

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



20 Kasım 2021

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

| | |
|---|-----|
| 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER | 8 |
| 2. ÖZET..... | 10 |
| 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER..... | 48 |
| 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER | 49 |
| 5. RİSK FAKTÖRLERİ..... | 52 |
| 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER..... | 72 |
| 7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... | 78 |
| 8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER..... | 108 |
| 9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER . | 111 |
| 10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER . | 119 |
| 11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI | 142 |
| 12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR | 146 |
| 13. EĞİLİM BİLGİLERİ | 147 |
| 14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ | 147 |
| 15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER..... | 148 |
| 16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER | 160 |
| 17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI..... | 160 |
| 18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER | 163 |

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Odunlu Sarması 50.000.000 - TL
Ticaret Sicil No: 14335 - Mük. Vergi Dairesi: 312 044 8488
Adres: Mustafa Kemal Mh. 2150. Sk. No: 8/8 Sıhhiye Çarşısı/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 00-97 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No:4 Sıhhiye-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 14 83 - Faks: +90 312 840 11 97



05 Kasım 2021

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | |
|--|-----|
| 19. ANA PAY SAHİPLERİ | 165 |
| 20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER | 167 |
| 21. DİĞER BİLGİLER | 170 |
| 22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER..... | 176 |
| 23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER | 182 |
| 24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 186 |
| 25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR | 195 |
| 27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER..... | 228 |
| 26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER..... | 230 |
| 28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ..... | 232 |
| 29. SULANMA ETKİSİ | 235 |
| 30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER..... | 236 |
| 31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER..... | 238 |
| 32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI | 239 |
| 33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ..... | 249 |
| 34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER..... | 250 |
| 35. EKLER | 250 |



5 Kasım 2021

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

| | | |
|---|---|--|
| ABD | : | Amerika Birleşik Devletleri |
| ABD Doları | : | Amerika Birleşik Devletleri resmi para birimi. |
| Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi | : | Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş., Ahmet Yaşar Eşmekaya, Çağrı Eşmekaya, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Konsorsiyum Üyeleri arasında imzalanan 06 Ekim 2021 tarihli Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi |
| AR-GE | : | Araştırma ve geliştirme |
| A.Ş. | : | Anonim Şirket |
| B2B | : | Business to Business (İşletmeden İşletmeye İş Modeli) |
| Başkent O.S.B | : | Ankara – Sincan – Başkent Organize Sanayi Bölgesi |
| BRC | : | Brand, Reputation and Compliance (İngiliz Perakendeciler Birliği) (eski adıyla British Retail Consortium) |
| Bio Doğal | : | Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Limited Şirketi |
| BIST, Borsa İstanbul | : | Borsa İstanbul Anonim Şirketi |
| ÇED | : | Çevresel Etki Değerlendirmesi |
| Elite Naturel, Şirket, İhraççı | : | Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. |
| Elite Naturel Depo | : | Ankara – Sincan - Başkent Organize Sanayi Bölgesi, 3. Cadde No:4 201 ada 7 parsel’de bulunan depo. |
| Elite Naturel Meyve Suyu | : | Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. |
| Elite Naturel Üretim Tesisi | : | Ankara – Sincan - Başkent Organize Sanayi Bölgesi, Başkent Bulvarı 3. Cadde 208 ada 23 parsel’de bulunan Şirket üretim tesisi |
| GDO | : | Genetiği Değiştirilmiş Organizma |
| Halk Yatırım | : | Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. |
| Halka Arz Eden Pay Sahipleri | : | Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin halka arz eden pay sahipleri olan Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya |

5



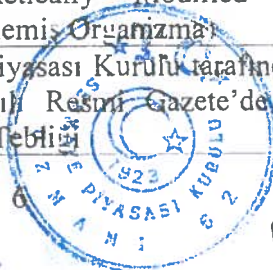
05 Kasım 2021

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Diyadinin Sermayesi: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 143364 - MKE Vergi Dairesi: 332 044 8490
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2169. Sk. No: 06/05/05020 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 95-86 87 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cad. No:4/10000-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 63 - Faks: +90 312 640 11 57

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | |
|--------------------------------|---|--|
| Halka Arz Edilen Paylar | : | Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin halka arz edilecek payları |
| IFOAM | : | The International Federation of Organic Agriculture Movements (Uluslararası Organik Tarım Hareketleri Federasyonu) |
| İlişkili Taraf | : | (aktifleştirilmiş olup olmadığına bakılmadan): (a) bir gerçek kişiyle ilgili olarak, bu kişinin eşi veya çocuklarını veya çocuklarının eşlerini ifade eder; (b) bir tüzel kişiyle ilgili olarak: (i) doğrudan veya (bir veya birden fazla aracı vasıtasıyla) dolaylı olarak söz konusu tüzel kişiyi kontrol edilen, söz konusu tüzel kişi tarafından kontrol edilen veya söz konusu tüzel kişi ile birlikte ortak kontrol altında bulunan kişiyi; veya (ii) söz konusu tüzel kişinin sermayesinin %50'sinden fazlasına sahip olan veya bunları elinde bulunduran veya kontrol eden herhangi bir kişi veya tüzel kişiyi ifade eder. |
| KAP | : | Kamuyu Aydınlatma Platformu |
| Kurul, SPK | : | Sermaye Piyasası Kurulu |
| KVK | : | Kurumlar Vergisi Kanunu |
| Maidan Ofis | : | Ankara – Çankaya Mustafa Kemal Mahallesi 2118. Cadde Maidan Sitesi 4-B/57'de bulunan Şirket ofisi. |
| Merkez Ofis | : | Ankara – Çankaya Mustafa Kemal Mahallesi 2159. Sokak Duru Apt. No: 6/8'de bulunan Şirket genel merkez ofisi. |
| MEYED | : | Meyve Suyu Endüstrisi Derneği |
| MKK | : | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. |
| NFC | : | Konsantre olmayan (not-from-concentrate) |
| NSF | : | National Sanitation Foundation (Ulusal Sanitasyon Vakfı) |
| NonGMO | : | Non Genetically Modified Organisms (Genetiği Değiştirilmemiş Organizmalar) |
| Pay Tebliği | : | Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 22.06.2013 tarih ve 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan VII-128.1 sayılı Pay Tebliği |



