarihi	Yenileme Tarihi	Marka Adı	Marka Görseli	Nice Sınıfları	Durum
2024/011601	26.01.2024	-	Astarte		29 / 30 / 32 /	Marka başvuru sürecindedir.
2023/119571	12.09.2023	-	Soorganic	Soorganic	29 / 30 / 31 / 32 /	Marka başvuru sürecindedir, markaya yönelik itiraz bulunmaktadır.



2023/119567	12.09.2023	-	Flavorganic	Flavorganic	29 / 30 / 31 / 32 /	Marka başvuru sürecindedir, markaya yönelik itiraz bulunmaktadır.
2023/000689	03.01.2023	-	Demeter	Demeter	29 / 30 /	Marka başvuru sürecindedir, markaya yönelik itiraz bulunmaktadır.
2021/028352	22.02.2021	22.02.2031	doyum iribaş	DOYUM IRIBAŞ	29 / 30 /	Marka tescillidir, 23.08.2021 tarihinde tescil edilmiştir.
2021/028342	22.02.2021	-	doyum başbaşı bulgur	DOYUM BAŞBAŞI BULGUR	30 /	Marka başvurusu/tescili geçersizdir.
2020/49702	13.05.2020	13.05.2030	sağlıklı doyum	SAĞLIKLI DOYUM	29 / 30 /	Marka tescillidir, 28.10.2020 tarihinde tescil edilmiştir.
2020/49688	13.05.2020	13.05.2030	organik doyum	ORGANİK DOYUM	29 / 30 /	Marka tescillidir, 02.11.2020 tarihinde tescil edilmiştir.
2020/45022	29.04.2020	29.04.2030	Doyum	doyum	29 / 30 /	Marka tescillidir, 10.06.2021 tarihinde tescil edilmiştir.
2020/136157	04.11.2020	04.11.2030	mediterranean village	MEDITERRANEAN VILLAGE	29 / 30 /	Marka tescillidir, 27.04.2021 tarihinde tescil edilmiştir.
2018/09417 ⁶	30.01.2018	30.01.2028	armada foods	armada foods	29 / 30 /	Marka tescillidir, 16.05.2019 tarihinde tescil edilmiştir.
2016/44555	17.05.2016	17.05.2026	Helmeli	Helmeli	29 / 30 /	Marka tescillidir, 02.05.2017 tarihinde tescil edilmiştir.



1727668	02.02.2023/02.02.2023	02.02.2033	armada	29, 30	Cezayir ve Rusya Federasyonu nezdinde marka tescil başvurusu reddedilmişti r, Sudan nezdinde marka tescil başvurusu gerçekleştirilmiştir, marka İngiltere nezdinde tescillidir, Sudan nezdinde ise tescil başvurusu süreci inceleme aşamasındadır	Madrid	Cezayir, İngiltere, Rusya Federasyonu, Sudan
1459197	09.02.2022	09.02.2032	armada	29, 30	Tescillidir.	Benelüks	Belçika, Hollanda, Lüksemburg

Şirket'in alan adlarına ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Alan Adı	Tescil Tarihi	Geçerlilik Süresi
armadafoods.com	09.09.2004	09.09.2027
agropulse.com	08.10.2019	21.11.2025
armadaantrepo.com	16.04.2010	16.04.2027
kirmizimercimek.com	25.03.2008	25.03.2027
bulgour.com	24.07.2015	24.07.2030
redlentils.com	27.04.2003	23.04.2028
bulgur.com	03.07.2001	03.07.2026
armadaorganic.com	04.04.2018	04.04.2028
bulghur.com	24.07.2015	24.07.2030
penteorganic.com	31.10.2020	31.10.2030
pulsesflour.com	01.04.2022	01.04.2032

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket adına tescilli herhangi bir patent, faydalı model ve/veya endüstriyel tasarım bulunmamaktadır.

7.5.İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektöre ilişkin bilgiler ve veriler, Deloitte Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan Bakliyat ve Hububat Pazar Analizi Şubat 2024 Raporu ile Şirket'ten elde edilen bilgilerden oluşmaktadır.

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

Yoktur.

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

armada
Toroslar / Mh. Atotir
Tel: +90 324 236 07 2
armada@armadafoods.com
Mersis No: 0079035

armadafoods A.Ş.
No: 1
www.armadafoods.com
Tic. Sic. No: 27.074 035 7968

172



Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla Fethi Kalıpçı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez, Mehmet Hayri Sönmez olmak üzere 3 (üç) gerçek kişi pay sahibi ve Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ünvanlı 1 (bir) adet tüzel kişi pay sahibi bulunmaktadır. Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'nin ise Fethi Kalıpçı Sönmez ve Sadettin Saygın Sönmez olmak üzere 2 (iki) gerçek kişi pay sahibi bulunmaktadır.

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla 1 (bir) adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Şirket'in doğrudan bağlı ortaklığı Kazakistan merkezli AC Agro LLP ünvanlı şirkettir. 29.11.2022 tarihinde kurulan AC Agro LLP temel olarak tarım emtialarının satın alınması, depolanması, tedarik edilmesi faaliyetleriyle iştigal etmektedir. AC Agro LLP'nin sermayesi 68.276.742,98 Kazakistan Tengesini olup Şirket, ilgili bağlı ortaklığın %70 oranında pay sahibidir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Paylarının %100'ü Şirket ortaklarından Mehmet Hayri Sönmez'e ait olan Pente Organik, "Pente Organik Gıda Ticaret Limited Şirketi" ünvanıyla 26.07.2019 tarihinde kurulmuştur. Pente Organik'in faaliyet alanı, her türlü organik gıda maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımı, satımı, dağıtımı, ithalat ve ihracatını yapmaktır. Şirket, belirli zamanlarda Pente Organik'ten kabuklu kırmızı mercimek, buğday gibi hammaddelerin alım satımını yapmaktadır.

Şirket ortaklarından Sadettin Saygın Sönmez'in %49, Fethi Kalıpçı Sönmez'in %40 ve Mehmet Hayri Sönmez'in %11 oranında pay sahibi olduğu "Arm Food Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi" 14.06.2023 tarihinde kurulmuş olup 17.07.2024 tarihinde tasfiyeye girmiştir. Tasfiyeye ilişkin ilan 17.07.2024 tarihli ve 11123 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.

Şirket'in %10 payına sahip olan Armada Anadolu'nun %95'i yine Şirket ortaklarından Sadettin Saygın Sönmez'e, %5'i ise Şirket ortaklarından Fethi Kalıpçı Sönmez'e aittir. Armada Anadolu, "Mayıs Tarım Ürünleri İthalat İhracat Sanayi Limited Şirketi" ünvanıyla 20.01.2006 tarih ve 6475 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere 03.01.2006 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Armada Anadolu'nun ticaret ünvanı, 04.11.2011 tarih ve 7936 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere "Armada Anadolu Tarım Ürünleri İthalat İhracat Ticaret Sanayi Limited Şirketi" olarak tadil edilmiş olup ardından 13.06.2022 tarih ve 10597 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere tür değişikliğine gitmiş ve ünvanı "Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi" olarak tescil edilmiştir. Armada Anadolu'nun faaliyet alanı; bakliyat, hububat ve yağlı tohumların alımı ve satımı, pazarlanması, üretilmesi, transit alış veya satışının yapılması, devredilmesi veya devralınması, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır. İhraççı ile kabuklu kırmızı mercimek, nohut, mısır, keten tohumu hammaddelerinin alım satımı, finansman sağlama ve bazı ihracat işlemlerinin yapılması konularında ticari ilişkisi bulunmaktadır.

Ek olarak, paylarının %50'si İhraççı ortaklarından Fethi Kalıpçı Sönmez'e, diğer %50'sinin İhraççı ortaklarından Sadettin Saygın Sönmez'e ait olan Armada Agro, Lidaş lisanslı depoculuk faaliyetlerinin gerçekleştirilebilmesi amacıyla kurulmuş olup 12.08.2022 tarih ve 10638 sayılı TTSG'de yayımlanarak aynı tarihte tescil edilmiştir. Armada Gıda, üçüncü fabrika yatırım kapsamında, Armada Agro Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'nin lisanslı depoculuk faaliyetlerinin yapım ve yatırım süreçlerinin tamamını üstlenmektedir. Armada Gıda Tic. San. A.Ş. ile Armada Agro Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş. arasında Kira Sözleşmesi bulunmaktadır.



Armada Agro, 30.000 ton Lidaş kapasitesini Şirket'e tahsis etmiştir. 2023 yılında programa alınarak yapımına başlanan 8.200 m² depo inşaatı devam etmektedir. Yatırımın 2025 Ocak ayı itibarıyla teslim edileceği öngörülmektedir. 25.000 ton kapasiteli çelik silo, 5.000 ton betonarme yatay depo olmak üzere toplam 30.000 ton depolama tesisinin İhraççı'nın yatırımı devam eden üçüncü fabrika alanında inşa edilmesi planlanmaktadır. Yatırımın tamamlanmasının ardından Armada Agro, İhraççı'ya kira ödeyerek lisanslı depoculuk faaliyetlerini gerçekleştirmeyi planlamakta olup bahsi geçen depoda hububat, bakliyat ve yağlı tohumların depolanmasını hedeflemektedir.

İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

İşbu izahname tarihi itibarıyla 1 (bir) adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmakta olup ilgili doğrudan bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler, aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ticaret Ünvanı	Kurulduğu Ülke ve Merkezi	Faaliyet Konusu	Etkin Pay ve Oy Hakkı Oranı (%)	Sermaye Tutarı	Sermaye Taahhüdü	Yedekleri	Net Dönem Kârı / Zararı - 31.12.2023 Tarihi İtibarıyla
AC Agro LLP	Kazakistan	Tarım emtialarının satın alınması, depolanması, tedarik edilmesi	70	68.276.742,98 Kazakistan Tengesi	Yoktur.	Yoktur.	23.628.181 Kazakistan Tengesi

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1.Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar ve maddi duran varlık alımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Cinsi	Edinildiği Yıl	Konum	Mevkii	Sınıf	Duran Varlık Tanımı	Net Defter Değeri (TL)
Azarî Ve Araçlar	2022	Mersin Orb 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	3. Orb Araçları	945.296.296
	2016	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Konvansiyonel Fabrika Binası	530.592.888
	2021	Mersin Orb 2. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Organik Fabrika Binası	300.145.398
	2024	Viranşehir / Urfa	Viranşehir / Urfa	Üretim	Gen Azarî	59.552.010
Yeraltı Ve Yerüstü Düzeyleri	2022	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Bilgi Teknolojileri Alt Yapı Hizmetleri	2.525.698
	2023	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Merkez Yönetim Otopark Sundurması	1.028.516
	2012-2020-2023	Diğer	Mersin/Akdeniz	-	-	1.079.329
						417.854
Binalar	2011	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Armada Antrepoları	379.995.568
	2022	Mersin Orb 2. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	İdari Bina	193.873.514
	2011	Mersin Klas Plaza	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Klas Plaza Yönetim Ofisi	98.892.443
	2015	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Balgur Tesisi Binası	19.407.629
	2021	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	İdari Bina İnşaatı Ek	19.667.007
	2021	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Merkez İdari Bina	16.666.337
	2022	Mersin Orb 2. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Orb Org. Saha	10.639.006
	2022	Mersin Orb 2. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Orb Org. Mercimek Eleme Tesisi	5.721.154
	2023	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Prefabrik Ofis Binası	3.235.987
						2.132.729



	2022	Mersin Osb 2. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Osib Org.Mercimek Dolun Tesisi	1.677.049
	-	Diğer	Mersin/Akdeniz	-	-	6.237.261
Tesis, Makine Ve Cihazlar	2015-2023	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	(1023 Adet Sahit Kaymet)	507.779.194
	2015-2023	Mersin Osb 2. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Üretim Ekipmanları	93.506.178
	2015-2023	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Üretim Hatları Ekipmanları	269.096.953
Donatılar	2015-2024	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim/Üretim	Kamera Sistemi, Telekopik Kapı, Klima	15.344.785
	2022-2024	Mersin Osb 2. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim/Üretim	Bilgisayar Sistemi	12.914.063
	2021	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Yönetim ve üst düzey personel araçları	6.349.708
	2023	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Yönetim ve üst düzey personel araçları	4.848.960
	2021	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Yönetim ve üst düzey personel araçları	3.795.393
	2022	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Yönetim ve üst düzey personel araçları	2.340.043
	2021	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Yönetim ve üst düzey personel araçları	1.565.622
	2020	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Genel Yönetim	Yönetim ve üst düzey personel araçları	1.463.822
	-	Mersin 1. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Pazarlama Satış Departmanı	Personel Araçları, Tırlar, Kamyonlar	33.947.715
Yapılmakta Olan Yatırımlar		Mersin Osb 3. Fabrika	Mersin/Akdeniz	Üretim	Armada 3 Yatırımı	455.407.734
Toplam						2.340.654.537

Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin olarak izahnamenin 6.2.2 no'lu bölümde açıklanan üçüncü fabrika alanı ve Şanlıurfa GES Projesi'ne ilişkin yatırım süreçleri işbu izahname tarihi itibarıyla devam etmekte olup, söz konusu projeler kapsamında çeşitli ekipman tedarik ve arazi alım süreçleri söz konusu olacaktır.

Edinilmesi planlanan maddi duran varlıklara ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler						
	Cinsi	Edinileceği - Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Yapılacak Ödemeler (USD)	Kullanım Amacı
3. Fabrika	Bakliyat Eleme Tesisi	2025/06	2.000	Mersin OSB	3.500.000	Üretim
3. Fabrika	Kırmızı Mercimek Tesisi	2025/06	3.500	Mersin OSB	4.000.000	Üretim
3. Fabrika	Diğer (Cips, Konserve, Makarna, İrmik, Kuskus, Bakliyat Unu tesisleri)	2025	25.308	Mersin OSB	26.100.000	Üretim
GES Şanlıurfa	Şanlıurfa GES Projesi 19 MW	2025/03	250.000	Şanlıurfa Viranşehir	14.300.000	GES

Şirket'in finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler								
Cins	Kira Dönemi Başlangıç	Kira Dönemi Bitiş	Kiralama Süresi Sonunda Kiralamanın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı (TL)	30.09.2024 - Kalan Anapara/Leasing	Kullanım Amacı	Bölüm	Kimden Kiralandığı
Raf sistemi	2.06.2021	15.05.2025	İhracçı	138.114	38.433	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
GM 2205 karutina kulisi buhar radyatör ü	8.03.2021	14.02.2025	İhracçı	96.412	38.780	Şirket Faaliyetleri	Üretim	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Elektirik fişer 300/104 torba 3 Adet	12.04.2021	14.03.2025	İhracçı	165.836	79.293	Şirket Faaliyetleri	Üretim	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
			İhracçı				Üretim	BNP Paribas



Aspiratör 3 adet LT 55 blower 3 Adet	12.04.2021	14.03.2025		131.586	62.974	Şirket Faaliyetleri		Finansal Kiralama A.Ş.
Ofis klima- Cephe cam sis.- Elektroonik sistem	1.07.2021	12.05.2026	İhraççı	2.439.046	3.644.584	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
İdari Bina	1.07.2021	15.06.2026	İhraççı	29.496	47.129	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Ofis havalandırma sistemi tesisatı	13.08.2021	15.06.2026	İhraççı	285.495	446.221	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Ofis cephe kapamak sistemi	17.08.2021	17.08.2026	İhraççı	969.228	1.699.293	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Ofis mobilya	28.08.2021	14.08.2026	İhraççı	693.844	1.149.745	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Ofis mobilya takımı	1.11.2021	5.10.2026	İhraççı	757.110	1.258.410	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Ofis ekipmanları	1.11.2021	5.10.2026	İhraççı	179.909	310.205	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Ofis Otis asansör	16.11.2021	5.11.2026	İhraççı	662.750	921.255	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Sortex optik ayıklama makinesi 2 adet	1.11.2021	18.04.2025	İhraççı	1.963.197	956.374	Şirket Faaliyetleri	Üretim	İç Finansal Kiralama A.Ş.
Sortex optik ayıklama makinesi	3.12.2021	5.12.2026	İhraççı	1.202.456	2.575.082	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Kuveyt Türk Katılım Leasing
Tecrübe zincirli (Hava kumalı)	22.09.2021	23.03.2026	İhraççı	75.856	103.293	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Kuveyt Türk Katılım Leasing
3 rampa - 3 köşek	22.12.2021	22.06.2026	İhraççı	87.276	138.025	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Kuveyt Türk Katılım Leasing
Vatay merdiven kırma temaskem e sesli ünlü	22.10.2021	20.10.2026	İhraççı	239.704	476.138	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Kuveyt Türk Katılım Leasing
Ofis cam sis.- Geri kazanım - Mekanik sis.	27.11.2021	5.11.2026	İhraççı	1.668.565	2.915.287	Şirket Faaliyetleri	Genel Yönetim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Çeşitli ekipmanlar	22.06.2022	23.03.2026	İhraççı	1.792.997	2.158.573	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Kuveyt Türk Katılım Leasing
Rusyalı tarar hafif tane dikici kabuk mülki	1.04.2022	1.10.2026	İhraççı	430.308	809.000	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Kuveyt Türk Katılım Leasing



metal değektör									
Sterilizasyon otoklav sistemi	2.01.20 23	23.10.2 024	İhracat	2.221.651	0	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	
SPA Servis- 3.Merzi mek fa- 500 Adet demir kafes	14.01.2 020	16.01.2 025	İhracat	206.617	64.412	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	
SAP Servis- Demir kafes	18.01.2 020	20.01.2 025	İhracat	300.962	94.895	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	
Su Silo- B-C-A arası çubu- kleri	15.05.2 020	16.05.2 025	İhracat	71.549	43.929	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	
Tek dolum tarımı dolum platform II	3.01.20 21	28.01.2 025	İhracat	41.334	12.490	Şirket Faaliyetleri	Paketleme	İz Finansal Kiralama A.Ş.	
Bakliyat istifleri demir kafes 500 adet	2.01.20 21	7.02.20 25	İhracat	109.226	32.955	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	İz Finansal Kiralama A.Ş.	
Tahıl depolama silosu	22.03.2 021	24.03.2 025	İhracat	262.484	94.348	Şirket Faaliyetleri	Depolama	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	
Tahıl depolama silosu tasarım sistemi komple	1.06.20 21	24.03.2 025	İhracat	309.262	107.236	Şirket Faaliyetleri	Depolama	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	
Jeneratör (Caterpillar 1200 KVA)	10.01.2 022	19.12.2 025	İhracat	194.539	191.468	Şirket Faaliyetleri	Üretim	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	
Yağ tankı taşı- yıcı elevatör 3 adet paketleme	25.01.2 022	25.12.2 025	İhracat	789.790	780.670	Şirket Faaliyetleri	Paketleme	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	
Tesis otomasyon kontrol panosu 5 adet standart n kartları	28.01.2 022	29.12.2 025	İhracat	304.240	301.524	Şirket Faaliyetleri	Üretim	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	
Analiz cihazı	34.02.2 022	23.01.2 025	İhracat	69.907	70.258	Şirket Faaliyetleri	Kalite Kontrol	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	
1.000 adet çelik kafes	14.01.2 022	14.01.2 025	İhracat	995.911	317.591	Şirket Faaliyetleri	Depolama	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	
Elevatör Üretim Otomasyon Çepitli Ekipmanlar	14.01.2 022	14.01.2 025	İhracat	2.837.786	908.844	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	
Sorter optik ayırıştırma mekanizması	17.04.2 022	10.02.2 025	İhracat	2.507.453	936.943	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.	
			İhracat				Lojistik	Yapı Kredi	



2 adet Doosan marka B30X7A akülü forklift	1.04.2022	18.03.2025		496.313	194.567	Şirket Faaliyetleri		Finansal Kiralama A.Ş.
Linde reach truck	16.05.2022	17.04.2026	İhracçı	304.406	364.404	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Ediv (İnkübe) - en 120	1.04.2022	20.02.2026	İhracçı	8.516	8.685	Şirket Faaliyetleri	Üretim	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
AKY mercime k işleme tesisi	14.04.2022	13.03.2026	İhracçı	1.210.034	1.420.707	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
3 adet 3 dingilli açık kasa yan römork	14.04.2022	13.03.2026	İhracçı	350.373	418.765	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Bakliyat işleme kapasiteli 1 ünitesi	3.05.2022	5.05.2026	İhracçı	1.359.094	1.791.556	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Manyetik ayıkleyici	24.05.2022	18.02.2025	İhracçı	206.614	60.717	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Yapı Kredi Finansal Kiralama A.Ş.
Soğuk oda cihazı	3.05.2022	5.05.2026	İhracçı	204.485	259.142	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Teleskobik yüklenme bandı	3.05.2022	5.05.2026	İhracçı	183.008	230.949	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Blower pompa	3.05.2022	5.05.2026	İhracçı	176.283	223.841	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Raf sistemi	1.05.2022	30.04.2026	İhracçı	394.831	485.019	Şirket Faaliyetleri	Depolama	BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.
Vidalı hava kompresörü EKO - EKO 75	1.06.2022	27.05.2025	İhracçı	520.453	273.465	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.
Paketleme makinası	6.07.2022	4.07.2025	İhracçı	161.391	101.559	Şirket Faaliyetleri	Paketleme	Deniz Finansal Kiralama A.Ş.
Elevatör konveyör döp sistemi	25.08.2022	25.08.2026	İhracçı	672.410	944.999	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Elevatör-halezen - rıdyal	2.10.2022	2.10.2024	İhracçı	2.093.849	167.366	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Hızlı kurutma aspiratör	4.10.2022	5.10.2026	İhracçı	67.438	99.623	Şirket Faaliyetleri	Üretim	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
5 adet tahıl depolama silosu	28.11.2022	25.11.2024	İhracçı	427.840	63.067	Şirket Faaliyetleri	Depolama	QNB Finansal Kiralama A.Ş.
Forklift	12.01.2023	12.12.2025	İhracçı	713.094	657.352	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	Burgan Leasing
Forklift	28.01.2023	28.11.2025	İhracçı	1.971.106	1.674.081	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	Burgan Leasing
Forklift	17.01.2023	17.02.2026	İhracçı	681.371	732.054	Şirket Faaliyetleri	Lojistik	Burgan Leasing
Ahlatıcı	29.07.2024	30.06.2028	İhracçı	474.533	1.552.786	Şirket Faaliyetleri	Üretim	İq Finansal Kiralama A.Ş.