05 Kasım 2021

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | |
|--|---|---|
| Polatlı Depo | : | Ankara – Polatlı, Kuşçu Mahallesi Köy Yolu Altı Evleri No:157, 205 Ada 16 parsel’de bulunan depo. |
| Pouch | : | Hammaddesi Alüminyum Olan, Hafif ve Yumuşak Ambalajlar |
| Private Label | : | Özel Etiket (Bir Şirket ya da Perakendeci Tarafından Farklı Bir Marka Adı Altında Üretilen Ürünler) |
| Rüya Organik | : | Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. |
| SPKn | : | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu |
| T.C. | : | Türkiye Cumhuriyeti |
| TL | : | Türk Lirası |
| TPMK | : | Türk Patent ve Marka Kurumu |
| TTK | : | Türk Ticaret Kanunu |
| TTSG | : | Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi |
| YBBO | : | Yıllık Bileşik Büyüme Oranı |
| Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar | : | İşbu İzahname madde 25.1.3.1’de tanımlanmaktadır. |
| Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar | : | İşbu İzahname madde 25.1.3.1’de tanımlanmaktadır. |
| Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar | : | İşbu İzahname madde 25.1.3.1’de tanımlanmaktadır. |

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) tarafından Kurul’a gönderilen 14.07.2021 tarihli yazıda;

“Şirket paylarının Borsada işlem görmesi talebi ile ilgili olarak,

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

- Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması

hususlarının Şirket’in halka arz izahnamesinde yer alacak Borsa görüşü olarak Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir.”

ifadelerine yer verilmiştir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

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





05 Kasım 2021

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink over the stamp.
 HALKYATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

| İhracı | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|---|---|
| Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. | |
| Çağrı Eşmekaya Genel Müdür / Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı 05/11/2021 | Ahmet Yaşar Eşmekaya Yönetim Kurulu Başkanı İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Halka Arz Eden | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Ahmet Yaşar Eşmekaya 05/11/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |
| Halka Arz Eden | Halka Arz Eden |
|  Çağrı Eşmekaya 05/11/2021 | İZAHNAMENİN TAMAMI |



05 Kasım 2021

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | |
|--|---|
| Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşun Ticaret Unvanı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
|  Menevşe ÖZDEMİR DİLİZDÜZGÜN Müdür 05/11/2021 | Zafer MUSTAFAOĞLU Müdür 05/11/2021 İZAHNAMENİN TAMAMI |

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

| | |
|---|---|
| İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: |
| Ad Soyad:Ercüment Çiftçi Görev: Sorumlu Denetçi | 30.06.2021 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu |
| Ad Soyad:M. Rıdvan Selçuk Görev: Sorumlu Denetçi | 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları |



05 Kasım 2021

9

| | |
|--|---|
| İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: Gayrimenkul |
| Ad Soyad: Ayhan Düzgün Görev: Değerleme Uzmanı | 14.10.2020/2020/SPK/0026 |

| | |
|---|--|
| İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş. | Sorumlu Olduğu Kısım: Makine ve Techizat |
| Ad Soyad: Nazım Güven Görev: Değerleme Uzmanı | 24.11.2020 MK001/2020 |

2. ÖZET

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



05 Kasım 2021
10

| | | |
|-----|--|--|
| A.2 | İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi | İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır. |
|-----|--|--|

B—İHRAÇÇI

| | | |
|-----|---|---|
| B.1 | İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı | Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi |
| B.2 | İhraççının hukuki statüsü, tabii olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi | Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabii olduğu mevzuat: T.C. Kanunları İhraççı'nın kurulduğu ülke: Türkiye Adresi: Mustafa Kemal Mahallesi 2159 Sokak No:6/8 Söğütözü Çankaya / ANKARA |
| B.3 | Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi | Şirket'in ana faaliyet konusu; çeşitli organik meyve ve sebze suları, meyve ve sebze çekirdeğinin yağları ve ekstraktı, meyve kabuğu, meyve ve sebze sapları, püreler, meyve posası, karışık sebze ve meyve kuruları, taze tıbbi, ve aromatik bitkiler, kurutulmuş tıbbi aromatik bitkiler, organik hazır demleme çay, sağlıklı atıştırmalıklar, fonksiyonel girdili besin takviyeleri, çocuk gıda ürünleri, yemeklik sos ile diğer yarı mamul ve mamul ürünlerin üretimi ve satışidir. Şirket hammaddeleri (organik meyve ve sebzeler) anlaşmalı çiftçiler ile T.C. Orman Genel Müdürlüğü bünyesindeki bölgelerden temin etmektedir. Şirket diğer işletme malzemelerini (şişe, kapak, etiket, kutu, koli, palet vb.) tamamını yurtiçi piyasadan temin etmektedir. Şirket 1998 yılında ilk üzüm suyu üretimiyle başlamıştır, sonrasında nar, ayva, armut sularıyla 2003 yılına kadar faaliyet göstermiştir. 2004 yılında ürünlerin organik statü kazanmasıyla yurt içi ve yurt dışına satış başlamıştır. İlk ihracatı gerçekleştirilen ürün ise organik nar suyu olmuştur. Şirket üretimde %100 soğuk sıkım teknolojisi kullanılarak organik meyve ve sebzeleri işlemektedir. Şirket'in cirosuna az miktarda katkı sağlayan konsantre ürünler ise müşteri talepleri doğrultusunda Şirket'in konsantre tesisi olmadığından dolayı fason olarak diğer firmalara yaptırılmaktadır. Şirket altı farklı grupta sınıflandırılmış hem yurtiçi hem yurtdışı piyasada, private label ve Şirket kendi markaları ile mamül satışı gerçekleştirmektedir. Bu ürün gruplarına aşağıda yer verilmiştir: • 2004 yılında üretimine başlanan %100 Nar, Kayısı, Vişne ve Karadut Meyve Suları: 200 ML, 250 ML, 330 ML, 700 ML, 1000 ML, 3000 ML ve 210 KK (bag in box) şişe, varil ve steril ambalajlarda üretilmektedir. |



05 Kasım 2021

11

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Odunpazarı Sermayesi 50.000.000 - TL
Ticaret Sicil No: 140355 - MHT/Vergi Dairesi: 312 044 8498
Adres: Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No: 6/8 Söğütözü - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 07 85-96-97 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No:4 Melkiye-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 55 - Faks: +90 312 640 11 57

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 2014 yılında üretimine başlanan %100 Meyve-Sebze Püresi: 200 ML, 414 ML, 120 GR pouch 210 KG hacimli şişe, varil ve steril ambalajlarda üretilmektedir.
- 2014 yılında üretimine başlanan Çocuklar İçin Organik Atıştırmalıklar: 90 GR ve 110 GR hacimli pouchlarda üretilmektedir.
- 2017 yılında üretimine başlanan Soğuk Demleme Organik Bitki Çayları: 200 ML, 330 ML ve 414 ML hacimli şişelerde üretilmektedir.
2018 yılında üretimine başlanan %100 Organik Smoothie: 200 ML, 330 ML, 414 ML, 700 ML ve 1000 ML şişelerde üretilmektedir.
- 2018 yılında üretimine başlanan Fonksiyonel & Arındırıcı Organik İçecekler: 60 ML, 200 ML ve 414 ML hacimli şişelerde üretilmektedir.