Jeneratör	1.07.2024	23.06.2026	İhraççı	1.114.698	1.750.708	Şirket Faaliyetleri	Üretim	Vakıf Katılım Finansal Kiralama
Fanomer depo	1.10.2022	1.10.2024	Fanomer Depo	871.069				Fanomer Gıda Pazarlama L.Td. Şti.
Depo 2 (Hamurlu)	3.01.2022	31.12.2024	Abdulkadir Ağlamaz	1.914.675		Depo	Lojistik	Abdulkadir Ağlamaz
Antakya irtifak hakkı 155 ada 11 parsel 29 yıllık	13.03.2023	13.03.2052	Milli Emlak Müdürlüğü - Çevre ve Şehircilik Bakanlığı	1.012.903		GES Enerji Santrali Kurulması	Üretim	Milli Emlak Müdürlüğü Çevre ve Şehircilik Bakanlığı
Toplam				42.822.684	37.311.172			

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

Şirket'in maddi duran varlık kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm izin ve belgeler aşağıdaki gibidir:

No	İzin /Belge Adı	İzin Veren Makam	Tarihi	Sayı /No	Geçerlilik Tarihi	Ruhsat /İzin Sahibi
1	İSG Profesyonel Hizmet Sözleşmesi	T.C. Çalışma ve sosyal Güvenlik Bakanlığı	16.12.2022	11366990	Kısmi Süreli/ Devam Eden	Armada 1(136 ada 1 Parsel)
2	İSG Profesyonel Hizmet Sözleşmesi	T.C. Çalışma ve sosyal Güvenlik Bakanlığı	8.02.2023	11874051	Kısmi Süreli/ Devam Eden	Armada 2 (160 ada 97 parsel)
3	Profesyonel Çevre Danışmanlık Sözleşmesi	MerÇev Çevre Danışmanlık	1.01.2023	-	Değişmedik çe -Süresiz	Armada 2 (160 ada 97 parsel)
4	Profesyonel Çevre Danışmanlık Sözleşmesi	MerÇev Çevre Danışmanlık	1.01.2023	-	Değişmedik çe -Süresiz	Armada 1(136 ada 1 Parsel)
5	Bireysel Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu mali Sorumluluk Sigorta Poliçesi	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı	28.08.2024	-	28.08.2025	Armada 2(160 ada 97 parsel)
6	ÇED Görüşü	Mersin Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	5.05.2022	E-23645791-220.03-3572814	Süresiz	Armada 2(160 ada 97 parsel)
7	Bireysel Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Sigorta Poliçesi	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı	28.08.2024	-	28.08.2025	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
8	ÇED Görüşü	Mersin Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	29.08.2023	E-23645791-220.03-7315555	Süresiz	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
9	Kanalizasyon bağlantı Kalite Kontrol Ruhsatı	Mersin Büyükşehir Belediyesi Mersin Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü	21.02.2024	7736	21.02.2027	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
10	Çevre İzin Belgesi	Mersin Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Müdürlüğü	11.10.2022	228270832.0.1	11.10.2027	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
11	Bekra Bildirimi	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı	14.08.2022	228270832/135612		Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
12	Sıfır Atık Belgesi	T.C. Mersin Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	2.08.2021	TS/33/C20/9	2.08.2026	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)



13	Emisyon Ölçüm Raporu	Mersin Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Müdürlüğü / Martest Analiz Laboratuvarları	9.03.2024	B008/24	9.03.2026	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
14	Yeraltı suyu Kullanma Belgesi	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü 6. Bölge Müdürlüğü Jeoteknik Hizmetler ve YAS Şube Müdürlüğü	21.01.2021	E-75845012-152.02.02-899088	Süresiz	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
16	ÇED Görüşü	Mersin Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	11.12.2023	E-23645791-220.03-8205807	Süresiz	Armada 2 (160 ada 97 parsel)
17	Atıksu Deşarjı için Kanalizasyona Bağlantı İzin Belgesi	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü	1.04.2024	Di-GA-073-24	1.04.2027	Armada 2 (160 ada 97 parsel)
18	Sıfır Atık Belgesi	T.C. Mersin Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	21.11.2022	TS/33/C/20/158	21.11.2027	Armada 2 (160 ada 97 parsel)
19	ÇED Görüşü	Mersin Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü	15.01.2023	E-23645791-220.03-5531918	Süresiz	Armada 3(143 ada 99 parsel)
20	Endüstriyel Atık Yönetim Planı	T.C Mersin Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü	7.07.2023	E-27907008-145.01-6826844	21.06.2026	Armada 2 (160 ada 97 parsel)
21	Çevre İç Tetkik Raporu	MerÇev Çevre Danışmanlık	30.07.2023	-	30.07.2028	Armada 2 (160 ada 97 parsel)
22	Çevre İç Tetkik Raporu	MerÇev Çevre Danışmanlık	15.06.2023	-	15.06.2028	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
23	Endüstriyel Atık Yönetim Planı	MerÇev Çevre Danışmanlık	15.03.2023	-	21.06.2026	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
24	Zirai Fümigasyon Ruhsatı	T.C. Gıda Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü Mersin Zirai Karantina Müdürlüğü	26.09.2017	2017/24	Süresiz	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)
25	Atıksu Deşarjı için Kanalizasyona Bağlantı İzin Belgesi	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi Müdürlüğü	23.08.2024	-	23.08.2025	Armada 3(143 ada 99 parsel)
26	Profesyonel Çevre Danışmanlık Sözleşmesi	MerÇev Çevre Danışmanlık	1.08.2024	-	1.08.2025	Armada 3(143 ada 99 parsel)
27	Tehlikeli Atık Bertaraf Sözleşmesi	Ramazan Koçyiğit Metal Hurdacılık Plastik LTD. ŞTİ.	19.11.2024	-	Her Bertarafta Yenilenir	Armada 1 (136 ada 1 Parsel)

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi						
Maddi Duran Varlık Classı	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Yerleş Tarihi	Tutarı (ABD Doları)	Tutar (TL)

Armada
Döner Mh. Ataförk. 12 E
Tel: +90 324 238 07 29 Fax:
armada@armadafode.com /
Mersis No: 087000157000000001

No. 1
MERSİN
035 9968

180

Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



Merkez Fabrikası, Organik Üretim Fabrikası, Yatırım Halindeki Üçüncü Fabrika Alanı	İpotek	FMO	Üçüncü Fabrika Alanı Yatırımı İçin	2022	48.000.000	-
Araç	Rehin	İş Bankası	İşletme Sermayesi İhtiyacına İstinaden	2022		344.924
Araç	Rehin	Kuveyt türk	İşletme Sermayesi İhtiyacına İstinaden	2021/2022		1.458.905
Makine Teçhizat	Rehin	Akbank	İşletme Sermayesi İhtiyacına İstinaden	2022	800.000	-
TOPLAM					48.800.000	1.803.829

Şirket'in fabrika binaları üzerinde 48.000.000 ABD Doları ipotek bulunmaktadır. Ayrıca makine ve teçhizatları üzerinde 800.000 ABD Doları, araçların üzerinde ise 1.803.829 TL rehin bulunmaktadır.

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

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve No'su	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Gayrimenkul-Klas plaza 2 ofis	18.12.2012	21.239.400	30.06.2024/SPK-2024-126	Yatırım amaçlı değildir	-1.388.573
Gayrimenkul-3. Fabrika Mersin Tarsus OSB 3	4.01.2023	530.592.888	30.06.2024/SPK-2024-129	Yatırım amaçlı değildir	250.814.789
Gayrimenkul-Organik Tesis Mersin Tarsus OSB 3	6.10.2021	172.093.600	30.06.2024/SPK-2024-128	Yatırım amaçlı değildir	40.010.505
Gayrimenkul-Merkez Fabrika	26.11.2014	546.778.400	30.06.2024/SPK-2024-127	Yatırım amaçlı değildir	15.862.013
Urfa Arazi 130/2	15.08.2024	10.930.000	11/11/2024 /SPK 2024 -173	Yatırım amaçlı değildir	919.750
Urfa Arazi 130/3	15.08.2024	10.930.000	11/11/2024 /SPK 2024 -173	Yatırım amaçlı değildir	919.750
Urfa Arazi 130/4	1.07.2024	10.930.000	11/11/2024 /SPK 2024 -173	Yatırım amaçlı değildir	182.695
Urfa Arazi 130/5	1.07.2024	10.930.000	11/11/2024 /SPK 2024 -173	Yatırım amaçlı değildir	182.695
Urfa Arazi 131/17	4.07.2024	3.030.000	11/11/2024 /SPK 2024 -173	Yatırım amaçlı değildir	50.624
Urfa Arazi 143/1	4.07.2024	8.250.000	11/11/2024 /SPK 2024 -173	Yatırım amaçlı değildir	148.216
Toplam		1.325.704.288			307.694.464

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgileri:



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

İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar Kullanım Hakkı Varlıkları ve diğer maddi olmayan varlıklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur.

Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Haklar ve yazılımlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla İhraççı'nın sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkları gösterir tablo aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
SAP Erp Yazılım	-	-	2.244.757	2.063.516
Silo Hattı Otomasyonu Aksesuarları Ve Yazılımı	-	-	195.334	137.906
Microsoft 365 Business Programlar	381.047	245.225	109.403	7.442
3.Parti Programlar	195.425	226.177	141.442	81.587
TOPLAM	576.472	471.401	2.690.936	2.290.451

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

Şirket'in olağan iş ve faaliyetlerinde, sahip olunan maddi olmayan duran varlıklar ana muhasebe programları ve diğer muhtelif programlardan ibaret olup, söz konusu maddi olmayan duran varlıklara önemli derecede bir bağımlılığı bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur

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



Yoktur.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 2023/81 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni uyarınca, SPK'nın finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

SPK'nın 08.02.2024 tarih ve 2024/09 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülten'inde "Sermaye Piyasası Aracı İhraç Başvurularında Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına İlişkin Duyuru" yayınlanmıştır. Söz konusu duyuruda, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31.12.2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS-29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verildiği ifade edilmiştir. TMS-29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen düzeltme katsayısı kullanarak yapılmaktadır.

Söz konusu kararlar uyarınca, Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihli finansal tabloları TMS-29 hükümleri dikkate alınarak 30.09.2024 tarihli alım gücüne göre aşağıdaki gibi hazırlanmıştır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	3.350.017.935	3.582.097.510	3.612.923.340	4.573.004.677
Nakit ve nakit benzerleri	208.600.199	662.931.910	565.547.823	696.465.574
Ticari alacaklar	949.691.200	1.028.825.538	753.339.590	1.472.109.251
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	839.848.882	975.371.289	753.339.590	1.154.203.088
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	109.842.318	53.454.249	-	317.906.163
Diğer alacaklar	29.552.560	68.080.927	53.484.972	11.805.413
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	29.552.560	68.080.927	53.484.972	11.805.413
Stoklar	2.009.081.942	1.699.954.918	2.007.677.962	2.084.393.745
Peşin ödenmiş giderler	105.910.421	121.845.843	227.829.200	219.469.424
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	105.910.421	121.845.843	227.829.200	138.910.659
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	-	-	-	80.558.765
Diğer dönen varlıklar	47.181.613	458.374	5.043.793	15.88.761.270
Ara toplam	3.350.017.935	3.582.097.510	3.612.923.340	4.573.004.677
Duran Varlıklar	1.237.822.997	1.868.912.787	2.258.688.286	2.373.169.471
Diğer alacaklar	12.884	9.749	331.250	6.362.648
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	12.884	9.749	331.250	6.362.648
Kullanım hakkı varlıkları	-	4.971.896	12.161.100	8.9.808.883
Maddi duran varlıklar	1.175.195.961	1.780.743.386	2.227.649.932	2.360.670.003
Maddi olmayan duran varlıklar	576.466	471.396	2.690.908	2.290.450



Peşin ödenmiş giderler	4.023.806	1.629.930	-	36.587
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	4.023.806	1.629.930	-	36.587
Ertelenmiş vergi varlığı	58.013.880	81.086.430	15.855.096	-
Toplam Varlıklar	4.587.840.932	5.451.010.297	5.871.611.626	6.946.174.148

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2024
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.123.173.645	3.347.619.214	3.285.392.123	3.875.371.972
Kısa vadeli borçlanmalar	2.075.051.827	2.415.054.618	1.644.760.443	2.687.139.953
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	134.382.476	169.196.741	255.347.589	331.382.082
Ticari borçlar	770.373.171	503.254.896	379.677.926	277.106.532
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	770.373.171	432.511.979	379.186.647	277.106.532
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	70.742.917	491.279	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.567.927	3.928.843	8.864.816	21.529.509
Diğer borçlar	16.198.459	83.470.431	355.608.942	56.120.022
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	16.198.459	374.828	3.973.311	10.138.629
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	83.095.603	351.635.631	45.981.393
Ertelenmiş gelirler	112.028.202	153.954.584	612.604.624	473.315.128
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	112.028.202	153.954.584	433.897.371	473.315.128
İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	-	-	158.707.253	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	6.724.667	14.033.033	12.828.474
Kısa vadeli karşılıklar	12.571.583	12.034.434	14.494.750	15.950.272
Diğer kısa vadeli karşılıklar	10.871.772	9.149.224	9.954.755	9.744.053
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.699.811	2.885.210	4.539.995	6.206.219
Ara toplam	3.123.173.645	3.347.619.214	3.285.392.123	3.875.371.972
Uzun Vadeli Yükümlülükler	173.102.969	692.416.329	929.787.400	1.180.188.405
Uzun vadeli borçlanmalar	170.792.383	688.433.919	925.763.671	1.100.240.924
Ertelenmiş gelirler	-	2.194.253	834.818	5.497.437
Uzun vadeli karşılıklar	2.310.586	1.788.157	3.188.911	2.671.243
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	2.310.586	1.788.157	3.188.911	2.671.243
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	71.778.801
Özkaynaklar	1.291.564.318	1.410.974.754	1.656.432.103	1.890.613.771
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.291.564.318	1.410.974.754	1.654.326.850	1.890.428.747
Ödenmiş sermaye	97.020.000	97.020.000	219.984.000	219.984.000
Sermaye düzeltmesi farkları	577.394.293	577.394.293	664.339.874	664.339.874
Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)	121.357.051	256.943.866	435.313.527	306.431.495
Kar veya zararda yeniden sınıflanacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)	-	-35.114.097	234.153.492	283.020.390
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	42.263	42.263	42.263	42.263
Geçmiş yıllar kar veya (zararları)	30.497.944	495.750.711	304.778.848	568.800.678
Net dönem kar veya (zararı)	465.252.767	18.937.718	264.021.830	413.850.827
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	2.105.253	185.024
Toplam Kaynaklar	4.587.840.932	5.451.010.297	5.871.611.626	6.946.174.148



Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve Nakit Benzerleri (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Kasa	780.738	244.827	149.520	36.180	-69%	-39%	-76%
Bankalar	207.819.461	662.687.083	564.698.488	696.429.394	219%	-15%	23%
- Vadesiz mevduat	183.370.780	103.966.739	94.322.226	208.320.405	-43%	-9%	121%
- Vadeli mevduat	24.448.681	558.720.344	470.376.262	488.108.989	2185%	-16%	4%
Diğer hazır değerler	-	-	699.815	-	-	-	-
Toplam	208.600.199	662.931.910	565.547.823	696.465.574	218%	-15%	23%

Nakit ve nakit benzerleri, 30.09.2024 tarihinde bir önceki döneme göre (%23) artışın nedeni Şirket'in FMO'dan kullanmış olduğu yatırım kredilerden kaynaklıdır. Kullanılan yatırım kredileri, nakit ve nakit benzerleri hesabında tutulmakta, yatırım projeleri ilerledikçe ödemeler bu hesaptan gerçekleştirilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri kalemi, 31.12.2023 tarihinde bir önceki yıla göre azalışın (%16) temel sebebi vadeli mevduatların gerilemesinden kaynaklanmaktadır. Vadeli mevduatlar; kur korumalı mevduat tutarlarının azalması, kredi geri ödemeleri ve işletme sermayesi ihtiyaçları nedeniyle azalmıştır. 31.12.2022 tarihinde ise bir önceki dönem sonuna göre artış (%218) göstermiştir. Bu artış kur korumalı mevduat hesapların artmasından kaynaklıdır.

Ticari Alacaklar

Ticari Alacaklar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	839.848.882	975.371.289	753.339.590	1.154.203.088	16%	-23%	53%
Alicılar	476.518.715	726.228.177	667.761.608	1.095.846.259	52%	-8%	64%
Alacak senetleri	370.693.882	255.227.700	97.400.044	83.743.447	-31%	-62%	-14%
Alacak reeskontu (-)	-7.363.715	-6.084.588	-11.822.062	-25.386.618	-17%	94%	115%
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	109.842.318	53.454.249	-	317.906.163	-51%	-100%	-
Toplam	949.691.200	1.028.825.538	753.339.590	1.472.109.251	8%	-27%	95%

Ticari alacaklar 30.09.2024 tarihinde bir önceki döneme göre (%95) artmış olup bunun sebebi, üçüncü çeyrek dönem satışlarının ağırlıklı olarak eylül ayı içerisinde gerçekleşmesidir. 2024 yılı üçüncü çeyrek satışlarının yaklaşık %50'si eylül ayı içerisinde gerçekleşmesinden kaynaklı olarak, ticari alacaklar bir önceki döneme göre önemli artış göstermiştir.

31.12.2023 tarihinde ticari alacaklar toplamında bir önceki yıla göre azalışın (%27) en önemli sebebi, yurt dışı satışlarda, ihracat faktoringi işlemleri nedeniyle fatura bedelinin %80'inin peşin tahsil edilmesidir. İhracat faktoring işlemleri ile tahsilat vadeleri kısalmaktadır. Bir diğer sebep ise, yükselen faiz ortamından kaynaklı olarak, Şirket'in işletme sermayesi politikası doğrultusunda daha kısa vadede satış yapmasıdır. 31.12.2022 tarihinde ticari alacaklar artan satışlara paralel olarak, bir önceki döneme göre (%8) artış göstermiştir.

Bir önceki dönemin ticari alacakları ile mevcut dönem ticari alacaklarının ortalaması alınarak yapılan alacak tahsil süresi hesaplamasında, 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 finansal tablolara göre süreler 44, 46, 40 ve 52 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket ticari alacaklarının önemli bir kısmı alacak sigortası ve teyitli akreditif kapsamında yapılmaktadır.



Bunun sonucu olarak Şirket'in satışlarda oluşacak alacak riski en aza indirilerek, nakit akışındaki kayıpların önüne geçilmektedir.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar; Armada Anadolu ve Pente Organik'ten olan ticari alacaklardır. Pente Organik firması ile yurt dışı pazarlarda alternatif kanallar üzerinden satış yapılabilmektedir. Ayrıca Pente Organik yurt içinde farklı müstahsiller üzerinden ürün tedariği yapılabilmektedir. Şirket'in ilişkili taraflardan olan ticari alacakları izahnamede yer alması gereken finansal tablolar dönemi itibarıyla ortalama %10 düzeyindedir. İlişkili taraflardan ticari alacaklar bakiyesi 31.12.2023 tarihinde kapanmış olup, 30.09.2024 döneminde 317.906.163 TL'dir.

Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Vergi dairesinden alacaklar	29.552.560	68.080.927	53.484.972	11.805.413	130%	-21%	-78%
Toplam	29.552.560	68.080.927	53.484.972	11.805.413	130%	-21%	-78%

Diğer alacaklar bakiyesi vergi dairesinden alacaklardan kaynaklıdır. Vergi dairesinden alacakların oluşmasındaki temel sebep vergi iade süreçleri ile ilgilidir. 21 Nisan 2022 tarihli "Katma Değer Vergisi Genel Uygulama Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" (Seri No: 41) kapsamında, imalatçılar tarafından yapılan mal ihracında, ihracat bedelinin %10'una kadar devreden KDV tutarı ile sınırlı olarak iade talep edebilme imkânı doğmuştur. Bu minvalde, KDV beyannameleri onaylandıktan sonra, Şirket vergi iadesi talebinde bulunmaktadır. Talep tutarları oluşunca, vergi dairesinden alacaklar hesabına bu iadeler yansıtılmaktadır. Vergi iade süreçlerinin minimum 2 ay sürmesinden kaynaklı olarak, cari dönemde iade alınamayan bakiyeler, takip eden yıla sarktığı için her yıl vergi dairesinden alacaklar oluşmaktadır.

30.09.2024 tarihinde bakiyenin diğer yıllara göre düşük olmasının ana gerekçesi, 2024 yılının sadece ilk 7 aylık iade başvurusunun yapılması ve Şirket'in 2024 yılında nakit iade yerine daha çok vergi borcuna mahsuben iade almayı tercih etmesinden kaynaklanmaktadır.

Stoklar

Stoklar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
İlk madde ve malzemeler	1.565.015.474	1.281.801.869	1.209.669.517	1.461.927.648	-18%	-6%	21%
Mamuller	413.039.076	394.434.268	784.014.229	564.078.087	-5%	99%	-28%
Ambalaj ve sarf malzemeleri	31.027.392	23.718.781	13.994.216	58.388.010	-24%	-41%	317%
Toplam	2.009.081.942	1.699.954.918	2.007.677.962	2.084.393.745	-15%	18%	4%

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla, bir önceki dönemin stokları ile mevcut dönem stoklarının ortalaması alınarak hesaplanan, stok tutma süresi sırasıyla, 95, 97, 95 ve 113 gün olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla gerçekleşen stok değişimleri, piyasa koşulları ve fiyatlara göre değişim gösterebilmektedir. Ayrıca Şirket uygun fiyatlardan ham madde tedariki sağlayabildiği pozisyonlarda dönemsel olarak stoklarında artışa gidebilmektedir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla stok devir hızı gün ortalaması 106 gün seviyesinde gerçekleşmiştir. Genel itibarıyla Şirket stok devir hızı gün ortalaması etkin stok



yönetimi ile 90-120 gün bandında tutulmakta olup, 2024 yılının ilk dokuz ayında, diğer dönemlere göre nispeten yüksek olan 113 günlük stok devir hızı günü, yıl sonuna hazırlık

Maddi Duran Varlıklar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Arazi ve arsalar	390.092.300	829.705.316	998.312.865	945.290.295	113%	20%	-5%
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	120.562	103.839	2.992.147	2.525.699	-14%	2782%	-16%
Binalar	337.654.391	393.692.249	444.255.408	379.995.569	17%	13%	-14%
Tesis, makine ve cihazlar	326.667.249	474.272.400	516.030.101	507.651.756	45%	9%	-2%
Taşıtlar	45.720.119	67.260.532	64.548.963	54.311.259	47%	-4%	-16%
Demirbaşlar	9.941.209	15.223.074	15.769.185	15.344.785	53%	4%	-3%
Özel maliyetler	243.726	239.729	137.789	127.440	-2%	-43%	-8%
Yapılmakta olan yatırımlar	64.756.405	246.247	185.603.474	455.424.100	-100%	75273%	145%
Toplam	1.175.195.961	1.780.743.386	2.227.649.932	2.360.670.903	52%	25%	6%

Şirket'in arazi ve arsaları ile binalar hesabında izlenen varlıklar, SPK tarafından yetkilendirilmiş Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından değerlemeye tabi tutulmuştur. Diğer kalemler maliyet modeli ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlıklar, 31.12.2022 tarihinde, bir önceki yıla göre artış (%52) göstermiştir. Söz konusu artış, Şirket'in üçüncü üretim tesisi yatırımı kapsamında alınan arazi ve arsalar ile hali hazırda bulunan arazi ve arsaların değer artışından kaynaklanmıştır. Buna ek olarak yeni alınan tesis, makine ekipman ve cihazlar hesabındaki giriş maddi duran varlıkların artmasına sebep olmuştur.

31.12.2023 yılında ise bir önceki döneme göre artış (%25) söz konusudur. Mevzu bahis artışa etki eden en önemli etken arazi ve arsalar hesabında yapılan yeniden değerlemeler neticesindeki değer artışı olmuştur.

30.09.2024 döneminde ise maddi duran varlıklar hesabı bir önceki döneme göre paralel seyretmiştir. İlgili dönemde arazi ve arsalar ile binalar hesabında yapılan yeniden değerlemeler neticesinde değer düşüklüğü gerçekleşmiştir. Diğer yandan 3. Fabrika yatırımı ve GES yatırımlarının, yapılmakta olan yatırımlar hesabına etkisi ile toplam maddi duran varlıklar bakiyesi 2.036.485.469 TL gerçekleşmiştir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı

Ertelenmiş Vergi Varlığı (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönem başı ert. vergi varlığı/(yük.)	37.799.448	58.013.880	81.086.430	-	53%	40%	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	52.669.409	38.420.520	-92.519.822	-	-27%	-341%	-
Diğer kapsamlı gelirden muh. (not:10-14)	-32.454.977	-15.347.970	27.288.488	-	-53%	-278%	-
Parasal (kazanç) / kayıp- net	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	58.013.880	81.086.430	15.855.096	-	40%	-80%	-

Ertelenmiş vergi varlığı, varlıkların defter değerleri ile vergiye esas değerleri arasındaki geçici farklardan, gelecek dönemlere devreden kullanılmamış mali zararlardan veya vergi avantajlarından kaynaklanmakta olup dönemsellik ilkesi gereği finansal tablolarda dönem vergilerinden ayrıca raporlanmaktadır.



Şirket'in ertelenmiş vergi yükümlülüklerini doğuran en önemli kalemler, arazi ve arsalar ile binalar hesabında gerçekleşen maddi duran varlık değer artışlarından kaynaklanan vergi yükümlülükleridir. 31.12.2022 tarihinde ertelenmiş vergi varlığı stok düzeltmesindeki artıştan dolayı yükselmiştir. 31.12.2023 tarihinde ise maddi duran varlık değer artışları (arsalar ve binalar) değer artışları artışların geçtiğimiz döneme göre azalmasından kaynaklı gerilemiştir. 30.09.2024 tarihinde ise ertelenmiş vergi yükümlülüğü oluşmuş olup, vergi varlığı oluşmamıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	2.075.051.827	2.415.054.618	1.644.760.443	2.687.139.953	16%	-32%	63%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	134.382.476	169.196.741	255.347.589	331.382.082	26%	51%	30%
Toplam	2.209.434.303	2.584.251.359	1.900.108.032	3.018.522.035	17%	-26%	59%

Kısa vadeli finansal borçlanmalar; 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sırasıyla toplam kısa vadeli yükümlülükler oranı %48, %47, %32 ve %43 olmuştur.

Kısa vadeli finansal borçlanmalar, 30.09.2024 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre artmıştır (%59). Artış, yabancı para kredilerde kur farkından ve yatırımlar için kullanılan kredilerden kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre azalmıştır (%26). Bu dönemde uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları; yabancı para kredilerde kur farkı ve yatırımlarla ilgili alınan kredilerin etkisiyle artmasına (%51) rağmen yapılan ödemelerle kısa vadeli borçlanmalarda gerçekleşen düşüş (%32) kısa vadeli finansal borçların düşmesinde etkili olmuştur. 31.12.2022 tarihinde ise bir önceki yıla oranla artmıştır (%17).

Kısa Vadeli Borçlanmalar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Banka kredileri	2.069.417.377	2.412.917.263	1.621.701.562	2.680.331.366	17%	-33%	65%
Kiralama borçları	5.634.450	2.137.355	21.492.159	6.583.678	-62%	906%	-69%
Kredi kartı borçları	-	-	1.566.722	224.909	-	-	-86%
Toplam	2.075.051.827	2.415.054.618	1.644.760.443	2.687.139.953	16%	-32%	63%

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Banka kredileri	93.487.768	104.961.543	216.806.483	310.003.621	12%	107%	43%
Kiralama borçları	40.894.708	64.235.198	38.541.106	21.378.461	57%	-40%	-45%
Toplam	134.382.476	169.196.741	255.347.589	331.382.082	26%	51%	30%

Ticari Borçlar

Ticari Borçlar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	779.373.171	432.511.979	379.186.647	277.106.532	-44%	-12%	-27%
Sonuçlar	412.032.934	369.488.972	269.871.602	214.848.747	-10%	-27%	-10%
Borç senetleri	362.724.835	68.221.101	117.712.952	70.650.706	-81%	73%	-40%



Borç reeskontu (-)	-4.374.598	-5.198.094	-8.397.907	-8.392.921	19%	62%	0%
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	70.742.917	491.279	-	-	-99%	-100%
Toplam	770.373.171	503.254.896	379.677.926	277.106.532	-35%	-25%	-37%

Ticari borçlar, altındaki önemli bakiyeler, satıcılar hesabı ve borç senetleri hesabıdır. Satıcılar bakiyeleri, satıcılar hesabında izlenen açık hesap borçlar diğer bir değişle senetsiz olarak izlenen satıcının açık olarak kesmiş olduğu faturaların tahakkuku ile tahakkuk eden faturalardan oluşmaktadır. Borç senetleri hesabı ise çek karşılığı ile yapılan ödemelerin takip edildiği hesaptır.

Ticari borçlar, 30.09.2024 tarihinde bir önceki döneme göre (%27) azalmıştır. Azalışta borç senetleri hesabı ve satıcılar hesabı önemli etki etmiştir. Söz konusu azalmanın en önemli nedeni yüksek faiz ortamından kaynaklı ticari borç ödeme sürelerinin azalmasıdır. Ayrıca borç senetleri ile yapılan alımlarda peşin ödemelere bağlı olarak verilen borç senetlerindeki düşüşten kaynaklanmaktadır. Ticari borçların 2023 yılında azalmasının ana nedeni de borç ödeme vadelerinin kısalmasından kaynaklıdır.

İhracatlara ilişkin sevkiyatlarla ilgili intaç süreci tamamlanarak konşimento oluştuktan sonra, ihracat müşterisine kesilmiş olan fatura bedelinin %80'lik kısmı, ihraç edilen mallar müşteriye ulaşmadan faktoring şirketlerine temlik edilerek komisyon karşılığı bu orana karşılık gelen tutarlar faktoring şirketlerinden tahsil edilebilmektedir. Bu işlem kısaca ihracat faktoring işlemi olarak adlandırılmaktadır. Şirket, ihracat faturalarında gümrük beyannamesi kapanışı ile birlikte hasılat tamamlanana kadar fatura tutarlarının %80'ini faktoring şirketlerinden tahsil etmektedir. Malların müşteriye teslimi ve ihracat sürecinin kapanışına kadar tahsil edilen kısım sipariş avanslarında izlenmektedir. Ödemenin geri kalan kısmı (%20) yapıldığında sipariş avansları hesabı kapatılmaktadır. 2023 yılından önce söz konusu ihracat faktoringi işlemleri ticari borçlar hesabında tasnif edilmiştir. 2023 yılından sonra bu işlemler alınan sipariş avansları hesabında izlenmiştir. Bu sınıflama farkları sonucu 2021, 2022 yıllarında ticari borçlarda izlenen bakiyelerin sipariş avanslarında izlenmesinden ötürü, ticari borçlar hesabında 2023 yılında düşüş gerçekleşmiştir.

2021 yılında ilişkili taraflara ticari borç bakiyesi bulunmamaktadır. 2022 yılındaki ilişkili taraflara ticari borçlar hesabı Armada Anadolu'dan yapılan stok alımına (mercimek) istinaden oluşmuştur. 2023 yılındaki 491.279 TL bakiye Pente Organik ile yapılan mercimek alımından kaynaklanmaktadır.

Diğer Borçlar

Diğer Borçlar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	16.198.459	374.828	3.973.311	10.138.629	-98%	960%	155%
Ödenmek vergi, harç ve diğer kesintiler	12.174.653	374.828	1.397.136	2.769.776	-97%	273%	599%
Kamuya olan erteleme ve tahsilatlandırma borçları	4.023.806	-	2.436.184	-	-100%	-	-100%
Diğer borçlar	-	-	119.791	368.853	-	-	208%
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	83.095.603	351.635.631	45.981.393	-	323%	-87%
Toplam	16.198.459	83.470.431	355.608.942	56.120.022	415%	326%	-84%

Diğer borçlar; 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihleri itibarıyla sırasıyla kısa vadeli yükümlülükler oranı %1, %2, %11 ve %1 olmuştur.

Diğer borçlar hesabı, ilişkili taraflara diğer borçlar hesabındaki hareketlere paralel hareket etmektedir. 30.09.2024 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre düşmüştür (%84). 31.12.2023 tarihinde yaklaşık 3 katına çıkmıştır. 31.12.2023 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre artmıştır.



(%415). Bu dönemlerdeki hareketler ilişkili taraflara diğer borçlar hesabındaki hareketlerin etkisiyle gerçekleşmiştir.

31.12.2023 hesap döneminde diğer borçlar kaleminin önemli kısmı Armada Anadolu'ya olan 225.569.200 TL finansal borçtan kaynaklanmaktadır. Armada Anadolu firması dönem dönem KOBİ finansmanı kapsamında uygun maliyetli kredi kullanabilmektedir. İlgili dönemde Armada Anadolu'nun KOBİ finansmanı kredisi kapsamında kullandığı uygun maliyetli krediyi kullanmanın şartı ürünün sahipliğinin krediyi kullanan firmaya yani Armada Anadolu'ya ait olması gerekmesinden kaynaklıdır. Bundan dolayı da Armada Anadolu'nun krediyi kullanabilmesi için Armada Gıda A.Ş. Armada Anadolu'ya satış gerçekleştirmiştir.

Ertelenmiş Gelirler

Ertelenmiş Gelirler (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
İlgili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	112.028.202	153.954.584	453.897.371	473.315.128	37%	195%	4%
Gelecek aylara ait gelirler	103.936.409	65.567.078	379.159.251	327.978.940	-37%	478%	-13%
Alınan sipariş avansları	8.091.793	88.387.506	74.738.118	145.336.188	992%	-15%	94%
İlgili taraflara verilen sipariş avansları	-	-	158.707.253	-	-	-	-
Toplam	112.028.202	153.954.584	612.692.634	473.315.128	37%	298%	-23%

Ertelenmiş gelirler 31.12.2022 döneminde artış (%37) göstermiştir. Söz konusu artışa en önemli etki eden hesap gelecek aylara ait gelirler hesabındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecek aylara ait gelirlerinin önemli kısmı TFRS 15 müşteri sözleşmelerinden hasılat standardı uyarınca, faturası kesilmiş olmasına rağmen, henüz sözleşme edim yükümlülüğü tamamlanmamış ve hasılat olarak kaydedilmemiş olan ihracatlardan oluşmaktadır. Bu minvalde, 2022 yılında faturası kesilmiş olmasına rağmen sözleşme edim yükümlülüğünün ilgili hesap döneminde tamamlanamaması nedeniyle tutarlar gelecek aylara ait gelirler hesabında izlenmiştir.

31.12.2023 hesap döneminde ertelenmiş gelirler bir önceki yıla göre artış (%298) göstermiştir. Söz konusu artışa, gelecek aylara ait gelirler hesabı, TFRS 15 müşteri sözleşmelerinden hasılat standardı uyarınca, 73.154.077 TL etki etmiştir.

İntaç tarihi, ihracat konusu emtianın gümrük mevzuatı hükümleri çerçevesinde Türkiye Cumhuriyeti Gümrük Bölgesi'nde muayenesinin yapıp yurt dışı edilecek araçlara yüklenmesi ve gümrük mevzuatınca fiili ihracat olarak kabul edilecek sair çıkışları ifade etmektedir. İhracatlara ilişkin sevkiyatlara ilgili intaç süreci tamamlanarak konşimento oluştuktan sonra, ihracat müşterisine kesilmiş olan fatura bedelinin %80'lik kısmı, ihracat edilen mallar müşteriye ulaşmadan faktoring şirketlerine temlik edilerek komisyon karşılığı bu orana karşılık gelen tutarlar faktoring şirketlerinden tahsil edilmektedir. Bu ihracatlara ilişkin malların henüz müşteriye teslimi gerçekleşmediği için faktoring şirketlerinden tahsil edilen bu tutarlar alınan avanslar hesabından muhasebeleştirilmektedir. Yurt dışı faktoring ya da diğer ismiyle ihracat faktoringi işlemleri 2021 ve 2022 yıllarında da yapılmış olmakla beraber, bu işlemler ilgili yıllarda ticari borçlar altında izlenmiştir. Alınan sipariş avanslarının ve dolayısıyla ertelenmiş gelirlerin 2023 yılındaki artışın (%298) en önemli sebebi bu işlemlerden kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş gelirler, 30.09.2024 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre azalmıştır (%23). İlgili taraf bakiyesinin kapanması azalışa sebep olmuştur.

Kısa Vadeli Karşılıklar



Kısa Vadeli Karşılıklar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.699.811	2.885.210	4.539.995	6.206.219	70%	57%	37%
İzin karşılığı	1.699.811	2.885.210	4.539.995	6.206.219	70%	57%	37%
Diğer kısa vadeli karşılıklar	10.871.772	9.149.224	9.954.755	9.744.053	-16%	9%	-2%
Dava karşılığı	10.871.772	9.149.224	9.954.755	9.744.053	-16%	9%	-2%
Toplam	12.571.583	12.034.434	14.494.750	15.950.272	-4%	20%	10%

Kısa vadeli karşılıklar; 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihleri itibarıyla paralel hareket etmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablolar itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler oranı ortalama %0,4'tür.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

Uzun Vadeli Borçlanmalar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Banka kredileri	100.091.912	612.441.074	889.319.934	1.084.174.062	512%	45%	22%
Kiralama borçları	70.700.471	75.992.845	36.443.737	16.066.862	7%	-52%	-56%
Toplam	170.792.383	688.433.919	925.763.671	1.100.240.924	303%	34%	19%

Uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve kiralama borçlarından oluşmaktadır. Uzun vadeli kredilerin artışına etki eden en önemli husus FMO kredilerinden kaynaklanmaktadır. Şirket 4 parça halinde toplam 40 milyon ABD Doları tutarında yatırım kredisi kullanmıştır. 2022 yılının Eylül ayında (15 milyon ABD Doları) 2023 yılının kasım ayında (10 milyon ABD Doları) ve 2024 yılının temmuz ayında (15 milyon ABD Doları) uzun vadeli yatırım kredisi kullanılmıştır.

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Dönem başı ert. vergi varlığı/(yük.)	-	-	-	15.855.096	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	-	-	-	-153.114.774	-	-	-
Diğer kapsamlı gelirden muh. (not:10-14)	-	-	-	44.548.607	-	-	-
Parasal (kazanç) / kayıp- net	-	-	-	20.932.270	-	-	-
Toplam	-	-	-	-71.778.801	-	-	-

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü geçici farklar nedeniyle gelecek dönemlerde ödenecek vergi tutarını ifade etmektedir. TMS 12'ye göre geçici farklar, bir varlığın veya borcun bilançodaki defter değeri ile bunların vergi açısından taşıdıkları değerler arasındaki farkları ifade eder. Vergiye tabi geçici farklar; gelecek dönemlerde faydalanma veya ödeme yapıldığında o dönemlerin vergiye tabi kârını veya zararını belirlerken vergiye tabi tutarlar oluştururlar.

30.09.2024 tarihinde oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü bakiyesiarazi ve arsalar hesabındaki değer artışları ile stok düzeltme farklarından kaynaklanmaktadır. 30.09.2024 döneminde ertelenmiş vergi yükümlülüğüne etki eden en önemli unsurlar arazi ve arsalar ile binalar hesaplarında, değer artışından doğan ertelenmiş vergi yükümlülüğü bakiyesi 108.222.820 TL'dir. Ayrıca stok düzeltmesinden doğan vergi varlığı 65.407.189 TL olup, aradaki diğer kalemler ile birlikte nihai fark -71.778.801TL olarak ertelenmiş vergi yükümlülüğüne etki etmektedir.

Özkaynaklar



Özkaynaklar (TL)					Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
					31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar							
Ödenmiş sermaye	97.020.000	97.020.000	219.984.000	219.984.000	0%	127%	0%
Sermaye düzeltmesi farkları	577.394.293	577.394.293	664.339.874	664.339.874	0%	15%	0%
Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)	121.357.051	256.943.866	435.313.527	306.431.495	112%	69%	-30%
Kar veya zararda yeniden sınıflanacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)	-	-35.114.097	-234.153.492	-283.020.390	-	567%	21%
Kardan ayrılan kısıtlanmış vedekler	42.263	42.263	42.263	42.263	0%	0%	0%
Geçmiş yıllar kar veya (zararları)	30.497.944	495.750.711	304.778.848	568.800.678	1526%	-39%	87%
Net dönem kar veya (zararı)	465.252.767	18.937.718	264.021.830	413.850.827	-96%	1294%	57%
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	2.105.253	185.024	-	-	-91%
Özkaynaklar	1.291.564.318	1.410.974.754	1.656.432.103	1.890.613.771	9%	17%	14%

Özkaynaklar; 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sırasıyla Toplam kaynaklara oranı %28, % 26, %28 ve %27 olmuştur.

Şirket'in sermayesi 31.12.2022 ve 31.12.2021 tarihlerinde 97.020.000 TL iken 27.07.2023 tarihinde yapılan sermaye artışı ile 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde 219.984.000 TL olarak gerçekleşmiştir. Sermaye düzeltmesi farkları, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin TMS-29 kapsamında yapılan enflasyon düzeltmesi sonucu anılan hesapta ortaya çıkan farkların gösterebilir.

Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler hesabında maddi duran varlıklar için yapılan yeniden değerlendirme bedelleri yansıtılmıştır. Buna göre; 30.09.2024 tarihinde bir önceki yıla oranla %30 azalarak 306.431.495 TL, 31.12.2023 tarihinde bir önceki yıla göre %69 artarak 399.667.545 TL, 31.12.2022 tarihinde bir önceki döneme oranla %112 artarak 235.903.821 TL ve 31.12.2021 tarihinde 111.419.636 TL olarak gerçekleşmiştir.

Kar veya zararda yeniden sınıflanacak diğer kapsamlı gelir/giderler hesabında nakit akış riskinden korunma kazanç/kayıp bedelleri yansıtılmıştır. Şirket, yapmış olduğu sözleşmeler ve kurumsal bütçe kapsamında ileri tarihlerde gerçekleştirilmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır. Giderler; 30.09.2024 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre %21 artışla 283.020.390 TL, 31.12.2023 tarihinde ise bir önceki dönem tutarının yaklaşık 6 katına çıkarak 234.153.492 TL olarak gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar altındaki önemli hesaplardan biri geçmiş yıllar kar veya zararı hesabıdır. 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sırasıyla 30.497.944 TL, 495.750.711 TL, 304.778.848 TL ve 568.800.678 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı içinde gerçekleştirilen sermaye artırımını geçmiş yıllar karlarından karşılandığı için 31.12.2023 tarihinde bir önceki yıla göre gerilemiştir (%39).

İhraççı'nın finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli rasyoları aşağıda yer almaktadır.

Rasyolar	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	1,07	1,07	1,10	1,11
Likidite Oranı (Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,43	0,56	0,49	0,64



Nakit Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler)	0,07	0,20	0,17	0,18
Net İşletme Sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler)	226.844.290	234.478.296	327.531.217	697.632.705
Özkaynaklar/Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,39	0,35	0,39	0,37
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler / Toplam Kaynaklar	0,72	0,74	0,72	0,73
Özkaynak Karlılığı (Net Kâr / Özkaynaklar)	0,36	0,01	0,16	0,22
Alacak Tahsil Süresi (Ticari Alacaklar* / Net Satışlar*365)	46	46	40	52
Stok Devir Süresi (Stoklar** / Satışların Maliyeti * 365)	95	97	95	113
Borç Ödeme Süresi (Ticari Borçlar*** / Satışların Maliyeti * 365)	39	33	23	18

* Ticari alacaklar, bir önceki dönemin ticari alacakları ile mevcut dönem ticari alacaklarının ortalaması alınarak kullanılmıştır. Son dönem hesaplamada son 12 aylık hasılat ve satışların maliyeti dikkate alınmıştır.

** Stoklar, bir önceki dönemin stokları ile mevcut dönem stoklarının ortalaması alınarak kullanılmıştır. Son dönem hesaplamada son 12 aylık hasılat ve satışların maliyeti dikkate alınmıştır.

*** Ticari borçlar, bir önceki dönemin ticari borçları ile mevcut dönem ticari borçlarının ortalaması alınarak kullanılmıştır. Son dönem hesaplamada son 12 aylık hasılat ve satışların maliyeti dikkate alınmıştır.

Likidite oranları incelendiğinde; Şirket'in dönen varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerine olan oranını gösteren cari oran 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde 1,07 seviyesindeyken, 31.12.2023 tarihinde 1,10'a yükselmiştir. 30.09.2024 tarihinde ise 1,18 seviyesine gerilemiştir. İzahnamede yer alan finansal dönemler itibarıyla Şirket kısa vadeli borçlarını ödeyebilecek durumdadır. İzahnamede yer alması gereken finansal tabloları itibarıyla Şirket'in cari oran ortalaması 1,11 olup, finans çevrelerince genel kabul gören 1 oranının üstünde seyretmektedir.

Dönen varlıklardan, stokların çıkarılmasıyla bulunan tutarın kısa vadeli yükümlülüklerle bölünmesiyle hesaplanan asit test oranı ise 31.12.2021 tarihinde 0,43 seviyesinde iken, 31.12.2022 tarihinde 0,56 seviyesine yükselmiş, 31.12.2023 tarihinde ise 0,49 seviyesine gerilemiş, 30.09.2024 döneminde ise 0,64 seviyesine yükselmiştir. Asit test oranı hesaplanırken stokların nakde hızlı bir şekilde dönüşememe ihtimaline karşı dönen varlıklardan stoklar çıkarılmaktadır. TCMB EVDS verilerine göre gıda ürünlerinin imalatı sektöründe yer alan şirketler için 2021-2023 dönemi ortalaması olan 0,84'ün altındadır. Şirket asit test oranı sektörün altında olmasının en önemli gerekçelerinden birisi, Şirket uzun vadeli kredilerinin zaman geçtikçe kısa vadeye düşen kısımlarının asit test oranı rasyosunu aşağıya çekmesidir.

Nakit oran, Şirket'in en likit varlıkları olan hazır değerleri ile kısa vadeli borçlarını ödeme kabiliyetini göstermektedir. Nakit oranı; 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sırasıyla 0,07, 0,20, 0,17 ve 0,18 olarak gerçekleşmiştir. Şirket nakit oran rasyosu, İzahnamede yer alması gereken dönemler itibarıyla ortalama 0,15 düzeyindedir. CMB EVDS verilerine göre gıda ürünlerinin imalatı sektöründe yer alan şirketler için 2021-2023 dönemi ortalaması 0,20 düzeyinde, olup sektörün altında seyretmektedir.