Üretim Süreci

Şirket, 2004 yılında ilk organik sertifikasını almış ve ilk organik meyve suyu satışı yurt içine yapmıştır. Daha sonraki yıllarda; 2008 yılına gelindiğinde, Orthodox Union tarafından verilen Kosher sertifikasına, 2011 yılında NSF tarafından verilen BRC sertifikasına ve 2014 yılında Kascert tarafından verilen Helal sertifikasına sahip olunmuştur. Yine 2016 yılında Foodchain tarafından verilen NonGMO sertifikası ve 2017 yılında Kiwa BCS tarafından verilen Adil Ticaret sertifikası alınmıştır. Avrupa Birliği ilk organik sertifika alım yılı 2004; Amerika Birleşik Devletleri ilk organik sertifika alım tarihi 2004; Çin organik sertifika alım tarihi 2013; Kore organik sertifika alım tarihi ise 2017 olup sertifikalar alındıktan sonra ilgili ülkelere satışlar başlamıştır.

Şirket'in ürünlerinin tüketildiği her ülkenin organik ürünlerle ilgili olarak birbirinden farklı standartları bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket üretimin her aşamasında sertifikasyon gereği testler yapmakta olup, "%100 organik" test sonucunu almayan hiçbir ürünü bir sonraki aşamaya geçirmemektedir. Tarladan alınan hammaddeden itibaren son ürüne kadar aşamaların her birinde sertifikasyon gereği izlenebilirlik açısından ayrı kodlar verilmektedir. Bu kodlar sayesinde geriye dönük olarak %100 organik ürün testlerinden geçip geçemediği takip edilmektedir.

Üretimle ilgili olarak şirketin Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde tek yerleşke üzerinde üretim tesisi



05 Kasım 2021

12

(Handwritten signature)

bulunmaktadır. Bu yerleşkede hem meyve-sebze işleme tesisi hem de şişeleme tesisi vardır.

Şirket'in 8.000 anlaşmalı çiftçi ve ormanlardaki toplam 766.000 hektar organik tarım arazisinden yılda 75.000 ton meyve ve sebze tedarik imkanı bulunmaktadır. Tedarikteki bu plan ile hammadde tedarigi konusunda sıkıntı olmayacak organik tarım alanları projeler kapsamına dahil edilmiş olup, bunu da tedarıkte anlaşmalı tarım alanları ile ormandan doğal toplamayı eşit olacak şekilde kurgulamıştır.

Covid-19 pandemi sürecinde şirket tedarik zinciri risklerini yönetmek için güvenlik üretimini ve stoğunu oluşturmuştur. Satış ve dağıtım tarafında tır ve konteyner trafiğinde sokağa çıkma yasakları ve seyahat kısıtlamalarından dolayı sorun olmakla beraber sevkiyatlar sorunsuz bir şekilde devam etmiştir. Yurt içi piyasaya dağıtımda herhangi bir sorun yaşanmamıştır.

Üretim süreçleri, anlaşmalı çiftçiler veya Orman Genel Müdürlüğü tarafından tahsis edilen ormanlardan muhtelif organik meyve ve sebzelerin toplanması suretiyle temin edilen organik tarım ürünlerinin, Elite Naturel Üretim Tesisi'nde soğuk sıkım teknolojisi ile işlenerek yarı mamül haline getirilmesi ve aseptik dolum yapılarak depolanması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Müşterinin talep ettiği ürünler için daha önceden geliştirilen reçetelere uygun girdiler karıştırılır ve dolumu yapılır. Portföyde bulunan müşterilerin çeşitli ambalajlarda farklı miktarlarda üretimlerine hızlı cevap verebilmek için yüksek kapasitede farklı hatların yatırımı geçmiş dönemlerde yapılmış ve kullanımdadır. Siparişlerin miktarına göre üretim süreleri değişmekle birlikte minimum sipariş miktarları için üretim sürecinin tamamlanması bir vardiya içerisinde gerçekleşmektedir. Müşteri siparişleri daha önce onaylanan ürün çeşitlerine (reçete) göre çeşitli ambalajlarda (90 gr, 110 gr, 120 gr, 60 ml, 200 ml, 250 ml, 330 ml, 414 ml, 700 ml, 1.000 ml ve 3.000 ml) dolumu yapılarak müşterilere karayolu, denizyolu ve hava yolu ile sevk edilmektedir. Bu ürünler private label olabileceği gibi Şirket'in kendi markaları ile de üretimi yapılarak müşterilere gönderilmektedir.

Atıştırmalık ürünler, 2014 yılında çocuklar için, 2018 yılında yetişkinler için üretilmeye başlanmıştır. Fonksiyonel ve sağlıklı ürünlerin üretilmesine 2020 yılında başlanmıştır. Yulaf sütlü ve ezmeli atıştırmalıklar, dondurulmuş, kurutulmuş meyve toplarının AR-GE



05 Kasım 2021

13

çalışmaları tamamlanmış ve 2022 yılının ilk çeyreğinde satışına başlanacaktır.

Ürün Çeşitleri

Şirket hem kendi markasıyla hem de private label olarak nitelendirilen, müşterinin kendi markasıyla olan üretimleri yapmaktadır. Bunun yanı sıra organik yarı mamul üretimlerinden hem kendi kullanmakta hem de müşterilerden gelen talepler doğrultusunda satışını da yapmaktadır. Şirket ilk olarak kendi markasıyla Türk pazarına yönelik ürünlerin satışıyla faaliyetine başlamıştır. Tarımsal projelerin 2004 yılında organik statüye geçmesiyle organik ürün ihracatı yapmıştır. İlk ihracatlar yine şirketin kendi markasıyla gerçekleşmiştir. Sonrasında sektördeki büyük oyuncuların gelen fason üretim talepleri, hem nakit akışına yapacağı hem de satış hacmine vereceği katkı nedeniyle olumlu olarak değerlendirilmiştir. Sektördeki büyük oyuncularla yapılan işbirlikleri neticesinde fason üretim adetleri yurt dışında markalı ürün adetlerinin üzerine çıkmıştır. Bu durumun ana sebebi ise fason çalışma yapılan firmaların buldukları pazarlardaki büyük satış paylarıdır. Şirket ayrıca B2B satışlarını da gerçekleştirmeye başlamıştır. Bu satışlar da endüstrinin önemli oyuncularına yapılan satışlardır. Şirketin cirosuna ve nakit akışına ciddi olarak katkı sağlamaktadır.