Net işletme sermayesine ilişkin detaylar işbu izahnamenin 11.4. bölümünde açıklanmıştır.

Şirket'in özkaynaklarının toplam yükümlülüklerle oranını veren finansman oranı, 31.12.2021 tarihinde 0,39 seviyesindeyken, 31.12.2022 tarihinde 0,35 seviyesine düşmüş, 31.12.2023 tarihinde 0,39 seviyesine geri dönmüş ve 30.09.2024 tarihinde ise 0,37 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, yatırım döneminde olmasından dolayı finansman için özkaynaklardan çok dış kaynakları kullanmaktadır. Şirket'in izahnamede yer alması gereken tablo dönemleri itibarıyla özkaynakların toplam yükümlülüklerle oranı ortalama 0,38 düzeyindedir. Yapılan yatırımlar ve büyüyen operasyonlara paralel olarak Şirket'in özkaynak yapısı stabil seyir izlemektedir.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 31.12.2021 tarihindeki 0,72 seviyesinden 31.12.2022 tarihinde 0,74'e yükselmiş, 31.12.2023 tarihinde 0,72'e gerilemiş ve 30.09.2024 tarihinde ise 0,73 seviyesini korumuştur. Şirket'in



yatırımlarını dış kaynak kullanımı ile finanse etmesi, kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri toplam kaynaklardaki payı artırmıştır.

Alacak tahsil süresi; 2021, 2022, 2023 ve 2024/09 döneminde sırasıyla 44, 46, 40 ve 52 gün olmuştur. Şirket'in alacak tahsil süresi izahnamede yer alması gereken dönemler itibarıyla ortalama 46 gündür. Şirket'in alacak tahsil süresi stabil bir seyir izlemektedir. Stok devir süresi; 2021, 2022, 2023 ve 2024/09 döneminde sırasıyla 95, 97, 95 ve 113 gün olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in stok tutma süresi izahnamede yer alması gereken dönemler itibarıyla ortalama 100 gündür. Şirket genel olarak stok tutma süresini 90-120 arasında tutmayı hedeflemektedir. Ticari borç ödeme süresi; 2021, 2022, 2023 ve 2024/09 döneminde sırasıyla 39, 33, 23 ve 18 gün olmuştur. Şirket'in borç ödeme süresi izahnamede yer alması gereken dönemler itibarıyla ortalama 28 gündür. Şirket'in borç ödeme süresi stabil bir seyir izlemektedir. Şirket'in genel itibarıyla alacak tahsil süresi ve borç ödeme süreleri arasındaki makas oldukça kısadır. 2024/09 döneminde yüksek faiz ortamından kaynaklı olarak, piyasa koşullarından ötürü söz konusu vade farkı diğer dönemlere nazaran açılmıştır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş					
TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2023	30 Eylül 2024
Hasılat	6.263.841.590	7.790.529.073	8.218.147.677	5.893.179.575	5.414.509.758
Satışların maliyeti (-)	-5.567.230.934	-7.000.682.219	-7.093.476.819	-4.997.030.216	-4.501.057.877
Brüt kar / (zarar)	696.610.656	789.846.854	1.124.670.858	896.149.359	913.451.881
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-173.747.649	-292.645.054	-412.345.368	-302.868.064	-328.755.048
Genel yönetim giderleri (-)	-52.193.803	-90.866.754	-146.583.694	-111.054.541	-129.607.606
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	609.701.330	640.668.498	759.667.321	665.014.997	611.418.929
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-484.315.619	-577.210.596	-400.904.048	-552.444.495	-448.811.482
Esas faaliyet kar/(zararı)	596.054.915	469.792.948	924.505.069	594.797.256	617.696.674
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.283.614	6.953.848	6.682.146	6.907.069	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	-	-	-246.435
Finansman gelir gideri öncesi faaliyet kar/(zararı)	598.338.529	476.746.796	931.187.215	601.704.325	617.450.239
Finansman geliri	27.489.903	183.017.254	90.915.899	62.924.000	65.869.723
Finansman gideri (-)	-712.934.074	-889.086.812	-890.822.031	-528.251.522	-786.450.822
Parasal kazanç / (kayıp), net	515.058.489	229.450.107	251.634.577	246.011.918	691.441.763
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)	427.952.847	127.345	382.915.660	382.388.721	588.310.903
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)	37.299.920	18.810.373	-118.511.633	-95.584.411	-176.711.546
- Dönem vergi gelir / (gideri)	15.369.489	19.610.147	25.991.811	13.149.286	23.596.772
- Ertelemiş vergi gelir / (gideri)	52.669.409	38.420.520	92.519.822	82.435.125	153.114.774
Dönem kar/(zararı)	465.252.767	18.937.718	264.404.027	286.804.310	411.599.357
Dönem kar / (zararının) dağılımı	465.252.767	18.937.718	264.404.027	286.804.310	411.599.357
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	382.197	159.913	-2.251.470
Ana ortaklık payları	465.252.767	18.937.718	264.021.830	286.644.397	413.850.827



Hasılat – Satışların Maliyeti – Brüt Kar

Hasılat - Satışların Maliyeti - Brüt Kar (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Hasılat	6.263.841.590	7.790.529.073	8.218.147.677	5.893.179.575	5.414.589.758	24%	5%	-8%
Yurt içi satışlar	2.136.536.583	2.993.193.072	2.737.761.169	2.246.838.387	2.407.713.592	40%	-9%	7%
Yurt dışı satışlar	4.127.305.007	4.823.499.949	5.555.067.074	3.692.349.001	3.095.815.796	16%	15%	-16%
Diğer satış gelirleri	9.838.865	15.847.516	8.803.181	7.765.365	447.973	61%	-44%	-94%
Satıştan iadeler (-)	-27.539.407	-22.044.287	-13.477.517	-10.353.821	-36.883.227	-19%	-39%	256%
Satış indirimleri (-)	-13.187.309	-19.967.197	-70.006.230	-43.419.357	-52.584.376	51%	251%	21%
Satışların maliyeti (-)	-5.567.230.934	-7.000.682.219	-7.893.476.819	-4.997.030.216	-4.501.857.877	26%	1%	-10%
Satılan malın maliyeti	-5.506.407.663	-6.914.839.620	-6.958.329.410	-4.901.574.122	-4.370.022.887	26%	1%	-11%
Amortisman giderleri	-22.070.179	-33.144.380	-35.992.066	-33.708.506	-36.990.168	50%	9%	10%
Personel giderleri	-37.023.182	-50.094.343	-95.305.814	-58.623.376	-87.714.644	35%	90%	50%
Kadem ve izin karşılık giderleri	-1.529.910	-2.603.876	-3.849.529	-3.124.212	-6.330.178	70%	48%	103%
Brüt kar / (zarar)	696.610.656	789.846.854	1.124.670.858	896.149.359	912.451.881	13%	42%	2%
Brüt Kar Marjı	11%	10%	14%	15%	17%			

Şirket'in hasılatı 2024/3Ç döneminde 2023/3Ç dönemine göre (%8) azalmıştır. Yurt içi satışların artmasına rağmen yurt dışı satışlarda fiyatların düşmesinden kaynaklı toplam satışlarda azalma gerçekleşmiştir.

Şirket satışlarının 2023 yılında artmasının (%5) temel nedeni miktarsal artıştan kaynaklıdır. 2022 yılında ise miktarsal bazda 2021 yılı ile paralel kapanmasına karşın, gıda fiyatlarındaki artıştan kaynaklı toplam hasılatla artış (%24) gerçekleştirmiştir.

Satış indirimlerindeki artış, alacaklandırma belgesi (credit note) cezalarından kaynaklanmaktadır. Satılan mal veya hizmetin (nakliye süreçleri dahil) istenilen kalite ve standartlarına uygun olmaması vb. sebeplerle ortaya çıkan ve yurt dışındaki alıcının yurt içindeki satıcıya borç tutarını azaltmak amacıyla düzenlediği belge uluslararası literatürde alacaklandırma belgesi (credit note) olarak adlandırılmaktadır. Diğer bir anlatımla kredi notu düzenlenmesi ile alınan mal veya hizmetin fiyatında indirim yapılacağı için, mal veya hizmetin fiyatı azalacaktır.

Satış iadelerindeki artış ise yurt içinde bir şirketin ürün iadesinden kaynaklanmaktadır. Faturada yapılan bir hata nedeniyle fatura iade alınıp tekrar kesilmiştir.

2023 yılında yurt dışı satışların artması ile satış indirimleri de artmıştır. Satış indirimleri ağırlıklı olarak ihracat alacak notlarından oluşmaktadır. Başlıca sebepleri ise sipariş edilen ürünlerin; nakliye aşamasında oluşan ürünle ilgili olan eksiklik, kalite farklılıkları, sözleşme ile fatura arasındaki farklılıklar nedeniyle oluşan tutarların müşteriye alacak notu olarak yansıtılmasıdır. Yurt dışı satışların artmasında hububat satışları etkili olurken, yurt içinde yükselen döviz kuru ve enflasyon ile fiyat rekabetinin artması yurt içi satışların yavaşlamasına yol açmıştır.

Satışların maliyeti; çoğunlukla satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde, satılan mamul maliyetinin oranı %98'dir. Satışların maliyeti dönemler itibarı ile satışlardaki artış veya azalışa göre paralel gerçekleşmiştir.

Şirket izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde brüt kâr marjı; 2023/3Ç ve 2024/3Ç dönemlerinde sırasıyla %15 ve %17 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde brüt kar marjı



efektif fiyat politikası, üretimde verimlilik ve optimizasyonlarla artış göstermiştir. 2021, 2022 ve 2023 yılında ise sırasıyla %14, %10 ve %11 seviyelerinde gerçekleşmiştir. Şirket, 2024/3Ç döneminde brüt kar marjını 200 baz puan yükseltmiştir.

2023 yılında hasılatını artırırken (%5), maliyet artışlarını %1 seviyesinde tutmayı başararak brüt kâr marjında 400 baz puan artış sağlamıştır. Şirket 2022 yılında brüt karını sınırlı da olsa artırmayı başarmış fakat brüt kâr marjını artırmayı başaramamıştır. Şirket, bu dönemde hasılatını artırmış (%24) olsa da aynı dönemde satışların maliyetleri artmış (%26) ve brüt kâr marjının düşmesine neden olmuştur.

Faaliyet Giderleri

Faaliyet Giderleri (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-173.747.649	-292.645.054	-412.345.368	-302.868.064	-328.755.048	68%	41%	9%
Genel yönetim giderleri (-)	-52.193.803	-90.866.754	-146.583.694	-111.054.541	-129.607.606	74%	61%	17%
Toplam	-225.941.452	-383.511.808	-558.929.062	-413.922.605	-458.362.654	70%	46%	11%

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderleri toplamının net satışlara oranı, 2021 yılında %3,61, 2022 yılında %4,92 ve 2023 yılında %6,80'dir. Bu oran 2023/09 döneminde %7,02, 2024/09 döneminde ise %8,47 olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, söz konusu rasyonun ortalaması %6,16'dır. 2024/09 döneminde gerçekleşme genel ortalamasının üzerinde olup, bu husustaki ne önemli etken, enflasyon artışının ABD Doları artışının üzerinde gerçekleşmesi ve personel maliyetlerinin enflasyona paralel olarak artışından kaynaklıdır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Personel giderleri	-12.091.208	-17.575.657	-33.332.923	-35.973.136	-60.941.289	45%	90%	69%
Kıdem ve izin karşılık giderleri	-153.485	-6.949	-1.212.861	-151.406	-811.151	-95%	17354%	436%
Kirâ giderleri	-2.811.075	-10.618.938	-17.656.682	-11.419.042	-31.547.000	278%	66%	176%
Denetim ve danışmanlık giderleri	-3.981.762	-3.068.562	-2.319.319	-474.690	-1.710.642	-23%	-24%	260%
Nakliye, navlun ve liman giderleri	-118.818.240	-210.394.768	-283.364.769	-188.843.022	-183.525.287	77%	35%	-3%
Analiz giderleri	-7.115.250	-4.839.566	-4.090.811	-2.948.307	-5.115.322	-32%	-15%	74%
Ürün satışlarına ilişkin komisyonlar	-5.058.917	-6.927.142	-29.850.271	-23.495.996	-7.662.659	37%	331%	-67%
Ciro prim giderleri	-5.517.838	-7.892.406	-63.235	-	-	43%	-99%	-
Sigorta giderleri	-1.724.105	-4.179.376	-5.948.082	-3.976.076	-2.316.431	142%	42%	-42%
Seyahat ve konaklama giderleri	-1.145.176	-2.350.525	-2.463.142	-1.550.573	-1.722.522	105%	5%	11%
Fuar, reklam ve tanıtım giderleri	-4.128.552	-6.898.086	-4.481.195	-4.404.126	-10.746.822	67%	-35%	144%
Akaryakıt giderleri	-396.312	-1.587.811	-1.485.264	-1.041.070	-2.282.801	301%	-6%	119%
Bakım onarım giderleri	-364.940	-1.035.509	-1.671.480	-832.248	-2.795.547	184%	61%	236%
Amortisman giderleri	-314.714	-2.436.563	-4.576.718	-2.664.317	-4.456.257	674%	88%	77%
Diğer giderler	-10.126.075	-12.833.196	-19.828.616	-25.094.055	-13.121.318	27%	55%	-2%
Toplam	-173.747.649	-292.645.054	-412.345.368	-302.868.064	-328.755.048	68%	41%	9%



Şirket'in pazarlama satış ve dağıtım giderleri; 2024/3Ç döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre, %9 artış göstermiştir. Artışta en önemli etki personel giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde en önemli bakiye nakliye, navlun ve liman giderleridir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, nakliye, navlun ve liman giderleri ortalama olarak toplam pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin %66'sını oluşturmaktadır. Nakliye, navlun ve liman giderleri, özellikle 2022 yılında yaşanan navlun krizi ile %77 artış göstermiştir. 2023 yılında büyüyen operasyonlar doğrultusunda %35 artış göstermiştir. Navlun fiyatlarının Covid-19 önceki seviyelere gelmesi ve stabil seyir izlemesi nedeniyle, 2024/09 yılı döneminde nakliye, navlun ve liman giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre, paralel seyir izlemektedir.

Genel Yönetim Giderleri (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Personel giderleri	-19.632.223	-21.648.773	-41.484.087	-31.768.984	-42.025.155	10%	92%	32%
Kademeli ve izin karşılık giderleri	-438.397	-195.048	-1.027.221	-1.913.706	-1.367.619	-56%	427%	-29%
Denetim ve danışmanlık giderleri	-9.915.672	-15.408.068	-17.446.683	-15.219.410	-16.635.894	55%	13%	9%
Hizmet hakları giderleri	-4.507.814	-5.062.579	-4.559.385	-3.536.571	-5.515.580	12%	-10%	56%
Ofise ilgili çeşitli giderler	-1.869.021	-6.027.015	-7.909.672	-6.226.052	-3.967.173	222%	16%	-36%
İletişim ve yazılım giderleri	-1.270.492	-2.464.168	-5.885.433	-4.836.017	-8.341.034	94%	139%	72%
Elektrik, su doğalgaz giderleri	-868.542	-4.422.734	-4.257.911	-3.578.839	-1.251.853	409%	-4%	-65%
Bakım onarım giderleri	-1.051.555	-1.317.288	-1.453.257	-975.216	-1.005.588	25%	10%	3%
Sigorta giderleri	-665.431	-2.475.661	-4.443.831	-2.867.463	-3.296.214	272%	80%	15%
Vergi, resim ve harç giderleri	-1.075.726	-926.193	-2.871.112	-2.536.745	-3.321.869	-14%	210%	31%
Akaryakıt giderleri	-374.661	-1.797.731	-1.806.348	-1.333.389	-1.605.343	213%	0%	20%
Seyahat ve konaklama giderleri	-527.841	-4.950.556	-8.756.278	-6.425.365	-8.721.647	838%	77%	36%
Amortisman giderleri	-7.998.385	-21.563.077	-25.669.820	-13.315.378	-15.933.846	170%	19%	20%
Temizlik ve ağırlama giderleri	-680.459	-692.103	-1.626.388	-1.283.631	-650.503	2%	135%	-49%
Servis ve taşıma giderleri	-	-217.257	-3.647.436	-3.049.333	-3.074.806	-	1579%	1%
Diğer giderler	-1.118.384	-1.698.503	-14.636.632	-12.186.442	-12.892.682	52%	762%	6%
Toplam	-52.193.883	-90.805.754	-146.883.694	-111.054.541	-129.607.606	74%	61%	17%

Şirket'in genel yönetim giderlerinin net satışlara oranı, 2021 yılında %0,8, 2022 yılında %1,17 ve 2023 yılında %1,78'dir. Bu oran 2023/09 döneminde %1,88, 2024/09 döneminde ise %2,39 olarak gerçekleşmiştir.

Personel giderleri; operasyonel büyüme ile ücretlerin artışı ve SGK, taşıma, yemek giderleri gibi sosyal hakların artışına bağlı olarak yükselmiştir. Ayrıca nitelikli personel istihdamı ve personel ücretlerine enflasyonun üzerinde zam verilmesi de etkili olmuştur.

Ofise ilgili çeşitli giderler mutfak, yemek ve temizlik giderlerinden oluşmaktadır.

İletişim ve yazılım giderleri, bilgisayar ekipmanları ve yazılım giderlerine bağlı olarak artmıştır.

Akaryakıt giderleri, 2022 yılında Rusya – Ukrayna gerginliği ile petrol fiyatlarının yükselmesi, operasyonel büyüme ile artmış ve sonraki dönemlerde bu artışa paralel olarak seyretmiştir.

Seyahat giderleri, fuarlardaki seyahat ve konaklama giderleri ve satış personelinin seyahat giderlerinden oluşmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023



Kira gelirleri	1.760.569	3.331.521	3.008.438	952.216	198.285	89%	-10%	-79%
Kur farkı gelirleri	588.718.927	610.073.943	679.713.226	618.602.434	532.679.426	4%	11%	-14%
Sigorta tazminat geliri	6.619	749.855	5.381.323	882.108	871.520	11229%	618%	-1%
Konusu kalmayan dava karşılığı			1.442.854	1.586.491	2.468.108			56%
Reeskont geliri	4.374.598	5.198.094	8.397.907	25.084.545	8.392.921	19%	62%	-67%
Önceki dönem alacak reeskontu iptal geliri	4.243.592	4.482.701	3.692.711	4.060.325	8.701.650	6%	-18%	114%
Teşvik ve hizmet gelirleri	9.580.010	8.553.284	19.755.748	7.182.215	37.372.184	-11%	131%	420%
Diğer gelirler	1.017.015	8.279.100	38.275.114	6.664.663	20.734.835	714%	362%	211%
Toplam	609.701.330	640.668.498	759.667.321	665.014.997	611.418.929	5%	19%	-8%

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, esas faaliyetlerden diğer gelirlerin ortalama %92'sini kur farkı gelirleri oluşturmaktadır. Dönemler arasındaki, değişim önemli oranda enflasyon değişimi ile kur farkı değişimi arasındaki makastan kaynaklanmaktadır.

2024/3Ç döneminde bir önceki yıla göre azalışın sebebi döviz kurunun ilgili dönemde diğer yıllara nazaran stabil seyir izlemesidir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Kur farkı giderleri	-448.946.346	-549.720.253	-357.719.099	-508.379.265	-400.638.373	22%	-35%	-21%
Vergi, resin ve harç giderleri	-11.652.538	-6.966.616	-8.600.952	-11.215.176	-1.347.914	-40%	23%	-88%
Reeskont gideri	-7.363.715	-6.084.588	-11.822.062	-15.586.656	-27.353.289	-17%	94%	75%
Önceki dönem borç reeskontu iptal gideri	-5.022.999	-2.663.060	-3.154.702	-3.468.756	-6.181.295	-47%	18%	78%
Dava karşılığı gideri	-2.699.654	-2.060.636	-5.274.019	-4.931.723	-4.701.708	-24%	156%	-5%
Diğer giderler	-8.630.367	-9.715.443	-14.313.214	-8.862.919	-8.588.903	13%	48%	-3%
Toplam	-484.315.619	-577.210.596	-400.904.048	-532.444.495	-448.811.482	19%	-31%	-39%

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, esas faaliyetlerden diğer giderlerin ortalama %92'sini kur farkı giderlerinden oluşturmaktadır. Dönemler arasındaki, değişim esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabında olduğu gibi önemli oranda enflasyon değişimi ile kur farkı değişimi arasındaki makastan kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023
Maddi duran varlık satış karı	2.283.614	6.953.848	6.682.146	6.907.069	-	205%	-4%	-
Toplam	2.283.614	6.953.848	6.682.146	6.907.069	-	205%	-4%	-

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, maddi duran varlık satış karlarından oluşmaktadır. 2023 yılında bir önceki yıla göre gerilemiştir (%4). , 2022 yılında ise bir önceki yıla oranlar artış göstermiştir. (%205) Bu dönemdeki bakiyeler araç satışlarından kaynaklanmaktadır. 2024/3Ç döneminde yatırım faaliyetlerinden gelir bakiyesi bulunmamaktadır.

Finansman Gelirleri

Finansman Gelirleri (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023



Mevduat faiz gelirleri	3.456.817	31.784.974	88.962.151	61.235.736	55.400.363	819%	180%	-10%
Kur farkı gelirleri	24.033.086	151.232.280	1.953.748	1.688.264	10.469.360	529%	-99%	520%
Toplam	27.489.903	183.017.254	90.915.899	62.924.000	65.869.723	566%	-50%	5%

Finansman gelirleri, mevduat faiz gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır.

2024/3Ç döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre artış (%5) göstermiştir. 2024/3Ç dönemindeki artış kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır. Kur farkı gelirleri, aynı dönemde yabancı para krediler kur farkı gelirleri kaynaklı %520 artmıştır.

2023 yılında ise bir önceki yıla göre gerilemiştir (%50). 2023 yılındaki düşüş ise yabancı para krediler kur farkı gelirlerinin bir önceki yıla göre (%99) düşmesinden kaynaklanmaktadır. Kur korumalı mevduat faiz gelirleri (%180) artmış olmasına rağmen kur farkı gelirlerindeki düşüş finansman gelirlerinin azalmasına neden olmuştur.

2022 yılında da bir önceki yıla göre artış göstermiştir. Bu dönemdeki artış hem mevduat faiz gelirlerinin hem de kur farkı gelirlerinin artışına dayanmaktadır.

Finansman Giderleri

Finansman Giderleri (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Farz giderleri	-165.958.785	-422.691.663	-470.637.911	-336.150.509	-422.512.449	155%	11%	26%
Kur farkı giderleri	-542.823.100	-461.400.330	-411.812.030	-186.014.123	-358.239.379	-15%	-11%	93%
Banka komisyon ve masraf giderleri	-4.152.189	-4.994.819	-8.372.090	-6.086.890	-5.698.994	20%	68%	-6%
Toplam	-712.934.074	-889.086.812	-890.822.031	-528.251.522	-786.450.822	25%	0%	49%

Finansman giderleri, çoğunlukla faiz giderleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Finansman giderlerinin artışındaki en önemli sebep, büyüyen operasyonlardan kaynaklı olarak kullanılan işletme sermayesi finansmanında kullanılan krediler ve yatırımların finansmanından kaynaklı olan yatırım kredileridir.

Parasal Kazanç/Kayıp

Finansal tabloların enflasyonun etkisine göre düzeltilmesinin amaçlarından birisi, bir raporlama döneminde parasal varlıkların veya yükümlülüklerin elde tutulmasından kaynaklanan kazanç veya kayıpların (parasal kazanç veya kayıp) muhasebeleştirilmesidir.

TMS – 29 standardına göre parasal kayıp/kazancın tanımı aşağıdaki gibidir:

“Enflasyon döneminde, aktif ve borçlarının bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı oranda, parasal borçlarından daha fazla parasal varlık taşıyan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal varlıklarından daha fazla parasal borç taşıyan bir işletme ise satın alma gücü kazanır.”

Parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu ve endekse bağlı varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından hesaplanabilen net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı aynı zamanda kontrol amaçlı olarak işletmelerin parasal pozisyonu esas alınarak da hesaplanabilmektedir. Parasal pozisyon esas alınarak net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı hesaplanırken, genel fiyat endeksindeki değişimin, para pozisyonunun açılış bakiyesi ile kapanış bakiyesinin ağırlıklı ortalamasıyla çarpılır. Her iki hesap yöntemiyle ulaşılan kazanç ya da kayıp tutarı gelir tablosunda ayrı bir kalem olarak raporlanır.

Buna göre hesaplanan parasal kazanç/kayıp detayları aşağıdaki gibidir:

Parasal Kazanç (TL)						Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
						31.12.2021	31.12.2022	30.09.2023



Parasal kazanç/(kayıp)	515.058.489	229.450.107	251.634.577	246.011.918	691.441.763	-55%	10%	181%
------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------	-----	------

Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)

Vergi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Cari dönem yasal vergi karşılığı (-)	-15.369.489	-19.610.147	-25.991.811	-13.149.286	-23.596.772	28%	33%	79%
Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	52.669.409	38.420.520	-92.519.822	-82.435.125	-153.114.774	-27%	-341%	86%
Toplam vergi gelir / (gideri)	37.299.920	18.810.373	-118.511.633	-95.584.411	-176.711.546	-50%	-730%	85%

Şirket'in vergi gelir/gideri, cari dönem yasal vergi karşılığı ve ertelenmiş vergi gelir/gideri hesaplarından oluşmaktadır. Vergi gelir/gideri; özellikle ertelenmiş vergi gelir/giderleri kalemine göre hareket etmektedir. Ertelenmiş vergi gelir/giderleri yasal kayıtlarla TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolar arasındaki geçici farklılardan kaynaklanan gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2023 yılı ile 30.09.2023 ve 30.09.2024 dönemlerinde oluşan ertelenmiş vergi giderleri maddi duran varlık değer artışlarından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla dönem karı vergi yükümlüğünü gösterir tablo aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Cari dönem yasal vergi karşılığı	15.369.489	19.610.147	25.991.811	23.596.772
Peşin ödenen vergi ve fonlar	-15.369.489	-12.885.480	-11.958.778	-10.768.298
Cari dönem yasal vergi yükümlülüğü	-	6.724.667	14.033.033	12.828.474

Net Dönem Karı/Zararı

Net Dönem Karı (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Dönem karı/zararı	465.252.767	18.937.718	264.404.027	286.804.310	411.599.357	-96%	1296%	44%
Net Kar Marjı	7,43%	0,24%	3,22%	4,87%	7,60%			

Yukarıda açıklanan hareketlerin sonucunda Şirket, 2024/3Ç döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %44 artışla 411.599.357 TL, 2023/3Ç döneminde 286.804.310 TL, 2023 yılında bir önceki yılın yaklaşık 13 katına çıkarak 264.404.027 TL, 2022 yılında bir önceki yıla göre %96 düşüşle 18.937.718 TL ve 2021 yılında 465.252.767 TL net dönem kârı elde etmiştir.

Net kâr marjı da 2024/3Ç döneminde %7,6, 2023/3Ç döneminde %4,87, 2023 yılında %3,2, 2022 yılında %0,2 ve 2021 yılında %7,4 olarak gerçekleşmiştir.

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

Hasılat (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	Değişim		
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Hasılat	6.263.841.899	7.790.829.073	8.218.147.677	5.893.179.575	5.414.809.758	24%	5%	1%

Armada
Armada Gıda Tic.
Toroslar Mh. Atatürk 12. Bul. Dış. Pk. 200
Tel: +90 324 236 07 23 Fax: +90 324 236 07 23
e-mail: armadagida.com.tr
www.armadagida.com.tr

Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Yurt içi satışlar	1.961.584.651	2.748.093.168	2.513.577.502	1.515.660.884	1.386.415.535	40%	-9%	-9%
Yurt dışı satışlar	3.817.512.433	4.428.523.967	5.100.186.158	1.360.887.632	1.726.174.572	16%	15%	27%
Diğer satış gelirleri	9.033.202	14.549.830	8.082.326	2.902.503	411.286	61%	-44%	-86%
Satıştan indeler (-)	-25.100.699	-20.239.155	-12.373.900	-6.350.655	-30.632.946	-19%	-39%	382%
Satış indirimleri (-)	-12.107.456	-18.332.168	-64.273.716	-7.369.859	-27.490.235	51%	251%	273%

Net satışların artmasındaki en önemli etken, Şirket'in büyüyen operasyonları ve satışların miktar bazında artmasıdır. Aşağıda yer alan tabloda Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla miktar bazında satışları yer almaktadır.

Ton/Yıl	2021	2022	2023	2024/09
TOPLAM	215.569	217.027	318.738	207.941

Diğer yandan Şirket'in üretim gücünün artması, artan hammadde ve üretim maliyetlerine karşın, satın alma tecrübesi ve Şirket operasyonlarının dinamik bir tarzda yönetilmesi Şirket satışlarına pozitif katkı sağlamıştır.

Şirket satışlarının artmasına etki eden önemli bir konu, Covid-19 pandemisi döneminde artan bakliyat ve hububat satışları olduğu düşünülmektedir. Covid-19 sürecine paralel olarak tüm dünyada değişen tüketim alışkanlıkları ile bakliyat ve hububat satışlarına ilgi artmıştır. Bakliyat uzun süre saklanabilir bir ürün olması, protein değeri yüksek olması, sürdürülebilir ve çevreci olması büyüyen sektörü destekleyici niteliktedir. Bu kapsamda Şirket satışları olumlu etkilenmiştir.

Bir diğer önemli sebep Türkiye'nin bakliyat işleme kapasitesi ve stratejik coğrafi konumudur.

Türkiye konumu itibarıyla, savaş bölgelerine yakın olması, bakliyat ve hububatın savaş gibi olağanüstü durumlarda kullanışlı ve besleyici bir ürün olması nedeniyle, acil talepler direkt Türkiye'den savaş bölgelerine daha rahat ulaşabilmektedir.

Türkiye'nin, Dünya'daki savaş, toplumsal gerilim ve çatışma noktalarına mesafesi ve navlun fiyatı avantajı sayesinde Şirket'in savaş ve kriz bölgelerine yaptığı sevkiyatlar son yıllarda artmış olup, bu durum da Şirket satışlarına pozitif anlamda yansımıştır.

Kültürel anlamda bir diğer önemli sebep, artan turizm ve göç hareketlerinin etkisi ile kültürlerarası geçişkenliğin artmasıyla lokalyada bölgesel tüketim alışkanlıklarının tüm dünyaya yayılmasıdır. Bunun en tipik örneği humustur ve ana hammaddesi nohuttur.

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

Gıda sektörü, diğer sektörlerdeki değişikliklerden, dünyadaki politik, ekonomik ve sosyal gelişmelerden ve iklim gibi doğal etkenlerden fazlasıyla etkilenmektedir. Gıda sektörünü, Şirket performans ve faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak etkileyebilecek hususlar aşağıdaki gibidir.

a) Faiz oranlarındaki dalgalanmalar

Covid-19 döneminde, dünya genelinde birçok ülke pandeminin olumsuz etkilerini azaltmak amacıyla genişlemeci para ve maliye politikaları uygulamış ve söz konusu 2021 yılında TCMB Ticari Kredi Faizleri ağırlıklı ortalaması %20,64 olarak gerçekleşmiştir. Covid-19 pandemisinin etkilerinin devam ettiği 2022 yılında TCMB Ticari Kredi Faizleri ağırlıklı ortalaması %21,85 olarak devam etmiştir. Covid-19 sonrası dünya ekonomisini etkisi altına



alan enflasyonist baskı ve sıkılaştıran para politikaları sonrası değişiklik gösteren faiz oranları birçok sektör için finansman maliyetlerini artırmıştır. 2023 yılında yeni ekonomi yönetimi ile artan faiz oranları neticesinde 2023 yılı TCMB Ticari Kredi Faizleri ağırlıklı ortalaması %27,73 olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı Aralık ayına kadar olan dönemde ise TCMB Ticari Kredi Faizleri ağırlıklı ortalaması %60,23'dür.

Şirket'in özellikle işletme sermayesi fonlaması için kullanmış olduğu kısa vadeli kredilerde 2021 ve 2022 yıllarında ağırlıklı olarak TL cinsinden kredi kullanmayı tercih ederken artan TL faizler neticesinde, borçlanma ihtiyacını 2023 yılı ve sonrası dönemde döviz cinsinden karşılamıştır. Şirket'in 2021 yılı bilançosunda kredilerin Türk Lirası ve döviz cinsinden kompozisyonu sırasıyla %43 Türk Lirası ve %57 döviz cinsi krediler iken 30.09.2024 tarihli finansal tablo döneminde toplam finansal yükümlülüklerin içerisinde Türk Lirası kredilerin oranı %5 ve döviz kredilerinin oranı %95 düzeyindedir.

Şirket faaliyetleri de borçlanmaların sabit ve değişken faizli kredilerden oluşmasına bağlı olarak faiz oranlarındaki değişiklikler sebebiyle riske maruz kalabilir.

b) Döviz kurlarındaki dalgalanmalar

Döviz kuru politikasının biçimlendirilmesi ile uygulanması görevi ve yetkisi Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasına ait olup, TCMB tarafından uygulanan para politikalarının döviz kurları üzerinde önemli etkisi bulunmaktadır. TCMB verilerine göre ortalama USD döviz satış kuru 2021 yılında 8,90 TL, 2022 yılında 16,59 TL, 2023 yılında 23,79 TL ve 2024 yılının Kasım ayına kadar ise 32,68 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansal tablolarında kur farkı gideri genel olarak çevrilen uzun vadeli banka kredilerinin kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Ancak aynı zamanda Şirket'in ABD Doları cinsinden satış gelirleri bulunmaktadır. Bunun sonucu olarak ABD Doları'na endeksli satışlar, ABD Doları kredilerden kaynaklanan kur farkı giderleri ile örtüşerek kur riskine karşı koruyucu bir etki yaratmaktadır. Diğer taraftan yurt dışı piyasada ağırlıklı olarak USD cinsinden fiyatlanan Şirket ürünleri yurt içi piyasada ise ağırlıklı olarak USD'ye endeksli olarak fiyatlanmaktadır. Şirket'in faaliyetlerinin ağırlıklı olarak ihracata dayalı olması ve bu finansal yapısı kapsamında, Şirket döviz kurundaki yukarı yönlü dalgalanmalardan olumsuz etkilenmemektedir.

Şirket 2021 yılında Covid-19 pandemisinin etkisiyle gıda ürünlerine yönelik artan talepten pozitif etkilenmiştir. 2022 yılında, emtia fiyatlarındaki artış karşısında daha yüksek oranlı kur artışı gerçekleştiğinden Şirket olumlu olarak etkilenmiştir. 2023 yılında ise stabilize olan emtia fiyatlarına karşın, enflasyondan daha az yükselen kurlardan kaynaklı, Şirket'in TL cinsi maliyetleri döviz cinsi maliyetlere kıyasla daha fazla artış göstermiştir. Şirket'in 30.09.2024 tarihli finansal tablolarında USD kredilerinin toplam finansal yükümlülükleri içinde payı %95 seviyesindedir.

Küresel ısınma ve iklim değişikliği

İnsan faaliyetlerinin sonucunda ortaya çıkan sera gazı emisyonlarının, atmosferde birikmesi sonucu dünya yüzeyindeki ortalama sıcaklıkların artması olarak tanımlanabilir. Sanayileşmenin tüm dünyaya yayılmasıyla birlikte sürekli gelişen teknoloji ve artan insan ihtiyaçlarıyla beraber ortaya çıkan yüksek enerji ihtiyacının sağlanması için kullanılan kaynak ve yöntemler küresel ısınmanın en belirgin sebebidir. Fosil yakıtların kullanımı, sanayi üretimi, tarım uygulamaları ve ulaşım faaliyetleri gibi faktörler sera gazları salınımı artırmakta ve iklim değişikliklerine sebebiyet vermektedir. Dünyadaki iklim değişiklikleri, tarım sektörü için kilit özellikteki



bileşenleri doğrudan etkileyerek üretim etkileyecek ciddi risklere neden olmaktadır. Ekstrem meteorolojik olaylarda artış, su kaynaklarında azalma, toprak kalitesinin bozulması ve artan kuraklık, tarım alanlarının azalmasına ve tarımsal verimliliğin düşmesine sebep olabilir. Rekolte düşebilir, azalan üretim doğrudan gıda fiyatlarını etkileyebilir ve gıda fiyatlarında yukarı yönlü hareketler oluşabilir.

İklim değişikliği; yağış düzenlerindeki farklılaşmalar, yüksek sıcaklık ve kuraklık dâhil daha sık meydana gelen iklim aşırılıkları, değişen hasere baskısı modelleri ve mevsimlik ve günlük sıcaklık düzenlerindeki değişiklikler yoluyla yerel ve bölgesel ölçeklerde tarımsal üretkenliği olumsuz etkileme potansiyeline sahiptir. İklim değişikliği, verimliliği düşürerek gıda üretimini azaltabilir, gıdaya erişimi sınırlandırabilir ve gıda kalitesini olumsuz etkileyebilir. İklim değişikliği ve küresel ısınma ile mücadeleyi sağlamak amacıyla Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi kapsamında imzalanan Kyoto Protokolünün (1997) ardından yapılan, 2015 Birleşmiş Milletler Paris Anlaşması ve 2019'da ilan edilen Avrupa Yeşil Mutabakatı (Green Deal) çerçevesinde iklim değişikliğiyle mücadele politikaları oluşmuştur.

Küresel iklim değişikliğine ilişkin politikalar ve düzenlemeler Şirket'in ve sektörün üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Bununla birlikte iklim krizi ve sonucunda ortaya çıkan politikalar Şirket'in temel faaliyet alanını oluşturan bakliyat ve hububat ürünlerinin alım satım hacminde olumlu yönde artışa sebep olabilecek potansiyele sahiptir. FAO'nun 2019 tarihli bakliyatların global ekonomisine ilişkin raporunda (The Global Economy of Pulses) baklagil üretimindeki artışın iklim değişikliğinin etkilerinin azaltılmasında hayati bir rol oynadığı bu nedenle üretimin desteklenmesinin önemine değinilmektedir. Ayrıca, aşağıda yer verileceği üzere iklim krizine ek olarak dünya genelindeki nüfus artışı gözönüne alındığında, bakliyatların iklim değişikliklerine göreceli dayanıklılığı, uzun süreli muhafaza edilebilmesi ve besleyici yapısı sebebiyle arz ve talepte artış olabilecektir. FAO'nun 10 Şubat Dünya Bakliyat Günü sebebiyle düzenlediği konferansta bakliyatların gıda güvenliği ve yeterli beslenme ile toprak ve çevre sürdürülebilirliğindeki katkısına vurgu yaparak, daha iyi beslenme ve daha iyi çevreye odaklanan FAO 2022-31 Stratejik Çerçevesi'nde yer alan hedeflerin gerçekleştirilmesindeki önemine değinilmiştir.

Özetle, her ne kadar iklim krizi dünya genelinde tarımsal faaliyetleri olumsuz yönde etkilese de, bakliyat ve hububat ürünlerinin besleyici ve uzun süre dayanıklı olması ile iklim krizinin etkilerini azaltmada önemli olması sebebiyle uluslararası örgütler tarafından bakliyat üretim ve tüketiminde artışın önemine vurgu yapılmakta olup, bu durumun Şirket'in üretim faaliyetlerine olumlu yönde katkı sağlaması beklenmektedir.

c) Nüfus artışı

Birleşmiş Milletler tarafından yapılan çalışmalara göre 2024 yılı güncel dünya nüfusu 8,2 milyar olarak hesaplanmış olup bu sayının 2050 yılında 10 milyara ulaşacağı öngörülmektedir. 21. Yüzyılının stratejik sektörleri arasında olan gıda sektörü, 2050'de 10 milyara ulaşacağı hesaplanan dünya nüfusunun beslenmesinde kritik bir konumdadır. FAO (*Gıda ve Tarım Örgütü*) tarafından paylaşılan verilere göre, 2050 yılında dünya nüfusunu beslemek için tarım ve gıda üretiminin bugünkü düzeyinden en az %50 oranında artırılması gerekmektedir. Nüfustaki artışla beraber, gıda ürünlerine yönelik talep de artacaktır.

Şirket'in temel faaliyet alanı olan bakliyatların besleyici özellikleri sebebiyle, gıda talebi artışında ön plana çıkması beklenmektedir. Bu kapsamda da Şirket'in üretim faaliyetlerine olumlu yönde katkı sağlayabilecektir.

10.3. İhracatın borçluluk durumu



	30.09.2024
Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	3.875.371.972
Garantili	-
Teminatlı	1.316.176.668,00
Garantisiz/Teminatsız	1.873.866.099,00
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	1.180.188.405
Garantili	-
Teminatlı	419.031.417
Garantisiz/Teminatsız	326.307.300
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	5.055.560.377
Özkaynaklar	1.890.613.771
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	219.984.000
Yasal yedekler	-
Diğer	1.670.629.771
TOPLAM KAYNAKLAR	6.946.174.148
Net Borçluluk Durumu	Tutar (TL)
A. Nakit	696.465.574
B. Nakit Benzerleri	-
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	696.465.574
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	2.687.139.953
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımı	331.382.082
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	56.120.022
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	3.074.642.057
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	2.378.176.483
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	1.100.240.924
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	-
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	1.100.240.924
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	3.478.417.407

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket operasyonel faaliyetlerinden nakit yaratma yetisine sahiptir. Büyüme planları ile aynı paralelde yatırımlarını karşılayabilmek için ihtiyaç duyduğu nakdi banka kredilerinin yanı sıra özkaynaklarından da sağlamıştır.

Şirket'in fon kaynakları kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in fon kaynaklarının %56'lık kısmı kısa vadeli yükümlülüklerden, %17'lik kısmı uzun vadeli yükümlülüklerden, %27'lik kısmı da özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları; finansal borçlar, ticari ve diğer borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, kısa ve uzun vadeli karşılıklar ve dönem karı vergi yükümlülükleridir.

Borçlanma detayları aşağıdaki gibidir:

Armada Grubu
Toroslar Mh. Atatürk 12 Bulvarı
Tel: +90 324 238 07 29 Fax: +90 324 238 07 30
www.armadagrubu.com.tr



Kısa Vadeli Borçlanmalar (TL)				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Banka kredileri	2.069.417.377	2.412.917.263	1.621.701.562	2.680.331.366
Kiralama borçları	5.634.450	2.137.355	21.492.159	6.583.678
Kredi kartı borçları	-	-	1.566.722	224.909
Toplam	2.075.051.827	2.415.054.618	1.644.760.443	2.687.139.953

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları (TL)				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Banka kredileri	93.487.768	104.961.543	216.806.483	310.003.621
Kiralama borçları	40.894.708	64.235.198	38.541.106	21.378.461
Toplam	134.382.476	169.196.741	255.347.589	331.382.082

Uzun Vadeli Borçlanmalar (TL)				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Banka kredileri	100.091.912	612.441.074	889.319.934	1.084.174.062
Kiralama borçları	70.700.471	75.992.845	36.443.737	16.066.862
Toplam	170.792.383	688.433.919	925.763.671	1.100.240.924

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihleri itibarıyla banka kredilerine ilişkin orijinal para biriminden bakiyelerinin TL karşılığı aşağıdaki gibidir.

Krediler (TL)				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Türk Lirası krediler	994.919.218	1.345.016.681	562.863.130	198.128.293
ABD Doları krediler	1.255.604.038	1.785.303.200	2.087.171.202	3.779.644.326
Avro krediler	12.473.801	-	77.793.647	96.736.430
Toplam	2.262.997.057	3.130.319.881	2.727.827.979	4.074.509.049

Kiralama Borçları (TL)				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Türk Lirası kiralama borçları	32.149.473	82.211.204	50.868.295	20.547.396
ABD Doları kiralama borçları	80.365.555	59.161.943	45.608.707	23.481.605
Avro kiralama borçları	4.714.601	992.250	-	-
Toplam	117.229.629	142.365.397	96.477.002	44.029.001

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (TL)				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Armada Anadolu	-	70.742.917	-	-
Pente Organik	-	-	491.279	-
Armada Agro	-	-	-	-
Şahıs Ortaklar	-	-	-	-
Toplam	-	70.742.917	491.279	-

Armada
Toroslar Mh. Atatürk 12 Bul
Tel: +90 324 238 07 29 Fax: +
armadagidaarmadafoods.com
www.armadagidaarmadafoods.com

07 42 Akçoriz
armadafoods.com
Vat: 079 035 7961

205



Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (TL)				
	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Armada Anadolu	-	83.095.603	245.687.509	-
Pente Organik	-	-	-	-
Armada Agro	-	-	84.445.404	45.981.393
Şahıs Ortaklar	-	-	21.502.718	-
Toplam	-	83.095.603	351.635.631	45.981.393

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit Akım Tablosu (TL)		31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2023	30.09.2024
A	İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	-402.097.434	-143.752.830	443.048.202	556.749.438	-748.778.906
	Dönem karı/(zararı)	465.252.767	18.937.718	264.404.027	286.804.310	411.599.357
B	Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-271.360.177	-488.507.800	-280.940.752	-206.147.989	-350.664.557
C	Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	807.673.427	1.086.592.341	-259.491.537	-73.627.180	1.230.361.214
D	Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	-	-	-	-	-
E	Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	74.384.383	208.600.199	662.931.910	662.931.910	565.547.823
	Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	208.600.199	662.931.910	565.547.823	939.906.179	696.465.574

İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları; Şirket'in satışları, stoklar, ticari ve diğer alacaklardan ilgili düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in işletme faaliyetlerinden nakit akışları; 30.09.2024 tarihinde -748.778.906 olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemde parasal kazançlardaki artış, ilk madde ve malzemeler ve ambalaj ve sarf malzeme stoklarındaki artış ve Şirket'in ilişkili taraflara (Armada Anadolu ve Armada Agro'ya) olan borcunun ödenmesinden kaynaklı, işletme faaliyetlerinden nakit akışları negatif etkilenmiştir. Aynı dönemde geçen yılın aynı dönemine göre vergi gelir giderlerine ilişkin 81.127.135 TL artış gözükülmektedir. Bu artıştaki temel neden net karın artmasıyla beraber kurumlar vergisi tutarının ve diğer farkların artmasından kaynaklanmaktadır.