Satış kanallarında yapılan çeşitlendirme sayesinde Şirket'in hem endüstri kanalında hem perakende kanalında tanınırlığı artmıştır.

Şirket'in ürün çeşitliliği yıllar içinde artmıştır. Şirket üretmiş olduğu her bir ayrı ürün formülünü reçete olarak adlandırmaktadır. 1998 yılında 5 reçeteli ürün üretilirken, 2012 yılına kadar 170 adede ulaşan reçeteli ürün sayısı, 2018 yılında 212 adete, 2019 yılında 370 adete, 2020 yılında 535 adete ve 30.06.2021 itibarıyla 581 adete yükseltilmiştir. Reçete sayısı son durum olarak; 20.10.2021 tarihi itibarıyla 807 adete yükselmiştir.

Şirket'in üretimini ve satışını gerçekleştirdiği ürün kategorileri aşağıda yer almakta olup, Şirket ilk üretime başladığı 1998 yılında tüm ürünlerini kendi markası ile satmakta iken yıllar itibarıyla artan müşteri talepleri doğrultusunda private label olarak ürün üretmektedir. 31.12.2018 tarihinde private label satışları %96 markalı ürünlerin satışları %4 iken 30.06.2021 tarihine göre söz konusu ürünlerin private label satışları %86,5'e düşmüştür.



05 Kasım 2021 14

Handwritten signature in blue ink.

Handwritten signature in blue ink.
HALK NATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in kendi tescilli markalarıyla satışı %13,5'e yükselmiştir. Şirket ürünlerini hem yurt içi hem yurt dışı pazarlarda satmaktadır.

Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünler aşağıdaki şekildedir:

a) Yarı Mamül Satışı

Şirket'in organik tarım alanlarından yüksek miktarda hammadde tedarik edebilme yeteneği sayesinde, üretilen yarı mamullerle ilgili gelen talepleri de karşılamak üzere üretimde bulunmaktadır. Böylece hem bitmiş ürünlerin hem de organik yarı mamullerle ilgili fırsatların tamamı değerlendirilmektedir.

%100 Soğuk Sıkım Meyve Suları (Yarı Mamül)

Anadolu bölgelerindeki 8.000'den fazla anlaşmalı çiftçiler tarafından hasat edilen meyve ve sebzeler ile BRC sertifikalı tesislerde soğuk sıkım yöntemiyle üretilmektedir. Çeşitli hacimlerde üretilmekte olup böğürtlen, karpuz, vişne, nar, kızılıçık, karadut, erik, mor havuç, elma ve karışım çeşitleri bulunmaktadır.

Yarı Mamül Olarak 210 Kg'lık Varillerle Satışı Yapılan Ürünler

NFC nar suyu, NFC vişne suyu, karadut, ahududu ve armut pürelerinin 210 kg varillerde satışı yapılmaktadır. Hem yurt içi hem de yurt dışı pazarda satılmaktadır.

Organik Taze Meyveler

Bu ürün grubunun üretimine 2019 yılında başlanmıştır. Vişne ve nar meyveleri ile kurutulmuş nar çekirdeğinin direkt satışlarıdır. Bu ürün grubunun 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam yarı mamül satışı içerisindeki payı %12,70, %9,35 ve %1,81'dir. 2019 yılı satış gelirleri, organik nar meyvesinin yurt içi ve yurt dışı satışından, 2020 yılı satış gelirleri ise Şirket tarafından alınan organik vişne meyvesinin fason üretimi için ilgili firmaya satışından ve 2021/06 dönemi satış gelirleri müşteri talebi doğrultusunda organik nar meyvesi satışından kaynaklanmaktadır.



05 Kasım 2021

15

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

b)Fason Olarak Ürettirilen Konsantre Ürünler

Şirket hammadde tedarigi konusunda sıkıntı yaşamamakla beraber organik meyve ve sebze temin etme kapasitesine bağlı olarak piyasadan gelen organik meyve suyu konsantreleri taleplerine cevap verebilmek için fason konsantre üretimine başlamıştır. Türkiye'deki konsantre üretim fabrikalarının kurulu kapasitelerinin, Türkiye'deki toplam işlenen meyve kapasitesinin ortalama 4 katı olması nedeniyle şirkette konsantre hattı kurulumuna gerek duyulmamış olup fason üretim yaptırılması uygun görülmüştür.

c) Şirket'in Satışını Yaptığı Ürünler (Mamul Satışları)

Şirket ilk üretime başladığı 1998 yılında tüm ürünlerini kendi markası ile satmakta iken yıllar itibariyle artan müşteri talepleri doğrultusunda private label olarak ürün üretmektedir. 31.12.2018 tarihinde private label satışı %96 markalı ürünlerin satışı %4 iken 30.06.2021 tarihine göre söz konusu ürünlerin private label satışları %86,5'e düşmüş, Şirket'in kendi tescilli markalarıyla satışı %13,5'e yükselmiştir. Şirket satışını yaptığı ürünlerini hem yurt için hem yurt dışı pazarlarda satmaktadır.

%100 Meyve-Sebze Püresi

Yetişkinler için üretilmekte olup, 120 gr pouch adı verilen hammaddesi alüminyum olan, hafif ve yumuşak ambalajlarda paketlenmektedir. Bu püre çeşitleri muz, elma, armut, kızılıçık, yaban mersini, böğürtlen, nar, kayısı, şeftali, salatalık, kereviz, havuç, gibi organik meyve ve sebzelerden üretilmektedir.

%100 Organik Smoothie

Bu ürün grubunun üretimine 2018 yılında başlanmıştır. Bu ürün grubu meyve ve sebzelerin püre ve sularının karışımından 200 ml, 250 ml, 330 ml, 414 ml, 700 ml ve 1000 ml'lik şişelerde üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %47,88, %37,49, %55,57 ve %54,19'dur. Private label olarak satılmakla birlikte Şirket'in kendi tescilli markalarıyla satışı yapılmaktadır.