2023 yılında 443.048.202 TL nakit akışı olmuştur. Bu dönemde faiz giderleri ve kur farkı giderlerindeki artış ve yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmelerden kaynaklı pozitif etkilenmiştir. Ek olarak ertelenmiş gelirlerdeki 457.290.606 TL'de nakit akışını pozitif etkilemiştir. İlgili kalemdaki tutar gelecek aylara ait gelirler ve alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Alınan sipariş avansları, ihracatlara ilişkin sevkiyatlarla ilgili intaç süreci tamamlanarak konşimento oluştuktan sonra, ihracat müşterisine kesilmiş olan fatura bedelinin %80 'lik kısmı, ihraç edilen mallar müşteriye ulaşmadan faktoring şirketlerine temlik edilerek komisyon karşılığı bu orana karşılık gelen tutarlar faktoring şirketlerinden tahsil edilmektedir. Bu ihracatlara ilişkin malların henüz müşteriye teslimi gerçekleşmediği için faktoring şirketlerinden tahsil edilen bu tutarlar alınan avanslar hesabından muhasebeleştirilmektedir. Diğer taraftan parasal kazanç ile ilgili düzeltmelerden kaynaklı nakit akımındaki tutar negatif etkilenmiştir.

2022 yılında -143.752.830 TL nakit akışı olmuştur. Bu dönemde faiz giderleri ve kur farkı giderlerindeki artış ve yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmelerden kaynaklı pozitif



etkilenmiştir. Ek olarak stoklar kaleminde ilk hammadde ve malzemelerindeki azalıştan kaynaklı nakit akışı 309.127.024 TL pozitif etkilenmiştir. Diğer taraftan ilişkili olmayan taraflara ticari borçların azalmasından ve parasal kazançların artmasından kaynaklı nakit akışı negatif etkilenmiştir.

2021 yılında -402.097.434 TL nakit akışı olmuştur. Bu dönemde stok alımlarından kaynaklı 1.115.937.704 TL nakit çıkışı olmuştur. Aynı zamanda parasal kazançlar kalemi de 331.345.662 TL negatif etkilenmiştir. Faiz giderleri ve kur farkı giderlerindeki artış ve yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmelerden kaynaklı nakit akışlarına pozitif etkisi olmuştur.

Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları, 30.09.2024 tarihinde nakit akışı -350.664.557 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu dönemde maddi duran varlık alımından kaynaklı 351.039.557 TL nakit çıkışı olmuştur. Bu tutarın 269.820.626 TL'si yapılmakta olan yatırımlar, 52.051.408 TL'si arazi ve arsalar, 17.496.333 TL'si ise tesis, makine ve cihazlar alımlarından kaynaklanmaktadır.

2023 yılında -280.940.752 TL nakit akışı olmuştur. Bunun 11.507.752 TL'si maddi duran varlık satışından kaynaklı nakit girişi, 292.448.504 TL'si maddi ve maddi olmayan duran varlıklar alışından kaynaklı nakit çıkışı olmuştur. Maddi olmayan duran varlıkların önemli kısmı yapılmakta olan yatırımlar ve tesis, makine ve cihaz alımından kaynaklanmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklarda ise haklar kalemine 2.679.233 TL giriş gerçekleşmiştir.

2022 yılında -488.507.800 TL nakit akışı olmuştur. Bu tutarın 10.155.483 TL'si maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklı nakit girişi olmuştur. Aynı dönemde maddi ve maddi olmayan nakit çıkışı ise 498.663.283 TL olmuştur. Bu kalemin 498.549.450 TL'si maddi duran varlık alışından kaynaklanmakta olup, 221.897.760 TL'si arazi ve arsa alımından, 173.167.842 TL'si tesis, makine ve cihazlar, 53.369.688 TL'si ise yapılmakta olan yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

2021 yılında -271.360.177 TL nakit akışı olmuştur. Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışından kaynaklı 4.613.117 TL nakit girişi, maddi ve maddi olmayan duran varlık alışından kaynaklı ise 275.973.294 TL nakit çıkışı olmuştur. Nakit çıkışının 106.884.392 TL'si tesis, makine ve cihazlar alımından, 57.836.609 TL'si bina alımından, 60.085.548 TL'si ise yapılmakta olan yatırımlardan kaynaklı nakit çıkışı olmuştur.

Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları

Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı nakit akışları kredilerin ve finansal kiralamaaların getirileri ile alakalıdır.

30.09.2024 tarihinde 1.230.361.214 TL nakit akışı gerçekleşmiştir. Bu tutarın 5.114.223.099 TL'si borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri, 3.516.749.799 TL'si borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları, 422.512.449 TL'si banka kredilerine karşılık ödenen faizden kaynaklı nakit çıkışı, 55.400.363 TL ise alınan faizlerden kaynaklı nakit girişi olmuştur.

2023 yılında -259.491.537 TL nakit akışı gerçekleşmiştir. Bu tutarın 4.88.235.959 TL'si borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri, 4.766.051.736 TL'si borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları, 470.637.911 TL'si banka kredilerine karşılık ödenen faizden kaynaklı nakit çıkışı, 88.962.151 TL ise alınan faizlerden kaynaklı nakit girişi olmuştur.

2022 yılında 1.086.592.341 TL nakit akışı gerçekleşmiştir. Bu tutarın 6.170.118.255 TL'si borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri, 4.692.619.225 TL'si borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları, 422.691.663 TL'si banka kredilerine karşılık ödenen faizden kaynaklı nakit çıkışı, 31.784.974 TL ise alınan faizlerden kaynaklı nakit girişi olmuştur.



Şirket'in 2022-2023 yılındaki borçlanmadan kaynaklı nakit girişleri, Hollanda Kalkınma Bankası olan Nederlanse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. ("FMO") 'dan 12 Eylül 2022 tarihinde 15.000.000 ABD Doları ve 25 Kasım 2023 tarihinde 10.000.000 ABD Doları olmak üzere toplam 25.000.000 ABD Doları kredi kullanmasından kaynaklıdır. Bu krediler 143 ada, 99 parsel de yer alan arsaya yapılacak yatırım projesi için kullanılmıştır. Şirket bu yatırımıyla kapasite artışı planlamaktadır.

2021 yılında 807.673.427 TL nakit akışı gerçekleşmiştir. Bu tutarın 3.411.291.422 TL'si borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri, 2.441.116.025 TL'si borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları, 165.958.786 TL'si banka kredilerine karşılık ödenen faizden kaynaklı nakit çıkışı, 3.456.816 TL ise alınan faizlerden kaynaklı nakit girişi olmuştur.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç/Toplam Sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Toplam Borçlar	2.380.226.686	3.272.685.278	2.825.871.703	4.118.762.959
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	208.600.199	662.931.910	565.547.823	696.465.574
Eksi: Finansal Yatırımlar	-	-	-	-
Net Borç	2.171.626.487	2.609.753.368	2.260.323.880	3.422.297.385
Toplam Özkaynaklar	1.291.564.318	1.410.974.754	1.656.432.103	1.890.613.771
Toplam Sermaye	3.463.190.805	4.020.728.122	3.916.755.983	5.312.911.156
Net Borç / Toplam Sermaye	63%	65%	58%	64%

Şirket, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri ve finansal kiralama borçlarını içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket finansman gereksinimlerini faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ve kredi sözleşmeleri kapsamında elde ettiği fonlar ile karşılamaktadır. Bu fonlar işletme faaliyetlerinin yürütülmesi ve yeni yatırımların finansmanı için kullanılmaktadır.

Şirket 30.09.2024 tarihli finansal tablo dönemi itibarıyla faaliyetleri ile ilgili işletme sermayesi ihtiyacını faaliyetlerinden elde ettiği gelirler ve karların yanı sıra kısa vadeli finansman faaliyetlerinden sağlarken yatırım faaliyetleri için ihtiyaç duyduğu nakdi de çoğunlukla uzun vadeli finansman faaliyetlerinden elde ettiği nakit ile karşılamıştır.

Şirket'in yıllara sari finansal borçlarında meydana gelen ve özkaynaktaki artıştan daha yüksek oranda gerçekleşen artış sonucunda net borçlar/toplam sermaye oranı 30.09.2024'te geçen yıla göre artış göstermiştir. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla finansal borçlarda meydana gelen artışın en büyük bölümü kısa vadeli banka kredileri kısımlarında meydana gelen artıştan oluşmaktadır.

Şirket'in, yüksek hacimli stok alımlarının finansmanı için hazır tutması gereken fonlar ve büyük ölçekli maddi duran varlık yatırımları haricinde önemli bir borçlanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:



Şirket, izahnamenin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 4.573.004.677 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı ise 3.875.371.972 TL'dir.

Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme sermayesini gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Dönen varlıklar	3.350.017.935	3.582.097.510	3.612.923.340	4.573.004.677
Kısa vadeli yükümlülükler	3.123.173.645	3.347.619.214	3.285.392.123	3.875.371.972
Net İşletme Sermayesi	226.844.290	234.478.296	327.531.217	697.632.705
(TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Ticari alacaklar	949.691.200	1.028.825.538	753.339.590	1.472.109.251
Stoklar	2.009.081.942	1.699.954.918	2.007.677.962	2.084.393.745
Ticari borçlar	770.373.171	503.254.896	379.677.926	277.106.532
Net Ticari İşletme Sermayesi	2.188.399.971	2.225.525.560	2.381.339.626	3.279.396.464

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Şirket tarafından izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla verilen teminat, rehin ve ipotekler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Şirket Tarafından Verilen Teminat	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Rehin İpotek (TRİ)'ler	TL Karşılığı	TL Karşılığı	TL Karşılığı	TL Karşılığı
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	2.764.250.145	2.262.785.229	2.574.573.356	1.490.975.503
Teminat Mektubu (TL)	258.255.818	387.229.207	251.677.298	40.574.290
Teminat Mektubu (USD)	85.302.500	-	10.987.754	542.587.602
İpotek (USD)	1.637.808.000	1.299.829.002	1.360.388.428	-
İpotek (TL)	-	-	-	-
Rehin (USD)	781.079.998	575.727.020	951.519.876	636.510.587
Rehin (TL)	1.803.829	-	-	271.303.024
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	90.000.000	217.376.000	201.474.439	330.961.249
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri	-	-	-	-
- lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı kefalet	90.000.000	217.376.000	201.474.439	330.961.249
-kefaletler (TL)*	90.000.000	217.376.000	201.474.439	330.961.249
kefaletler (USD)	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine	-	-	-	-
-verilmiş olan TRİ'lerin toplamı	-	-	-	-
Toplam	2.854.250.145	2.480.161.229	2.776.047.795	1.821.936.752

*Şirket'in, Armada Anadolu'nun kullandığı krediler için verdiği kefalet tutarıdır.



Teminat mektupları ağırlıklı olarak ithalat/ihracat süreçleri için Gümrük Müdürlüklerine verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır. Ayrıca söz konusu teminat mektubu bakiyeleri içerisinde Şirket'in enerji tüketimi dahilinde, dağıtım Şirketlerine verilen teminat mektupları da bulunmaktadır. İpotek bakiyeleri, FMO kredilerinden kaynaklı ipoteklerdir. Tabloda yer alan rehin bakiyeleri ise araç kredileri, stok karşılığı alınan rotatif krediler ve diğer işletme kredileri gibi unsurlardan oluşmaktadır.

II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ("Tebliğ") m.12/1 hükmü uyarınca;

"Ortaklıklar ile bunların bağlı ortaklıkları;

- Kendi tüzel kişilikleri lehine,
- Finansal tablolarında tam konsolidasyon kapsamına dahil ettikleri ortaklıklar lehine,
- Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişiler lehine

vermiş oldukları teminat, rehin, ipotek ve kefaletler dışında üçüncü kişiler lehine teminat, rehin, ipotek ve kefalet veremez."

Ayrıca ilgili Tebliğ'in m.12/5 hükmü uyarınca ise "Paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran/başvurulan ortaklıkların, bu maddeye aykırı mevcut teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerinin, paylarının borsada işlem görmeye başladığı yılı takip eden dördüncü yılın sonuna kadar sıfır düzeyine indirilmesi zorunludur."

Yukarıdaki hükümler kapsamında Şirketimiz Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30.09.2024 tarihli finansal tablo dipnotlarında, Tebliğ m.12/1 hükmüne aykırı şekilde verilen teminat, rehin, ipotek ve kefaletlerin, Tebliğ'in m.12/5 hükmünde belirtilen süre içerisinde sıfır düzeyine indirileceğine ilişkin beyan Kurula sunulmuştur.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla planı/projesi hazır olan yatırımlarına ilişkin tablo, aşağıda yer almaktadır:

Fabrika Adı	Yatırımın Türü	Yatırımın Zamanlaması	Yatırımın İçeriği	Yatırım Tutarı (USD)
Kazakistan Tarımsal Ürün İşleme Tesisi	Tarımsal ürün işleme tesisi	2025	4.000 - 5.000 m ² depolama alanı ve bakliyat işleme tesisi kurulması	4.000.000 ABD Doları
Hatay GES Projesi	GES	2024-2025	Hatay'da 9,8 MW GES kurulum projesi	Yaklaşık 8.500.000 ABD Doları*
Merkez Fabrikası'na ek bulgur işleme hattı	Bulgur işleme hattı bünyesinde kapasite artışı	2024-2025-2026	Mevcut 483 ton/gün ürün işleme kapasiteli bulgur işleme hattının 966 ton/gün'e artırılması	7.000.000 ABD Doları

*Henüz EPC aşamasına gelinmediği için tutar yaklaşıktır.

Hatay GES projesi, yatırımının %80'inin finansman kredisi veya leasing, %20'sinin ise özkaynak ile karşılanması planlanmaktadır. Proje için kullanılacak özkaynağın ise halka arz gelirlerinden karşılanması hedeflenmektedir. Kazakistan Tarımsal Ürün İşleme Tesisi yatırımının



ilişkin olarak finansman arayışı devam etmek olup, işbu izahname tarihi itibarıyla prensip olarak anlaşılmış bir kreditor bulunmamaktadır.

Merkez Fabrikası'na ilave edilecek ek bulgur hattı yatırımının ise büyük oranda halka arz gelirlerinden karşılanması planlanmaktadır.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Şirket bünyesinde 2021 yılı başı itibarıyla AR-GE ve inovasyon çalışmaları yürütülmektedir. Bu hususta Şirket; başta üniversite sanayi iş birliği çalışmaları yürütmektedir. Yapılan işbirlikleri kapsamındaki proje giderleri, genel yönetim giderleri altında muhasebeleşmiştir.

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla yapılan ve yapılmakta olan çalışmalar aşağıda sıralanmaktadır:

- 2021-2022 yıllarında Gaziantep Üniversitesi Target Teknoloji Transfer Ofisi ile AR-GE Projesi kapsamında üniversite sanayi iş birliği yapılarak "Üretim Planlama ve Stok Planlama" çalışması ile "yalın üretim tekniklerinin üretim süreçlerine uygulanması ve verimliliğin iyileştirilmesi" konularında çalışmalar yürütülmüştür. Bu çalışmalar ile yalın üretim uygulamaları, depolama ve lojistik konularında sektörel iyileştirmeler gerçekleştirilmiştir. Proje kapsamında 165.023 TL tutarında harcama yapılmıştır.
- 2021 yılında verim artırıcı projelerin geliştirilmesi ve saha geneli enerji etüdünün yapılması hususunda AR-GE çalışmaları gerçekleştirilmiş olup ilgili çıktılar sonucunda %15 değerinde enerji tasarrufu sağlanmıştır. Proje kapsamında ilgili danışman firmaya 37.760 TL ödeme yapılmıştır.
- 2023 yılından itibaren başlanan ön çalışmalarla; döngüsellik sağlamak üzere üretim aşamasında oluşan atık sulardan biyo-plastik malzemeler üretmek üzere İstanbul Teknik Üniversitesi ile iş birliği yaparak biyoteknolojik çalışmalar yürütülmektedir. Bu kapsamda laboratuvar ölçekli çalışmalar gerçekleştirilmiş olup pilot ölçekli çalışmalara başlanması planlanmaktadır. Bu kapsamda İstanbul Teknik Üniversitesi Döner Sermaye Müdürlüğü'ne 5.369 TL ödeme yapılmıştır.
- Şirket bünyesinde üretilen ürünlerin protein ve lif izolasyonun fiziksel olarak sağlanması hususunda çalışmalar yürütülmekte olup bu çalışmalar devam etmektedir.
- Şirket, 2022 yılında TÜBİTAK Marmara Araştırma Merkezi bünyesinde kurulan Türkiye Gıda İnovasyon Platformu ile iş birliği yapmış olup platformun daimî üyesi konumundadır. Bu iş birliği çerçevesinde Şirket sektöründe ilk üyelerinden biri olup gerek üniversite gerek ise diğer devlet kuruluşlarının AR-GE ve inovasyon ile sürdürülebilirlik çalıştaylarına katılım sağlayarak sektör çalışmalarına fiili ve know-how desteği sağlamaktadır.

Şirket bünyesinde; makine ve imalat sektöründe faaliyet gösteren diğer şirketler ile iş birliği yapılarak farklı sektörlerdeki makine ve teknolojilerin üretim sistemine entegre edilmesi ve bu sayede üretim kalitesi ile verimliliğin artırılması çalışmaları gerçekleştirilmektedir. Bu konuda yapılmış başlıca çalışmalar ise aşağıda sıralanmaktadır:



- Otomatik renk ayırma makinelerinin üretim hatlarına entegrasyonu ve sektöre kazandırılması çalışması, 2009 yılında tamamlanmıştır. Bu kapsamda 130.506 ABD Doları harcama yapılmıştır.
- Manyetik yabancı madde ayırıştırma makinelerinin üretim hatlarına entegrasyonu ve sektöre kazandırılması çalışması, 2018 yılında tamamlanmıştır. Çalışma kapsamındaki harcama tutarı 15.535 ABD Doları'dır.
- Böceklerle organik mücadele için mikro dalga makinesinin üretim hatlarına entegrasyonu ve sektöre kazandırılması çalışması, 2020 yılında tamamlanmıştır. Proje kapsamında harcama tutarı 172.592 ABD Doları'dır.
- Ürünlerden yabancı maddelerin uzaklaştırılması için x-ray sistemlerinin üretim hatlarına entegrasyonu ve sektöre kazandırılması çalışması, 2020 yılında tamamlanmıştır. Söz konusu çalışma kapsamında yapılan harcama tutarı 88.928 ABD Doları'dır.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Satışlardaki Eğilimler Şirket'in satışları, gıda enflasyonundan önemli ölçüde etkilenmektedir. Türkiye'de 2024 yılı Ekim ayı itibarıyla gıda fiyatlarında enflasyonist baskı devam etmekte olup, 2024 yılı Ekim ayı gıda enflasyonu %45,28 seviyesindedir. Gıda fiyatlarındaki bu enflasyonist baskı Şirket'in ürün fiyatlarını yukarı yönlü olarak etkilemektedir.

Diğer yandan, Gıda ve Tarım Örgütü'nün (Food and Agriculture Organization) Ekim 2024'te yayımladığı dünya gıda fiyatları endeksi⁷ Ekim 2024'te, Eylül 2024 seviyesine göre %2 yükselerek 127,4 puan olarak gerçekleşmiştir. Bir yıl önceki değerine kıyasla %5,6 artmıştır. Yükselişin temel nedeni bitkisel yağlar ve şeker endeksindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde hububat endeksi ise 114,4 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %8,3 gerilemiştir. Özetle ABD Doları bazında yatay eğilim devam ederken, yurt içi piyasada fiyatlarda yukarı yönlü baskı sürmektedir.

Şirket satışlarını etkileyen bir diğer önemli eğilim son yıllarda önemli bir trend haline gelen, sağlıklı beslenme alışkanlığıdır. Özellikle, protein, vitamin, mineral ve lif yönünden zengin olan kuru baklagiller ve hububat ürünleri, son yıllarda artan sağlıklı beslenme alışkanlıklarından kaynaklı olarak satışları destekleyici bir eğilimdir. Ayrıca son yıllarda artan vegan ve vejeteryan beslenme talebine istinaden, Şirket'in hayvansal ürün içermeyen, bakliyat ve hububat ürünlerinin bulunması satışları destekleyen bir diğer eğilimdir.

Üretimdeki ve Maliyetlerdeki Eğilimler

Şirket'in ana ürün gamı bakliyat ve hububat ürünleri olup, Şirket; bakliyat, hububat ve yağlı tohum ürünlerini ithal etmekte, ihraç etmekte, işlemekte ve paketlemektedir. Söz konusu ürünlerin tedarik maliyetleri büyük oranda döviz kuruna bağlıdır.

Döviz bazlı hammadde maliyetleri nedeniyle, Şirket döviz kurlarındaki dalgalanmalara karşı duyarlıdır. Şirketin hammaddelerinin bir kısmı döviz cinsinden fiyatlandığı için, döviz kuru hareketleri doğrudan maliyet yapısını etkilemektedir. 2023 yılında döviz kurlarındaki artışın



yavaşlaması, maliyet baskılarının azalmasına yardımcı olmuş ve Şirket'in finansal yapısı üzerinde kısmi bir olumlu etki yaratmıştır.

Türkiye'de döviz kuru son hesap yılının bitiminden izahname dönemine kadar yaklaşık %5 oranında yükselmiştir.

Diğer yandan bölgedeki jeopolitik gerginlikler, Şirket maliyetlerine önemli etkide bulunmaktadır. 2022 Şubat ayında başlayan Rusya Ukrayna savaşına ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Buna 2023 yılının ikinci yarısında başlayan İsrail – Gazze olayları da eklenmiştir. Söz konusu olaylardaki gelişmeler enerji ve emtia fiyatlarını etkileyebilmekte olup, Şirket'in maliyetlerine yansımaktadır.

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

2024 yılında dünya nüfusunun yaklaşık yarısı seçim için sandık başına gidecektir.⁸ 50'den fazla ülkede seçim olması ve bu ülkelerden ABD, Rusya, Tayvan, İngiltere, Hindistan gibi büyük ekonomilerde gerçekleşecek olmasından dolayı 2024 yılında global siyasette belirsizliklerin olacağı ve bunun da küresel çapta ekonomilere yansiyebileceği düşünülmektedir. Genel hatlarıyla, ülkelerde gerçekleştirilecek seçim sonuçlarının oluşturduğu belirsizlikler emtia fiyatlarını, döviz kurlarını ve faiz politikalarını etkileyebilmekte olup, bu gelişmeler sektöre olumsuz olarak yansiyabilir.