16

05 Kasım 2021

Fonksiyonel & Arındırıcı Organik İçecekler

Bu ürün grubunun üretimine 2018 yılında başlanmıştır. Meyve ve sebze pürelerinin amaca uygun çeşitli vitamin mineral ve fonksiyonel girdilerle desteklenmesiyle (Kolejen, Vitamin D, Vitamin B , Vitamin E, Probiyotik ve Prebiyotik) 60 ml ve 200 ml şişelerde üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %2,82, %3,18, %2,72 ve %2,89'dur.

Çocuklar İçin Organik Atıştırmalıklar

Bu ürün grubunun üretimine 2014 yılında başlanmıştır. Sebze ve meyvelerin pürelerinden 90 gr ve 110 gr pouchlarda karışım olarak üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %0,63, %0,76, %0,91 ve %0,85'tir. Ürünlerin paket tasarımı çocuklara yönelik tasarlanmakla birlikte yetişkin tüketimine de uygundur.

%100 Nar, Kayısı, Vişne ve Karadut Meyve Suları

Bu ürün grubunun üretimine 2004 yılında başlanmıştır. 200 ml, 250 ml, 330 ml, 700 ml, 1000 ml ve 3000 ml (Bag in Box) şişelerde üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %35,78, %38,37, %26,68 ve %28,98'dir.

Soğuk Demleme Organik Bitki Çayları

Bu ürün grubunun üretimine 2017 yılında başlanmıştır. Ihlamur, rezene, tarçın, limon ve papatya gibi girdilerle desteklenerek 200 ml ve 414 ml şişelerde üretilmektedirler. 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %11,76, %18,92, %12,82 ve %11,91'dir. Bu ürün grubunun 2020 yılı hariç yıllar itibariyle talebi artış göstermekte olup 2020 yılındaki düşüşün nedeni ise müşterinin ürün talebinin çeşitliliğindedir.

Coğrafi Konuma Göre Satışlar

Sirket'in 1998 yılında üzüm suyu ile başlayan satışları başlılık kanalı ile yurt içi piyasada yapılmış olup, 2001



17

05 Kasım 2021

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | |
|------|---|--|
| | | <p>yılında yerel marketlere, 2003 yılında ise ulusal marketlere satışını gerçekleştirmiştir. 2004 yılına gelindiğinde organik meyve ve sebze sularının ilk ihracatı gerçekleştirilmiştir. Zaman içerisinde müşteri portföyünün genişlemesi doğrultusunda ve tüketici taleplerinin organik ürünlere yönelmesi ile birlikte Şirket'in yurt içi ve yurt dışı satışları artmıştır.</p> <p>Şirket 30 farklı ülkeye ihracat yapmakta olup, 30.06.2021 ara dönem verilerine göre en yüksek paya sahip üç ülke olan ABD, Fransa ve Güney Kore'nin ihracat içindeki toplam payı %84,8 seviyelerindedir. Şirket ayrıca Almanya, Hollanda, Çin, İtalya, Danimarka, İngiltere, Hong Kong, Avusturya ve Japonya ile diğer ülkelere dolaylı satış yapmaktadır. Şirket'in satışını yapmakta olduğu ürünlerin bazıları "Elite Naturel" adı altında ambalajlanarak satışı gerçekleştirilirken, bazı ürünler satışı gerçekleştirecek müşterinin talebi doğrultusunda farklı isim ve ambalajlarla üretilerek müşteri kanalıyla satılmaktadır. Yurt dışına ihracat edilen ürünlerin de bir kısmı Şirket'e ait markalar ile satışa sunulurken özellikle Amerika'da satışı gerçekleştirilen organik meyve sularının çoğunluğu private label olarak adlandırılan farklı marka ambalajlarda satışa sunulmaktadır. Söz konusu markalara ilişkin bilgiler izahnamenin 7.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.</p> |
| B.4a | <p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p> | <p>Şirket organik, fonksiyonel - sağlıklı içecek ve atıştırmalık sektöründe faaliyet göstermektedir. Fonksiyonel içecekler düzenli tüketimde kronik rahatsızlıklara iyi gelen, metabolizmayı güçlendiren ve sağlığı korumaya yardımcı olan bileşenleri içeren içecek türüdür.</p> <p>2000'li yıllardan sonra tüketici eğilimleri incelendiğinde daha çok sağlıklı ve organik ürünlere eğilimin arttığı görülmektedir.</p> <p>Dünya'da 2006-2014 yılları arasında artış gösteren litre bazında meyve suyu satış hacmi 2014 yılında 62.000 milyon litre civarı gerçekleşerek görece küçük azalış trendi göstermiş, 2020 yılında 59.910 milyon litre olarak gerçekleşmiştir. Sektörde gelecek yıllarda litre bazında tahmini meyve suyu satışının artarak 2021 yılı itibariyle 60.000 milyon litreyi geçmesi ve 2025 yılında 63.000 milyon litreye ulaşması beklenmektedir. Konvansiyonel meyve suyu pazarında kayda değer bir büyüme gözükmez</p> |



18

05 Kasım 2021

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Odunçuyu Semtinası/ 59.060.000 - TL
 Ticaret Sicil No: 140355 - Hftm Vergi Dairesi: 312 044 8498
 Adres: Mustafa Kemal An. 2169 Sk. No: 6/5 Sıhırcı - Çankaya / ANKARA
 Tel: +90 312 219 80 95-96-97 • Faks: +90 312 219 80 93
 Fabrika Adresi: Bağkani OSB 3. Cd. No: 4 Maltköy-Sincan/ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)
HALKYATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

iken organik ve fonksiyonel içecek pazarında agrasif bir büyüme gözlemlenmektedir. (Kaynak: Euromonitor, Juice in World 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/search?term=juice+in+world+2020>)

Euromonitor'un "Organic Beverages in the US" raporuna göre ABD'de de organik alkolsüz içecek satışlarının büyük bir kısmı meyve suyu markalarından oluşmakta ve bu markaların satmış olduğu ürünlerin çoğu % 100 meyve suyu kategorisine girmektedir. % 100 meyve suyu, pandemi boyunca önemli bir büyüme kaydederek organik ürün segmentinin genişlemesine katkı sağlamıştır. (Kaynak: Euromonitor, Organic Beverages in the US, <https://www.euromonitor.com/organic-beverages-in-the-us/report>)

Tüketicici eğilimleri incelendiğinde daha çok organik, sağlıklı ve doğal ürünlere eğilimin arttığı görülmektedir. Bunun en büyük nedeni ise tüm dünyayı etkisine alan Covid-19 salgınının çoğu tüketicinin satın alma davranışları üzerinde büyük bir etki yaratmasıdır. Organik pazarda birçok ülkede benzeri görülmemiş bir yükseliş sağlamıştır. Örneğin Almanya'da pandeminin başlamasından bugüne kadar %10'dan fazla bir büyüme gözlemlenmiş olup, süpermarketlerin en çok organik, genetiği değiştirilmemiş ve GDO içermeyen ürünleri tüketicilere sunması ile talebin arttığı gözlemlenmektedir.