Bunun yanında savaş ve grevler tedarik ve talebi direkt etkilemektedir. Örneğin, Ukrayna buğday üreticisi olarak savaştan dolayı hasat yapamamıştır. Aynı savaştan kaynaklı Rusya'ya uygulanan ambargo sonucunda Rusya'ya yük gönderecek gemi bulunamamıştır. Güncel dönemde savaşın ticarete olan etkisi azalsa dahi, lojistik problemler ve ambargonun devamı etkisini sürdürmektedir. Son dönemde Yemen savaşı ile navlun fiyatları artırmıştır. Navlun fiyatlarının artması lojistik maliyetlerini yukarı çekmektedir. Yakın dönemde Yemen savaşının küresel navlun fiyatlarına etkisi azalmış olsa da belirsizliğini hala korumaktadır. Navlun fiyatlarının artması ile müşteriler de coğrafi olarak Yemen'den etkilenmeyen başka tedarikçilere yönelebilmektedir. Söz konusu belirsizlikler tedarik süreçlerini olumsuz etkileyebilmektedir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Armada
Toroslar
12. Bölge
07 29 50 90 324
aods.com
Mersis No:007903579680000



Fetbi Kalıpçı Sönmez	Yönetim Kurulu Başkanı	Toroslar Mah., Atatürk 12 Bul., No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz / Mersin	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanlığı Görevi: 1 yıl / 5 ay Yönetim Kurulu Üyeliği Görevi: 3 yıl / 2 yıl 4 ay	85.793.760	39
Sadettin Saygın Sönmez	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Toroslar Mah., Atatürk 12 Bul., No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz / Mersin	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği Görevi: 1 yıl / 5 ay Yönetim Kurulu Üyeliği Görevi: 3 yıl / 2 yıl 4 ay	87.993.600	40
Zeki Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	Toroslar Mah., Atatürk 12 Bul., No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz / Mersin	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-
Mehmet Hayri Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	Toroslar Mah., Atatürk 12 Bul., No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz / Mersin	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	24.198.240	11
Hamiyet Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	Toroslar Mah., Atatürk 12 Bul., No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz / Mersin	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay	-	-

Yönetim kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Aybike ŞAHİNOĞLU	Konvansiyonel İş Birimi Direktörü	Toroslar Mah. Atatürk 12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin	Dış Ticaret Şefi Dış Ticaret Müdürü Konvansiyonel İş Birimi Direktörü	-	-
Mustafa KARAYILAN	Finans Direktörü	Toroslar Mah. Atatürk 12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin	Finans / Muhasebe Müdürü Finans Müdürü	-	-



Koray AŞICI	Organik İş Birimi Direktörü İcra Kurulu Başkan Yardımcısı	Toroslar Mah. Atatürk 12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin	Organik İş Birimi Direktörü	-	-
Biyanka ÖZTÜRK	Kurumsal Finansman Direktörü	Toroslar Mah. Atatürk 12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin	Kurumsal Finansman Direktörü	-	-
Fetnet ŞAHİN	Bütçe Raporlama ve Muhasebe Müdürü	Toroslar Mah. Atatürk 12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin	Bütçe Raporlama ve Muhasebe Müdürü	-	-

Yönetimde söz sahibi personellerin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

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

İhraççı 1993 yılında kurulmuştur.

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

Fethi Kalıpçı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez ve Zeki Sönmez kardeşlerdir. Mehmet Hayri Sönmez, Fethi Kalıpçı Sönmez'in oğludur. Hamiyet Sönmez ise, Zeki Sönmez'in kızıdır.

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

Fethi Kalıpçı Sönmez

Şirket'in yönetim kurulu başkanı olarak görev almakta olan Fethi Kalıpçı Sönmez, 1972 yılında Nizip, Gaziantep'te doğmuştur. Lisans öğrenimini Bilkent Üniversitesi Siyasal Bilimler ve Kamu Yönetimi dalında tamamlamıştır. 1993 yılından beri ticaret hayatında olan Fethi Kalıpçı Sönmez, TUSİAD ve DEİK üyesidir. Ayrıca GPC bünyesinde aktif olarak görev almakta olup GPC yönetim kurulu üyesidir. Evli ve 2 çocuk babasıdır. İyi seviyede İngilizce bilmektedir.

Sadettin Saygın Sönmez

Şirket'in genel müdürü olarak görev almakta olan Sadettin Saygın Sönmez, 1980 Gaziantep doğumlu olan Sadettin Saygın Sönmez, lisans öğrenimini İstanbul Bilgi Üniversitesi Uluslararası Finans dalında tamamlamıştır. Ayrıca Şirket'in ihracat, organik ve finansal operasyonel süreçlerinden de sorumludur. Sadettin Saygın Sönmez, ayrıca AKİB yönetim kurulu üyesi ve eski Gümrüklü Antrepo Derneği yönetim kurulu üyesidir. Evli ve 2 çocuk babasıdır. İyi seviyede İngilizce bilmektedir.

Zeki Sönmez



1976 Gaziantep doğumlu olan Zeki Sönmez, Şirket'in iç pazar ve lojistik yönetiminden sorumludur. Sektörde 25 yıllık tecrübesi bulunmaktadır. Mersin Ticaret Borsası Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısıdır. Evli ve 2 çocuk babasıdır. İyi seviyede İngilizce bilmektedir.

Mehmet Hayri Sönmez

1996 Adana doğumlu olan Mehmet Hayri Sönmez, The Hill School'da lise öğrenimini tamamladıktan sonra lisans öğrenimini ise The American University işletme dalında tamamlamıştır. Şirket'in hammadde satın alma süreçlerinden sorumlu olarak görev almaktadır.

Hamiyet Sönmez

Hamiyet Sönmez, 2000 yılında Mersin'de doğmuştur. Lise öğrenimini Mersin Bahçeşehir Lisesinde tamamlamış olup, lisans öğrenimini Londra KING'S College'da İşletme ve Yönetim dalında tamamlamıştır. Deloitte, PWC şirketlerinde kısa dönemli staj programlarına katılmıştır. Mezun olduktan sonra yaklaşık 1 yıl boyunca Archer-Daniels-Midland Company (ADM) şirketinde Ticaret bölümünde görev almıştır. 2023 yılından beri Armada Gıda şirketinde Yurt dışı satış ve pazarlama görevine devam etmektedir. İngilizce, Fransızca ve Almanca dillerini konuşabilmektedir.

Aybike Şahinoğlu

1990 yılında doğmuş ve lisans eğitimini 2012 yılında Marmara Üniversitesi İktisat Fakültesi'nde tamamlamıştır. Üniversite eğitimini tamamladıktan sonra, Amerika Birleşik Devletleri'nde dil eğitimi almıştır. Eğitiminin ardından 2014 yılında Şirket'in dış ticaret bölümünde kariyerine başlamıştır. 2022 yılı itibarıyla Şirket bünyesinde İş Birimleri Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Koray Aşıcı

1977 yılında Adana'da doğmuştur. İlköğretimini Özel Adana Lisesi'nde tamamlamış olup lisans eğitimi Dumlupınar Üniversitesi Metalürji Mühendisliği dalında tamamlamıştır. Lisans eğitimi sonrası, Amerika Birleşik Devletleri Tampa Üniversitesi'nde dil eğitimi, devamında Santa Barbara Üniversitesi'nde Business Management ve Pazarlama Eğitimi almış olup yaklaşık 1 yıl aynı üniversitede doktora tezinde yardımcı asistan olarak görev yapmıştır. Mezun olduktan hemen sonra Sanko Holding bünyesinde yurt dışı pazarlama uzmanı olarak 4 yıl çalışmış, devamında İnternet Tekstil ve Ekoturka şirketinde 10 yıl yönetici ortağı olarak kariyerine devam etmiştir. 2017 yılından itibaren Şirket bünyesinde Organikten Sorumlu Direktör olarak görev almaktadır. İyi derecede İngilizce bilmektedir.

Biyanka Öztürk

1986 yılında İstanbul'da doğmuştur. Lise eğitimini Özel Saint Michel Fransız Lisesi'nde derece ile tamamlamış olup lisans öğrenimini İstanbul Bilgi Üniversitesi Finans Matematiği dalında derece ile tamamlamıştır. Lisans eğitimi sonrası, yaklaşık 8 yıl banka ve finans kuruluşlarında Krediler Yönetmeni, Proje Finans Müdürü olarak çalışmış, sonrasında özel sektör bünyesinde kariyerine devam etmiş ve Proje Finansman Müdürü, Finans ve Hazine Direktörü pozisyonlarında görev almıştır. 2023 yılında Şirket bünyesine Kurumsal Finans Direktörü olarak katılmış olup Şirket'in yabancı bankalar ile olan finans ilişkilerini, yeni yatırımlarının finansmanı, halka arz, birleşme satın alma gibi süreçleri yönetmektedir. İleri seviyede İngilizce ve Fransızca bilmektedir. Evli ve 1 çocuk annesidir.

Fetnet Şahin

1974 yılında doğmuş ve lisans eğitimini 1997 yılında Çukurova Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme (İngilizce) tamamlamıştır. Üniversite eğitimini tamamladıktan sonra,



1999 yılında Pilsa Plastik Sanayi A.Ş.'de Maliyet Muhasebe Uzmanı, Genel Muhasebe Uzmanı, Finansal Raporlama Şefi olarak 2008 yılına kadar çeşitli bölümlerde görev yaptıktan sonra 2008-2021 yılları arası Wavin Plastik Sanayi A.Ş.'de Finansal Kontrolör ve Bütçe Raporlama Müdürlüğü görevlerinde çalışmıştır. 2021-2022 yılları arasında Maki Food Dış Ticaret Ltd. Şti. bünyesinde Finans/Muhasebe Müdürlüğü görevini sürdürmüş olup akabinde Kasım 2022'den bu yana Şirket bünyesinde Bütçe Raporlama ve Muhasebe Müdürlüğü yapmaktadır.

Mustafa Karayılan

2004 yılında Mersin Pozcu Lisesi'nden mezun olmuştur. 2006-2012 yılları arasında aile şirketinde ticaret ile uğraşmıştır. 2012'den itibaren Şirket bünyesinde finans uzman yardımcısı olarak işe başlamış olup 2022 itibarıyla Finans Direktörü olarak kariyerine devam etmektedir.

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

Adı- Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda Görev Aldığı Şirket	Göreve Devam Edip Etmediği	Hissedarlık Durumu (%)
Zeki Sönmez	-	-	-	-
Mehmet Sönmez Hayri	Müdür	Pente Organik Gıda Ticaret Ltd. Şti.	Devam Ediyor.	100
	Yönetim Kurulu Üyesi	Arm Food Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.	Devam Ediyor.	11
	Yönetim Kurulu Başkanı	AC Agro LLP	Devam Ediyor.	-
Sadettin Sönmez Saygın	Yönetim Kurulu Üyesi	Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.	Devam Ediyor.	95
	Yönetim Kurulu Üyesi	Arm Food Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.	Devam Ediyor.	49
	Yönetim Kurulu Üyesi	Armada Agro Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	50
Fethi SÖNMEZ Kalıpcı	Yönetim Kurulu Üyesi	Armada Anadolu Gıda	Devam Ediyor.	5



		Ticaret Sanayi A.Ş.		
	Yönetim Kurulu Üyesi	Arm Food Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.	Devam Ediyor.	40
	Yönetim Kurulu Üyesi	Armada Agro Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	50
Hamiyet SÖNMEZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	-
Aybike ŞAHİNOĞLU	Konvansiyonel İş Birimi Direktörü	Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	-
Mustafa KARAYILAN	Finans Direktörü	Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	-
Koray AŞICI	Organik İş Birimi Direktörü İcra Kurulu Başkan Yardımcısı	Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	-
Biyanka ÖZTÜRK	Kurumsal Finansman Direktörü	Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	-
Fetamet ŞAHİN	Bütçe Raporlama ve Muhasebe Müdürü	Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi	Devam Ediyor.	-

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

Yoktur.



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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personellere sağladığı ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

TL	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Ücret	720.000	1.400.000	1.920.000	3.690.000



Yönetim Kurulu Üyeleri	720.000	1.400.000	1.920.000	3.690.000
TOPLAM	720.000	1.400.000	1.920.000	3.690.000

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Şirket bünyesinde 30.09.2024 tarihi itibarıyla emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için tahakkuk ettirilen toplam tutar 5.798.762 TL'dir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi /Kalan Görev Süresi
Fethi Kalıpçı Sönmez	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkanlığı Görevi: 1 yıl / 5 ay Yönetim Kurulu Üyeliği Görevi: 3 yıl / 2 yıl 4 ay
Sadettin Saygın Sönmez	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği Görevi: 1 yıl / 5 ay Yönetim Kurulu Üyeliği Görevi: 3 yıl / 2 yıl 4 ay
Zeki Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Mehmet Hayri Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Hamiyet Sönmez	Yönetim Kurulu Üyesi	Yoktur.	3 yıl / 2 yıl 4 ay
Aybike ŞAHİNOĞLU	Konvansiyonel İş Birimi Direktörü	Dış Ticaret Şefi Dış Ticaret Müdürü Konvansiyonel İş Birimi Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar
Mustafa KARAYILAN	Finans Direktörü	Finans / Muhasebe Müdürü Finans Müdürü	Aksi Karar Alıncaya Kadar
Koray AŞICI	Organik İş Birimi Direktörü İcra Kurulu Başkan Yardımcısı	Organik İş Birimi Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar
Biyanka ÖZTÜRK	Kurumsal Finansman Direktörü	Kurumsal Finansman Direktörü	Aksi Karar Alıncaya Kadar
Fetnet ŞAHİN	Bütçe Raporlama ve Muhasebe Müdürü	Bütçe Raporlama ve Muhasebe Müdürü	Aksi Karar Alıncaya Kadar

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:



Yoktur.

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

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiye yukarıda yer verilmektedir. SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi uyarınca, paylarının ilk defa halka arz edilmesi ve/veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurula başvuran ortaklıklar, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesinde belirtilen liste ilan edilene kadar üçüncü grupta yer alan ortakların yükümlülüklerine tabi olacak olup paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlamak zorundadır.

Yukarıdaki açıklamalar çerçevesinde Şirket tarafından denetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak işbu izahname tarihi itibarıyla yönetim kurulu kararı alınmamıştır. Söz konusu komitelere, sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacaktır. Dolayısıyla ilgili komitelerin, Şirket paylarının halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerle uyularak ve her hâlükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleşecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesi uyarınca paylarının ilk kez halka arz edilmesi veya borsada işlem görmeye başlaması için Kurul'a başvuran ortaklıklar, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabidir. Bu nedenle Şirket, SPK tarafından yeni liste ilan edilene kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin sermaye piyasası mevzuatına uyumu tamamlanmış olup Esas Sözleşme'nin "*Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum*" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulacak olup zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılacaktır.

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacak ve SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir. Halka açılma sonrası dönemde sermaye piyasası mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu, sermaye piyasası mevzuatına uygu periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruları mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli altyapıyı oluşturacaktır. Ayrıca Yönetim



Armada Gıda Tic. A.Ş.
Toroslar Mah. Atatürk 12 Bulvarı Kat: 1
Tel: 0324 238 07 29



Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibari ile sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. II.17.1 sayılı Tebliğ uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca Şirket paylarının halka arzını takip eden 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisini belirleyerek ilgili bilgiyi KAP'ta yayımlayacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket nezdinde 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihleri itibarıyla mavi – beyaz yaka kırılımını da içerir şekilde çalışan sayılarını gösteren tablo, aşağıda yer almaktadır:

Fabrika Adı	Personel	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Merkez Fabrikası	Mavi Yaka	174	224	230	232
	Beyaz Yaka	81	96	115	123
Organik Üretim Fabrikası	Mavi Yaka	0	46	66	51
	Beyaz Yaka	0	9	12	16
Toplam		255	375	423	422

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket sermayesinde tüm pay sahipleri %5 ve fazlası pay sahibi olup Şirket'in doğrudan sahipliği yapısı, aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:



Pay Sahibi	Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla (02.04.2024)				Son Durum İtibarıyla (09.12.2024)		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Oy Hakkı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)	Oy Hakkı (%)
Fethi Kalıpçı Sönmez	A	18.874.627	8,58	22,82	18.874.627	8,58	22,82
	B	66.919.133	30,42	16,18	66.919.133	30,42	16,18
Sadettin Saygın Sönmez	A	19.358.592	8,80	23,40	19.358.592	8,80	23,40
	B	68.635.008	31,20	16,60	68.635.008	31,20	16,60
Mehmet Hayri Sönmez	A	5.323.613	2,42	6,44	5.323.613	2,42	6,44
	B	18.874.627	8,58	4,56	18.874.627	8,58	4,56
Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.	A	4.839.648	2,20	5,85	4.839.648	2,20	5,85
	B	17.158.752	7,80	4,15	17.158.752	7,80	4,15
TOPLAM		219.984.000	100,00	100,00	219.984.000	100,00	100,00

Şirket'in 1 (bir) adet tüzel kişi pay sahibi bulunmakta olup Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'nin ortaklık yapısı, aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş'nin Ortaklık Yapısı						
Ortağın; Adı Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
	Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla (04.02.2022)			Son Durum İtibarıyla (09.12.2024)		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Fethi Kalıpçı Sönmez	250.000	5,00	5,00	250.000	5,00	5,00
Sadettin Saygın Sönmez	4.750.000	95,00	95,00	4.750.000	95,00	95,00
TOPLAM	5.000.000	100	100	5.000.000	100	100

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesi 219.984.000 adet paya ayrılmış olup 48.396.480 adedi nama yazılı A Grubu ve 171.587.520 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.

Bul Dis Kapı No:91 İç Kapı No: 07 42 Akdeniz/MERSİN
Fax:+90 324 07 42 Akdeniz/MERSİN
www.armadacods.com
039 035 7909

Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



A Grubu payların genel kurulda 1 (bir) paya karşılık 5 (beş) oy hakkı, B Grubu payların ise 1 (bir) paya karşılık 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve SPK'nın 21.03.2024 tarih ve 17/430 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.750.000.000 TL (birmilyaryediyüzellimilyonTürkLirası) olup beheri 1 (bir) TL itibari değerinde 1.750.000.000 (birmilyaryediyüzellimilyon) adet paya ayrılmıştır.

Şirket'in çıkarılmış sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Toplam (TL)
A	Nama	Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı Genel Kurul'da oy imtiyazı	1,00	22	48.396.480
B	Hamiline	Bulunmamaktadır.	1,00	78	171.587.520
TOPLAM				100	219.984.000

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

İşbu izahnamenin 19.1. bölümünde belirtildiği üzere Şirket'in pay sahipleri; Sadettin Saygın Sönmez (%40), Fethi Kalıpçı Sönmez (%39), Mehmet Hayri Sönmez (%11) ve Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. (%10)'dir. Şirket'in dolaylı pay sahipliği yapısı incelendiğinde ise Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'nin paylarının %95'i, Şirket'in pay sahipleri arasında yer alan Sadettin Saygın Sönmez'e, %5'i ise yine Şirket'in pay sahipleri arasında yer alan Fethi Kalıpçı Sönmez'e aittir. Ayrıca Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'nin her iki yönetim kurulu üyesi de Sadettin Saygın Sönmez ve Fethi Kalıpçı Sönmez'dir. Şirket'in yönetim hakimiyetine Sönmez ailesi sahip olup yönetim kontrolünün kaynağı, Sönmez ailesinin Şirket'teki pay sahipliği oranlarıdır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. Bu kapsamda Sadettin Saygın Sönmez, Şirket sermayesinde bulunan toplam 19.358.592 adet nama yazılı A Grubu paya; Fethi Kalıpçı Sönmez ise Şirket sermayesinde bulunan toplam 18.874.627 adet nama yazılı A Grubu paya sahiptir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca ise A Grubu paylar, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan yönetim kurulunun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan yönetim kurulunun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan yönetim kurulunun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan yönetim kurulunun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki)



üyeden oluşan yönetim kurulunun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Ayrıca Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 11. maddesi uyarınca; TTK, SPK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla; (i) Şirket Esas Sözleşmesi'nin tadil edilmesi, (ii) bağlı ortaklık, iştirak ve/veya şube açılması, (iii) birleşme, ayrılma, devralma, bölünme, hisse değişimi, tasfiye, fesih gibi kararların alınması, (iv) gayrimenkul satılması veya satın alınması, (v) kanunen dağıtılması zorunlu olanlar haricinde kâr dağıtılması, (vi) Şirket malvarlığının ve aktiflerinin tamamının veya TTK m.408 uyarınca önemli bir kısmının satışı veya elden çıkarılması gibi işlemlerde A Grubu pay sahiplerinin tamamının toplantıda bulunmaları, bulunmaması halinde ise toplantıya katılan A Grubu pay sahiplerinin yüzde altmışının karar lehine oy kullanması halinde ilgili genel kurul kararları alınabilir.

Ek olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 12'nci maddesi uyarınca SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

TTK ve SPK'n'da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler yer almaktadır. Ek olarak Şirket'in halka arzı ile birlikte denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımını engelleyecek etkenler arasındadır.

Şirket Esas Sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun nitelikte ve sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunduracaktır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca SPK tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2024-2028 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2028 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşamamış olsa dahi, izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için, SPK'dan izin almak suretiyle, genel kuruldan 5 (beş) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Yönetim Kurulu kararıyla sermaye artırımını yapamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur. TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPK'n, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Bağımsız Denetim" başlıklı 9. maddesi uyarınca Şirket'in ve mevzuatta öngörülen diğer hususların denetimi ve denetçi hakkında TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.



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

Yoktur.

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

Fethi Kalıpcı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez ve Zeki Sönmez kardeşlerdir. Mehmet Hayri Sönmez, Fethi Kalıpcı Sönmez'in oğludur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İlişkili taraflar ve ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin detaylar, izahnamenin 17.4 numaralı bölümünde (İhraççı'nın Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama) yer almaktadır.

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kazanç aktarımı kuralları kapsamında bazı düzenlemeler getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket'in tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermekten imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler. İlişkili Taraf İşlemlerine İlişkin Esaslar kapsamında, yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyunun alınmadığı hallerde, bu durumun KAP vasıtasıyla kamuoyuna açıklanması ve söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurul onayına sunulması zorunludur. Söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurulda onaylanmaması halinde Şirket bu ilişkili taraf işlemini gerçekleştiremeyecektir. İlişkili taraf işleminin tarafları ve bu kişilerin ilişkili tarafları söz konusu genel kurullara katılamaz veya bu genel kurullarda oy kullanamaz. Bu genel kurullarda toplantı nisabı aranmamaktadır. Katılanlar verdikleri oyların salt çoğunluğuyla ilişkili işlemi kabul etmeye veya reddetmeye karar verebilirler.