Euromonitor'un "Juice in Turkey 2020" sektör raporuna göre Covid-19 pandemisinin başlangıcıyla birlikte dünya genelinde gözlemlenen meyve suyu satışlarındaki artış trendinin Türkiye'yi de etkilemesiyle birlikte Türkiye pazarında bulunan meyve suyu satışlarında artış gözlemlenmiştir. (Kaynak: Euromonitor, Juice in Turkey 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/juice-in-turkey/report>)

Covid-19 pandemisi ile insan vücuduna verdiği sıkıntılar ve sağlık problemleri göz önünde bulundurulduğunda tüketiciler vücudun bağışıklık sistemlerini arttırmak için besin değeri yüksek sağlıklı fonksiyonel içecekleri tercih ederek 2020 yılında sağlıklı tketicim trendinin olmasını sağlamışlardır. 2020 yılında fonksiyonel meyve suyu piyasası Covid-19 pandemisinden kaynaklı olarak %8,07 büyüme göstermiştir. Ayrıca 2021 yılından 2023 yılına



19

05 Kasım 2021

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>kadar da fonksiyonel meyve suyu sektörünün satış tutarının 158,28 milyar ABD Doları'na ulaşması beklenmektedir. (Kaynak: Research and Markets, Functional Beverages Global Market Opportunities and Straegies to 2030: Covid-19 Growth and Change raporu, https://www.researchandmarkets.com/reports/5230070/functional-beverages-global-marketopportunities?utm_source=GNOM&utm_medium=PressRelease&utm_code=whcjk&utm_campaign=1485954++Global+Functional+Beverages+Market+Report+20202030%3a+COVID19+Impacts%2c+Growth+and+Changes++The+Report+Recommends+Companies+Should+Focus+on+Providing+Immunity+Boosting+Beverages&utm_exec=chdo54prd)</p> |
| B.5 | İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri | <p>Şirketin herhangi bir iştiraki veya bağlı ortaklığı yoktur. Bununla birlikte, Şirket ortaklarının sahibi olduğu aşağıdaki ilişkili taraf şirketler bulunmaktadır. Şirket, pay sahipleri ve ilişkili taraf şirketleri bir grup oluşturmaktadır.</p> <p>1. Türkiye'de eski unvanı Bio Hayat Kozmetik Reklam Gıda İçecek İmalat ve İthalat Ticaret Limited Şirketi olarak kurulan ve 27.12.2017 tarihinde nevi değişikliği ile limited şirketten anonim şirkete dönüşerek unvan değişikliği yapılan Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait ortaklık yapısının %50'si Ahmet Yaşar Eşmekaya, %50'si ise Çağrı Eşmekaya'ya aittir. Fiili faaliyet konusu; meyve ve sebze suları, maden suyu, meşrubat ve diğer alkolsüz içeceklerin toptan ticaretinin (su hariç) yapılmasıdır. Elite USA LLC'ye yapılan 06.03.2018 tarihli ilk satışı itibarıyla Şirket'in Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'ne yapılan satışları ihracat kaydı ile Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmaktadır. Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Şirket'ten başka firmalar ile mal alım satımı bulunmamaktadır. Mevcut durumda olmadığı gibi, bundan sonra da Şirket'in faaliyet alanında Şirket'le rekabet içinde olacağı herhangi bir çalışması olmayacaktır.</p> |



05 Kasım 2021

20

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödönünde Sermayesi: 50.050.000,- TL

Ticaret Sicil No: 44355 - Hiss Vergi Dairesi: 332 044 8438

Adres: Mustafa Kemal Mh 2139, Sk. No: 6/8 Sıhhiye - Çankaya / ANKARA

Tel: +90 312 219 80 85-86-87 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkentli OGS 3. Cd. No:4 Mithatbey-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 219 80 85 - Faks: +90 312 219 80 93

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2. Amerika Birleşik Devletlerinde 04.09.2013 kuruluş tarihli Elite USA LLC'nin ortaklık yapısının %50'si Ahmet Yaşar Eşmekaya, %50'si de Çağrı Eşmekaya'nın hissedarlığından oluşmaktadır. Fiili faaliyet konusu, meyve ve sebze suları, maden suyu, meşrubat ve diğer alkolsüz içeceklerin toptan ticaretini yapmaktır. ABD'de yer alan müşterilerin karşılarında ABD'de yerleşik bir muhatap istemelerinden dolayı kurulmuştur. Şirket, Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile Elite USA LCC'ye ürünlerini göndermektedir. Elite USA LLC tarafından ithal edilen ürünler ABD'deki nihai müşterilere satılmaktadır. Elite USA LLC'nin Şirket'in faaliyet alanı ile rekabet edecek ürün üretim ve satış faaliyeti veya böyle bir planı bulunmamaktadır.

3. Türkiye'de 09.02.2021 kuruluş tarihli Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin ortaklık yapısının %100'ü Çağrı Eşmekaya'nın hissedarlığından oluşmaktadır. Fiili faaliyet konusu, meyve sebze ürünlerinin işlenmesi ve pazarlanmasıdır. Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi organik meyve suyu üretimi yapmamakta olup gelecekte de üretim yapmayacaktır.

Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, Kırsal Kalkınma Projesi ile soğuk hava deposu ve GES elektrik santrali kuracaktır. GES elektrik santrali projesi nedeniyle sözleşme kapsamında Şirket'in Sincan/Ankara'da sahip olduğu gayrimenkul Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ne kiralandığından dolayı tapuya şerh konulmuştur. Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne soğuk hava deposu hizmeti verecektir.

4. Türkiye'de 27.10.2009 kuruluş tarihli Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Limited Şirketi'nin ortaklık yapısının %34'ü Ahmet Yaşar Eşmekaya, %33'ü Çağrı Eşmekaya ve %33'ü Nuri Baklacı'nın hissedarlığından oluşmaktadır. Fiili



05 Kasım 2021

21

faaliyet konusu, diğer taze meyve, sebze toptan ticareti (patates dahil) yapmaktır. Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Limited Şirketi ile en son ticari faaliyet 2018 yılında gerçekleştirilmiş olup, daha sonrasında herhangi bir ticari faaliyet bulunmamaktadır. Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Limited Şirketi'nin eski faaliyetleri de, bundan sonraki faaliyetleri de Şirket'in faaliyet konusu ile aynı değildir. Şirket ortağı Nuri Baklacı'nın vefat etmesi üzerine T.C. Ankara Batı Asliye Ticaret Mahkemesi 07/04/2021 tarih ve 2021/228 numaralı kararı ile ortaklıktan çıkarılmasına karar vermiştir. Yasal süreç devam etmektedir.

Şirket, ilişkili Taraf şirketleri Elite Naturel Meyve Suyu, Elite USA LLC ile ilişkili Taraf şirketlerinin de pay sahipleri olan Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya ile, Şirket tarafından yurtdışına ihracatı gerçekleştirilecek ürünlerin ihracatı kapsamında, Şirket'in ihracat kaydı ile ürünlerini sattığı Elite Naturel Meyve Suyu ile Elite Naturel Meyve Suyu'nun ihracat yaptığı Elite USA LLC arasındaki satışlara ilişkin olarak, ilişkili Taraf şirketleri tarafından sağlanan ihracata yönelik hizmetler doğrultusunda taraflar arasındaki komisyon oranlarının belirlenmesi amacıyla 10 Eylül 2021 tarihli alım satım ve hizmet sözleşmesini ("Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi") akdetmiştir.

Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi kapsamında, Şirket ve ilişkili Taraf Şirketleri pay sahipleri Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya tarafından SPK'ya hitaben hazırlanan beyanlar ile taahhüt verilmiştir. Söz konusu beyan içeriklerinde Şirket pay sahipleri Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya, Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi uyarınca, garantör olarak, Elite Naturel Meyve Suyu ve Elite USA'in ilgili sözleşme tahtında düzenlenmiş olan taahhütlerine uyacaklarını ve sözleşme uyarınca düzenlenen satın alma primini elde etmeleri halinde bu satın alma primini Şirket'e tam, zamanında ve gereği gibi ödeyeceklerini, Elite Naturel Meyve Suyu ve Elite USA'in taahhütlerinden bağımsız olarak, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu m. 128 ve devamı maddeleri tahtında ayrı ayrı garanti ettiklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.



05 Kasım 2021 22

Şirket, İlişkili Taraf Şirketleri Elite Naturel Meyve Suyu ve Rüya Organik'e ilişkin SPK nezdine iki ayrı taahhüt daha vermiştir. Şirket'in Elite Naturel Meyve Suyu'na ilişkin beyanı kapsamında, Şirket paylarının halka arzının gerçekleşmesi ve Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 3 (üç) ay içerisinde, Elite Naturel Meyve Suyu'nun esas sermayesinin %100'ünü temsil eden payları, Elite Naturel Meyve Suyu'nun mevcut ortakları Ahmet Yaşar Eşmekaya ile Çağrı Eşmekaya'dan, özkaynak değeri üzerinden satın ve devralmayı taahhüt etmiştir. Şirket'in Rüya Organik'e ilişkin beyanı ise Rüya Organik esas sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının, Rüya Organik'in mevcut ortağı Çağrı Eşmekaya'dan, özkaynak değeri üzerinden, Tarım ve Kırsal Kalkınmayı Destekleme Fonu tarafından Katılım Öncesi Yardım Aracı Kırsal Kalkınma Programı çerçevesinde Rüya Organik'e sağlanmış ve/veya sağlanacak olan destek ve teşvikler ("Destek") kapsamında uyulması gerekli yükümlülüklerle, taahhütlere, ilgili Destek'ten yararlanılması için zorunlu olan tüm şart ve koşullara herhangi bir surette aykırılık teşkil etmemesi kayıt ve şartıyla Şirket paylarının halka arzının gerçekleşmesini takiben Destek şart ve koşullarına uygun olarak Destek koşulları uyarınca pay devrinin gerçekleştirilebilmesinin mümkün olduğu ilk tarihten itibaren 3(üç) ay içerisinde satın ve devralması taahhüt edilmiştir. Şirket tarafından verilen ve yukarıda anılan taahhütlere ek olarak, Şirket'in İlişki Taraf Şirketleri olan Elite Naturel Meyve Suyu pay sahipleri Çağrı Eşmekaya ve Ahmet Yaşar Eşmekaya ile Rüya Organik pay sahibi Çağrı Eşmekaya tarafından paylarının tamamının Şirket'e devredileceği SPK nezdinde verilen beyanları ile taahhüt edilmiştir.

Bu minvalde;

Çağrı Eşmekaya tarafından (i) Elite Naturel Meyve Suyu'nun toplam hisse değerinin yüzde %50'sine (yüzde elli) tekabül eden 25.000 TL nominal bedelli 25.000 adet payının, Şirket paylarının halka arzı nedeniyle, Şirket'in paylarının halka arzının gerçekleşmesi ve Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 3 (üç) ay içerisinde, Şirket'e özkaynak değeri üzerinden satılarak devredilmesi ve (ii) Rüya Organik'in toplam hisse değerinin %100'üne tekabül eden 50.000 TL nominal bedelli 50.000 adet payının, Destek kapsamında uyulması gerekli yükümlülüklerle, taahhütlere, ilgili Destek'ten