Şirket'in ilişkili tarafları ile borç alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024	Ticari	Verilen	Ticari	Diğer
	Alacaklar	Avanslar	Borçlar	Borçlar
Armada Anadolu	185.382.992	-	-	-
Pente Organik	132.523.171	80.545.765	-	-
Armada Agro	-	-	-	45.981.393
Arm Food	-	13.000	-	-
Toplam	317.906.163	80.558.765	-	45.981.393

31 Aralık 2023	Ticari	Alınan	Ticari	Diğer
	Alacaklar	Avanslar	Borçlar	Borçlar
Armada Anadolu	-	158.707.253	-	245.687.509
Pente Organik	-	-	491.279	-
Armada Agro	-	-	-	84.445.404
Şahıs Ortaklar	-	-	-	21.502.718
Toplam	-	158.707.253	491.279	351.635.631



31 Aralık 2022	Ticari	Alınan	Ticari	Diğer
	Alacaklar	Avanslar	Borçlar	Borçlar
Armada Anadolu	-	-	70.742.917	83.095.603
Pente Organik	53.454.249	-	-	-
Toplam	53.454.249	-	70.742.917	83.095.603

31 Aralık 2021	Ticari	Alınan	Ticari	Diğer
	Alacaklar	Avanslar	Borçlar	Borçlar
Armada Anadolu	108.705.770	-	-	-
Pente Organik	1.136.548	-	-	-
Toplam	109.842.318	-	-	-

Şirket ile Armada Anadolu ve Pente Organik arasında ticari ilişki bulunmaktadır. Ticari alacak ve borçlar bu ilişkiye istinaden oluşmaktadır.

2021 yılında Armada Anadolu alacaklarını oluşturan bakiye detayları, Şirket'in Popcorn, nohut ve yem satışlarından oluşmaktadır. Yine 2021 yılında Pente Organik alacaklarının bakiye detayları fasulye, mısır, mercimek satışlarından oluşmaktadır.

2022 yılındaki ilişkili taraflara ticari borçlar hesabı Armada Anadolu'dan yapılan stok alımına (mercimek) istinaden oluşmuştur. 2022 yılında Pente Organik alacaklarının fatura detayları mercimek satışlarından oluşmaktadır.

30.09.2024 tarihinde verilen avanslar hesabında yer alan 80.545.765 TL ve 31.12.2023 tarihinde alınan avanslar hesabında bulunan 158.707.253 TL'lik bakiye sipariş kaynaklıdır. 158.707.253 TL'lik alınan avansa ilişkin siparişin teslimi 2024 Nisan ayı içinde tamamlanmış olup fatura kesilmiştir. Diğer borçlar hesabında yer alan 31.12.2023 tarihinde Armada Anadolu'ya olan 245.687.509 TL'lik bakiye Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacına istinaden alınan finansal avanstan oluşmaktadır.

30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde Armada Agro'ya olan 45.981.393 TL ve 84.445.404 TL'lik diğer borçlar bakiyesi yine Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacına istinaden alınan finansal avanstan oluşmaktadır.

Şirket'in ilişkili tarafları ile olan alım satım detayları aşağıdaki gibidir:

Alışlar

30 Eylül 2024	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	-	42.087.623	-	42.087.623
Pente Organik	-	-	99.490.034	-	99.490.034
Armada Agro	8.923.200	-	-	-	8.923.200
Toplam	8.923.200	-	141.577.657	-	150.500.857
30 Eylül 2023	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	14.191.575	-	38.120.329	-	52.311.904
Pente Organik	-	-	29.883.148	-	29.883.148
Toplam	14.191.575	-	68.003.477	-	82.195.052
31 Aralık 2023	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	21.839.990	-	39.615.411	-	61.455.401
Pente Organik	-	-	82.742.298	-	82.742.298



Toplam	21.839.990	-	122.357.709	-	144.197.699
31 Aralık 2022	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	-	129.368.688	-	129.368.688
Pente Organik	-	-	96.417.068	-	96.417.068
Toplam	-	-	225.785.756	-	225.785.756
31 Aralık 2021	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	-	13.552.467	-	13.552.467
Toplam	-	-	13.552.467	-	13.552.467

Satışlar

30 Eylül 2024	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	-	243.170.005	-	243.170.005
Pente Organik	-	-	132.878.323	-	132.878.323
Toplam	-	-	376.048.328	-	376.048.328
30 Eylül 2023	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	-	285.338.568	-	285.338.568
Pente Organik	-	-	317.596.456	-	317.596.456
Toplam	-	-	602.935.024	-	602.935.024
31 Aralık 2023	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	218.028	309.613.847	-	309.831.875
Pente Organik	-	92.385	304.018.196	-	304.110.581
Armada Agro	-	1.630.320	-	-	1.630.320
Arm Food	-	92.385	-	-	92.385
Toplam	-	2.033.118	613.632.043	-	615.665.161
31 Aralık 2022	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	182.671	320.271.989	-	320.454.660
Pente Organik	-	77.402	81.775.615	-	81.853.017
Toplam	-	260.073	402.047.604	-	402.307.677
31 Aralık 2021	Faiz	Kira	Mal ve hizmet	Diğer	Toplam
Armada Anadolu	-	107.124	226.303.820	-	226.410.944
Pente Organik	-	45.392	266.315.004	-	266.360.396
Toplam	-	152.516	492.618.824	-	492.771.340

Şirket ile Armada Anadolu ve Pente Organik arasında ticari ilişki kapsamında mal ve hizmet alım ve satımları gerçekleşmektedir. Bunun yanında ilişkili taraflar Şirket'in depolarını kullanmakta ve bu kapsamda Şirket'e kira ödemektedir. Bu bakiyelerin yanında 2023 yılında Armada Anadolu'dan alınan finansal avansa ilişkin faiz ödemeleri ve bu ödemeye ilişkin diğer borçlar bakiyesi bulunmaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında

bilgi:

Armada Gıda Tic.
Toroslar Mh. Atatürk 12 Bul. Dış Kapı
Tel: +90 324 239 07 29 324 239 07 29
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No 0879035796800001 Uru

230



Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Şirket'in ilişkili taraflara yaptığı mal ve hizmet satışlarının net satış hasılatındaki payı aşağıdaki gibidir:

<u>30 Eylül 2024</u>	<u>Mal ve hizmet</u>	<u>Toplam Hasılat</u>	<u>Payı</u>
Armada Anadolu	243.170.005	5.414.509.758	4,49%
Pente Organik	132.878.323	5.414.509.758	2,45%
Toplam	376.048.328	5.414.509.758	6,95%
<u>30 Eylül 2023</u>	<u>Mal ve hizmet</u>	<u>Toplam Hasılat</u>	<u>Payı</u>
Armada Anadolu	285.338.568	5.893.179.575	4,84%
Pente Organik	317.596.456	5.893.179.575	5,39%
Toplam	602.935.024	5.893.179.575	10,23%
<u>31 Aralık 2023</u>	<u>Mal ve hizmet</u>	<u>Toplam Hasılat</u>	<u>Payı</u>
Armada Anadolu	309.613.847	8.218.147.677	3,77%
Pente Organik	304.018.196	8.218.147.677	3,70%
Toplam	613.632.043	8.218.147.677	7,47%
<u>31 Aralık 2022</u>	<u>Mal ve hizmet</u>	<u>Toplam Hasılat</u>	<u>Payı</u>
Armada Anadolu	320.271.989	7.790.529.073	4,11%
Pente Organik	81.775.615	7.790.529.073	1,05%
Toplam	402.047.604	7.790.529.073	5,16%
<u>31 Aralık 2021</u>	<u>Mal ve hizmet</u>	<u>Toplam</u>	<u>Payı</u>
Armada Anadolu	226.303.820	6.263.841.590	3,61%
Pente Organik	266.315.004	6.263.841.590	4,25%
Toplam	492.618.824	6.263.841.590	7,86%

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 219.984.000 TL değerindedir. Bu sermaye, her biri beheri 1 (bir) TL değerinde 219.984.000 adet paya bölünmüş olup 48.396.480 adedi nama yazılı A grubu ve 171.587.520 adedi hamiline yazılı B grubu olarak ayrılmıştır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.750.000.000 TL (birmilyarediyüzellimilyonTürkLirası) olup her biri beheri 1 (bir) TL değerinde 1.750.000.000 (birmilyarediyüzellimilyon) adet paya ayrılmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla gerçekleştirilen sermaye artırımlarına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Genel Kurul Tarihi	Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	TTSG Sayısı	Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırılan Tutar (TL)	Artırım Kaynağı	Artırım Sonrası Sermaye (TL)
24.05.2021	28.05.2021	28.05.2021	10337	60.000.000	37.020.000	Geçmiş yıl kârları	97.020.000
25.07.2023	27.07.2023	27.07.2023	10880	97.020.000	122.964.000	Geçmiş yıl kârları	219.984.000

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket bünyesinde sermaye azaltımı yapılmamıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket payları mevcut durum itibarıyla Borsa'da işlem görmemektedir. Halka arz edilmesi planlanan payların Borsa'da işlem görmesi yönünde başvuruda bulunulmuştur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:



Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değerinin altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş), en fazla 12 (on iki) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir.

Yönetim kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde yönetim kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki genel kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Yönetim Kurulu, ilk toplantısında aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçer.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat



hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Şirket ile işlem yapma, Şirket'e borçlanma ve rekabet yasağına ilişkin TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Şirket'in Yönetimi ve Temsili*" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin, yapılacak işlem ve imzalanacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket ünvanı altına konmuş ve Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2 maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK'nın 374. maddesinde düzenlenen görev ve yetkileri ile 375. maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

Esas Sözleşme'nin "*Yönetim Kurulu Toplantıları*" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve mevzuatın gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu'nun toplantı şekil, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Türkiye'de Yönetim Kurulu başkanının belirleyeceği uygun bir yer ve saatte yapılır. Üyeler yönetim kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket, Ticaret Bakanlığının, "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak elektronik



toplantı sistemi kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır. Yönetim Kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapıldığı hallerde bu Esas Sözleşme'de öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

Üyelerden hiçbirisi toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

TTK madde 392 uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz.

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

Esas Sözleşme'nin "*Amaç ve Konu*" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca; Şirket, hububat, bakliyat ve yağlı tohumların (fasulye, barbunya, mercimek, pirinç, bezelye, börülce, bakla, buğday, nohut, ceviz, kahve, ay çekirdeği, susam, mısır, tüm baharatlar) alımı ve satımı, pazarlanması, üretilmesi, transit alış veya satışının yapılması, devir edilmesi veya devir alınması, ithalat ve ihracatının yapılmasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla kurulmuş olup 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir.

Şirket, SPKn ve Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere ikincil mevzuatın emredici hükümlerine uymak kaydıyla yukarıda belirtilen konularla ilgili olarak faaliyette bulunabilir.

Şirket'in amaç ve konusu aşağıda belirtilenlerden oluşmaktadır:

- Tarım ürünleri için ambalaj malzemelerinin temin edilmesi, imal edilmesi, ithalat ve ihracat işlemleri yapılması,
- Doğrudan üreticiden alınacak olan ürünlerin saklanması, ambalaj ve paketlenmesi için gerekli tedbirlerin alınması,
- Bu ürünlerin salça, konserve, salamura, gibi durumlara getirilmesi için gerekli tesisleri kurmak, bunlarla ilgili alet edevat ve makinelerinin ithalatını yapmak,
- Konusuyla ilgili her türlü iş makineleri, tıbbi makineler, mekanik aksam ve parçaları ithal edip, gerekli tesisleri kurmak. Ayrıca bu makineleri kiralamak, kiraya vermek, devir almak, devretmek,
- Tüm tarım ürünlerinin; hububat, bakliyat ve yağlı tohumların (fasulye, barbunya, mercimek, pirinç, bezelye, börülce, bakla, buğday, nohut, ceviz, kahve, ay çekirdeği, susam, mısır, tüm baharatlar) elenmesi, ayaklanması, cins ve boy ayrımı işlemlerinin yapılması, kalibrasyonun sağlanması, fasonaj işlemlerinin yapılması,



- f) Tarım ürünlerinin depolama, saklama, paketlenme, sterilize etme işlemlerine yönelik tesislerin inşa edilmesi, işletilmesi, silo, tank, genel ve özel antrepo, gümrüklü ve gümrüksüz antrepo, soğuk hava deposu açmak, işletmek, devir almak, devretmek, kiralamak, kiraya vermek ve bakım, montaj, mühendislik ve peyzaj hizmetlerinin sağlanması,
- g) Tarım ürünleri yetiştiriciliği, bunlar için arazi, arsa alınması, ıslah edilmesi, sulama ünitelerinin yapılması, işletilmesi, drenaj işlemleri yapılması, erozyonu önleyici tedbirlerin alınması, üretim hizmetlerinin kalitesinin sağlanması, kaliteli tohum üretimi, alım ve satımı, ihracatı veya ithalat işlemlerinin yapılması,
- h) Buğday, buğday ürünleri, un, irmik, makarna ve benzeri yiyecek, gıda maddelerini imalat işlemleri, alım ve satım, pazarlama işlemlerinin yapılması,
- i) Kristal, toz, küp ve kesme şeker veya sanayi şekerleri imalatı, alım ve satımı, ithalat veya ihracat, şeker pancarı malt üretimi, üretimlerin ıslah edilmesi ile ilgili projeler temini, tatbiki ve uygulanması ile ilgili işlemlerin yapılması,
- j) Kahve, kakao, çay, pirinç, şeker, şekerden üretilmiş sair maddeler; glikoz ve çikolata alım ve satımı, ithalat veya ihracat işlemlerinin yapılması,
- k) Bitkisel veya hayvansal margarinler veya sıvı yağlar temin edilmesi, üretimi, ithalat veya ihracat işlemleri ile hidrojene edilmesi ile ilgili sair işlemlerin ve hizmetlerin yapılması,
- l) Kuruyemiş cinsi emtiaların alım ve satımı, pazarlanması, ithalat veya ihracat işlemlerinin yapılması,
- m) Pamuk ve pamuktan üretilmiş iplik ve dokuma maddeleri, küllü, çekirdekli pamuk, lif pamuk veya iplik, dokuma, manifatura, triko işlemlerinin yapılması örgü dokuma ve mensucat makine ve tezgahlarının alınması, işletilmesi, ihracat veya ithalatın yapılması ile ilgili işlemlerin yapılması,
- n) Yaş sebze ve meyve üretimi, pazarlanması, alım ve satımı, ithal veya ihracat işlemlerinin yapılması, gerektiğinde konserve, turşu, reçel, salça üretimi ve bunlarla ilgili üretim tesislerinin kurulması, işletilmesi, proje mühendislik ve danışmanlık hizmetlerinin yapılması,
- o) Evcil hayvancılık (besicilik-etçilik-sütçülük-yumurtacılık) işlemleri, hayvan yemleri ithalat veya ihracat işlemleri, canlı cansız hayvan alım ve satımı, et mamulleri ve pazarlamasının yapılması,
- p) Toz ve sıvı granül kalıp ve paket banyo ve temizlik madde ve araçlarının temin edilmesi sabun, sabun tozu imaları, ham ve yan maddelerini, pazarlanması ithalat veya ihracat işlemlerinin yapılması,
- q) Hububat-bakliyat baharat ve diğer tarımsal ürünlerin ilaçlama (fumigasyon) hizmetlerinin temin edilmesi,
- r) Şirket amaçları ve çalışma konuları ile ilgili olarak demiryolu, kara, hava ve deniz taşıtları ile veya bunların birleşimleriyle nakliyat, indirme, bindirme, aktarma hizmetlerinin yapılması, tahmil, tahliye, taahhüt, bayilik, acentelik, mümessillik, dahili ticaret, gümrükleme, emtia komisyonculuğu, brokerlik (yük komisyonculuğu) işleri yapılması, puantörük hizmetlerinin temin edilmesi,
- s) Şirket amacını gerçekleştirmek için her türlü mal ve gayrimenkul alır, satar, inşa eder veya ettirir, kiraya verir, kiralar, ipotek verir, lehine tesis ve tescil eder, trampa yapar, satış

Armada Gıda
Tosloslar Mh. Atotürk. 12 Eki
Tel: +90 324 238 07 23 Fax: +90 324 238 07 23
E-posta: info@armada.com.tr
Web: www.armada.com.tr

236



vaadi sözleşmesi sureti ile taşınır ve taşınmaz mallar iktisap eder ve tapu tesciline şerh veririr, taşınmaz, mallardaki hak ve hisseleri için dilediği şekilde tevhit ifraz eder,

t) Yerli, yabancı, gerçek ve tüzel kişilerle üçüncü şahıslara yürürlükteki yasalara uygun olarak yabancı sermayeli ortaklık kurulabilir, kurulmuş ortaklıklara katılabilir, aracılık yapmamak koşulu ile bunların hisse senetlerini satın alabilir ve satabilir,

u) Şirket konusu ile ilgili olarak marka ve ihtira beratı gibi sınai mülkiyet haklarını iktisap ederek bunları tescil ettirebilir, satın alabilir, lisans, rüyalıya, know-how gibi hakları iktisap edebilir, devredebilir, markalar ihdas ve tescil ettirebilir, devir alabilir, devredebilir, bunlarla ilgili olarak yerli ve yabancı, özel ve tüzel kişilerle sözleşmeler yapabilir, bunları kiralayabilir, kiraya verebilir,

v) Yurt dışındaki firmalardan distribütörlük, temsilcilik ve acentelik alarak bunların ilgili yerlerden izin almak şartı ile malların döviz karşılığı satışını yapmak,

w) Gümrüklü ve fiktif sahalarda ve serbest ticaret bölgelerinde her türlü sürekli ve geçici depolar, antrepolar yapmak, kiralamak ve kiraya vermek, depolama ve antrepoculuk hizmetleriyle ilgili yerli ve yabancı kuruluşlarla iş birliği yaparak ortaklık kurabilir,

x) Toprak, maden, tapu kütüğüne gayrimenkuller üzerinde inşaat, intifa, sükna ve diğer irtifak hakları gayrimenkul satış vaadi dahil bütün şahsi haklarını kazanabilir, bu aynı hakları devir ve ferağ edebilir, tescil, şerh ve terkin ve benzeri bütün bu işlemleri aracılık yapmamak kaydı ile Şirket leh ve aleyhine yapabilir,

y) Şirket, amaç ve konusunun gerektirdiği menkul ve gayrimenkul malları iktisap eder, bu menkul, gayrimenkul malların alacaklarına teminat olarak ipotek eder, ipotekleri vaz ve fek eder, gerçek ve tüzel kişilere ait menkul ve gayrimenkul mallar üzerinde Şirket lehine ipotek tesis ve tescil ettirir, bunları fek eder, sahibi bulunduğu menkul ve gayrimenkul malları kiraya verir ve satar, üçüncü şahıslara her türlü kefaleti verebilir, kefil olabilir, bankalardan her türlü kredi kullanabilir, aynı veya değişik kişilere ait birbirine bitişik malların birleştirilmesi ve birleştirilecek taşınmaz mallar üzerinde rehin ve irtifak hakları gibi kaydedilmiş haklar ile taşınmaz mal yükümlülükleri gibi şerh edilmiş haklar varsa bütün hak sahiplerinin ve rehin alacaklarının muvafakatlerinin alınması ve birleştiren hak ve yükümlülükler yeni oluşan, taşınmaz malın kütük sayfasına işletilmesi vb. işlerin yapılması,

z) Şirket yukarıda sayılan amaçlarını Türkiye sınırları içerisinde gerçekleştirmeyi temin etmek amacıyla menkul ya da gayrimenkul alır, kiralar, işletmek için gerekli depolar, yukarıda sayılan amaçlarını Türkiye sınırları içerisinde muhafaza ve denetimini sağlamak için genel ve özel antrepo olarak yatay, açık saha. bu eşyalar ile ilgili elleçleme tesisi, silo, tank, (bitkisel yağ, petrol ve petrol ürünleri), soğuk hava depoları açıp işletmek veya devretmek devir almak, kiralamak, kiraya vermek, satmak veya satın almak,

aa) Sundurma, garaj açmak, işletmek, kiraya vermek, devretmek, devralmak, satmak ve satın almak,

bb) Yönetim merkezi ve diğer amaçlı binalar inşa ettirir, kiralar veya kiraya verir, gerektiğinde satar, gümrüklü ve gümrüksüz antrepo açar, işletir, kiralar, kiraya verir, devir alır devreder,

cc) Tohumculuk faaliyetinde bulunabilir, yurt içi ve yurt dışından her türlü tohum alım satımı ve ticareti yapabilir, tohum ithalatı ve ihracatı yapabilir, tohum üretimi yapabilir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca



Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş), en fazla 12 (on iki) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir.

Yönetim kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde yönetim kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki genel kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi her an değiştirebilir.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Yönetim Kurulu, ilk toplantısında aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçer.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda genel kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.



238



Şirket Esas Sözleşmesi'nin "*Şirket'in Yönetimi ve Temsili*" başlıklı 8'inci maddesi uyarınca Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, yönetim kurulu Türk Ticaret Kanunu'nun 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin, yapılacak işlem ve imzalanacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket ünvanı altına konmuş ve Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret sicilinde tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülediğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2 maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK'nın 374. maddesinde düzenlenen görev ve yetkileri ile 375. maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

Esas Sözleşme'nin "*Yönetim Kurulu Toplantıları*" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve mevzuatın gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Türkiye'de Yönetim Kurulu başkanının belirleyeceği uygun bir yer ve saatte yapılır. Üyeler yönetim kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket, Ticaret Bakanlığının, "Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği" hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak elektronik toplantı sistemi kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır. Yönetim Kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapıldığı hallerde bu Esas Sözleşme'de öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerliliği



şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

TTK madde 392 uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz.

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

Yönetim Kuruluna Aday Gösterme İmtiyazı

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı, Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Görev Süresi" başlıklı 7'nci maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda; Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş), en fazla 12 (on iki) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.

Genel Kurulda Oy Hakkı

A Grubu payların genel kurulda oy imtiyazı, Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 11'inci maddesinde düzenlenmiştir. Bu kapsamda; Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (Beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (Bir) oy hakkı bulunmaktadır.

Ek olarak Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca;

Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

A Grubu payların devri:

Şirket'teki paylarını devretmek isteyen her A Grubu pay sahibi, Şirket'te pay sahibi olmayan bir kişiden, A Grubu paylarının tamamının veya bir kısmının devri için devir bedelini de içeren şarta bağlı olmayan ve bağlayıcı yazılı bir teklif aldığı zaman, diğer A Grubu pay sahiplerine, devre ilişkin yazılı ihbar gönderecektir. İşbu hüküm, A Grubu pay sahiplerinin birinci derecede alt ve üst hısımlarına yapılacak devirlerde uygulanmaz.

Bu yazılı ihbar içerisinde; (i) devri istenen A Grubu payların sayısı, (ii) teklifte bulunan kişinin adı/unvanı, adresi ve iletişim bilgileri, (iii) satışa konu her bir A Grubu pay için kayıtsız şartsız taahhüt edilen ve en az 45 (kırk beş) gün süreyle geçerli fiyatın yer alması şarttır.

Diğer A Grubu pay sahipleri, yazılı ihbar üzerine, devri teklif edilen A Grubu payların satın alınması konusunda, A Grubu payların başvurma anındaki gerçek değeriyle öncelikli alım hakkını haizdir.