05 Kasım 2021

| | | <p>yararlanılması için zorunlu olan tüm şart ve koşullara herhangi bir surette aykırılık teşkil etmemesi kayıt ve şartıyla Şirket paylarının halka arzının gerçekleşmesini takiben Destek şart ve koşullarına uygun olarak Destek koşulları uyarınca pay devrinin gerçekleştirilebilmesinin mümkün olduğu ilk tarihten itibaren 3(üç) ay içerisinde Şirket'e öz kaynak değeri üzerinde satılarak devredilmesi kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.</p> <p>Ahmet Yaşar Eşmekaya tarafından ise Elite Naturel Meyve Suyu'nun toplam hisse değerinin yüzde %50'sine (yüzde elli) tekabül eden 25.000 TL nominal bedelli 25.000 adet payının, Şirket paylarının halka arzı nedeniyle, Şirket'in paylarının halka arzının gerçekleşmesi ve Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 3 (üç) ay içerisinde, Şirket'e özkaynak değeri üzerinden satılarak devredilmesi kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.</p> | | | | | | | | | | | | |
|----------------------|--|--|----------|-----------------|---------------|----------------------|------------|-------|----------------|------------|-------|--------|------------|-----|
| B.6 | <p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p> | <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla, Ahmet Yaşar Eşmekaya %53,55 pay oranına, Çağrı Eşmekaya %46,45 pay oranına sahiptir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ortaklar</th> <th>Pay Tutarı (TL)</th> <th>Pay Oranı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ahmet Yaşar EŞMEKAYA</td> <td>26.775.000</td> <td>53,55</td> </tr> <tr> <td>Çağrı EŞMEKAYA</td> <td>23.225.000</td> <td>46,45</td> </tr> <tr> <td>TOPLAM</td> <td>50.000.000</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in 50.000.000 TL olan sermayesi, her biri 1 TL nominal değerinde 2.000.000 adet A Grubu nama yazılı ve 48.000.000 adet B grubu hamiline yazılı paya bölünmüştür. A Grubu pay sahipleri 1.000.000 adet nama yazılı pay ile Ahmet Yaşar Eşmekaya ve 1.000.000 adet nama yazılı pay ile Çağrı Eşmekaya'dır.</p> <p>A grubu paylar imtiyazlıdır ve Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. B Grubu paylara imtiyaz tanınmamıştır. Değişik imtiyazlar sağlayan yeni imtiyazlı pay çıkarılamaz. Her payın bir oy hakkı vardır.</p> <p>Ahmet Yaşar Eşmekaya %53,55 pay oranıyla hakim konumdadır.</p> | Ortaklar | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) | Ahmet Yaşar EŞMEKAYA | 26.775.000 | 53,55 | Çağrı EŞMEKAYA | 23.225.000 | 46,45 | TOPLAM | 50.000.000 | 100 |
| Ortaklar | Pay Tutarı (TL) | Pay Oranı (%) | | | | | | | | | | | | |
| Ahmet Yaşar EŞMEKAYA | 26.775.000 | 53,55 | | | | | | | | | | | | |
| Çağrı EŞMEKAYA | 23.225.000 | 46,45 | | | | | | | | | | | | |
| TOPLAM | 50.000.000 | 100 | | | | | | | | | | | | |

05 Kasım 2021/24



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

Şirket'in 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 dönemlerine ilişkin finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Bilanço:

| Mn TL | 30.06.2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|---------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Dönen Varlıklar | 239.938.793 | 239.640.465 | 105.644.827 | 97.436.512 |
| Duran Varlıklar | 60.604.629 | 60.837.329 | 28.823.152 | 24.785.997 |
| Toplam Varlıklar | 300.543.422 | 300.477.794 | 134.467.979 | 122.222.509 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 118.928.378 | 45.294.885 | 67.724.340 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 63.165.606 | 48.451.775 | 34.750.957 | 4.302.615 |
| Özkaynaklar | 146.219.190 | 133.097.641 | 54.422.137 | 50.195.554 |
| Toplam Kaynaklar | 300.543.422 | 300.477.794 | 134.467.979 | 122.222.509 |

Aktif Toplamı:

2018 yılında 122.222.509 TL olan toplam varlıklar 2019 yılında yıllık bazda %10 büyüme ile 134.467.979 TL'ye yükselmiştir. Aktif toplamındaki artışın en büyük nedeni stoklardaki artıştır.

2019 yılında 134.467.979 TL olan toplam varlıklar, 2020 yılında 2019 sonuna göre %123,5 oranında artış göstererek 300.477.794 TL olmuştur. Aktif toplamındaki artışın en büyük nedeni nakit, stok ve maddi duran varlıklardaki artıştır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla toplam varlıklar 300.543.422 TL olarak gerçekleşmiştir. Toplam varlıkların 2020 yılına göre 30.06.2021 döneminde artışının nedeni maddi duran varlıklar ile peşin ödenen giderlerden kaynaklanmaktadır.

Dönen Varlıklar:

2018 yılında 97.436.512 TL olan dönen varlıklar 2019 yılında yıllık bazda %8,4 büyüme ile 105.644.827 TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıklardaki artışın en büyük nedeni stoklardaki artıştır.

2019 yılında 105.644.827 TL olan dönen varlıklar, 2020 yılında 2019 sonuna göre %126,8 artış göstererek

05 Kasım 2021

25



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

239.640.465 TL olmuştur. Dönen varlıklardaki artışın en büyük nedeni nakit, ticari alacaklar ve stoktaki artıştır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla dönen varlıklar 239.938.793 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonuna göre değişimin nedeni ise ticari alacakların artışından kaynaklanmaktadır.

2018 yılından itibaren stokların devamlı artmasının nedeni satışların devamlı artmasına paralel olarak yarı mamul ürünlerin üretiminin mevsimsel olması nedeniyle yeni sezona kadar yetişmesi için stoklu girilmesidir. Ayrıca ambalaj malzemeleri (muhtelif hacimli şişeler) özel kalıpla üretilmesi ve bu ambalajların üreticisi firmaların yılda bir veya iki sefer üretim siparişi almaları nedeniyle stoklu çalışma zorunluğu bulunmaktadır.

Duran Varlıklar:

2018 yılında 24.785.997 TL olan duran varlıklar 2019 yılında yıllık bazda %16,3 büyüme ile 28.823.152 TL'ye yükselmiştir. Duran varlıklardaki artışın en büyük nedeni kapasitedeki darboğaz giderme yatırımı olmuştur.

2019 yılında 28.823.152 TL olan duran varlıklar, 2020 yılında 2019 sonuna göre %111,1 artış göstererek 60.837.329 TL olmuştur. Duran varlıklardaki artışın en büyük nedeni duran varlıkların değer artışıdır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla duran varlıklar 60.604.629 TL olarak gerçekleşmiştir. 2020 yılına göre artışın nedeni ise makine alımları ve peşin ödenen giderlerden kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler:

2018 yılında 67.724.340 TL olan kısa vadeli yükümlülükler 2019 yılında yıllık bazda %33,1 azalma ile 45.294.885 TL'ye düşmüştür. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalışın en büyük nedeni bir kısım banka kredilerinin kapatılması ve ticari borçların ödenmesidir.

2019 yılında 45.294.885 TL olan kısa vadeli yükümlülükler, 2020 yılında 2019 sonuna göre %162,6 artış göstererek 118.928.378 TL olmuştur. Kısa vadeli yükümlülüklerdeki artışın en büyük nedeni uzun vadeli yükümlülüklerin anapara taksit ve faiz ödeme yükümlülüklerine dönüşmesi ve ticari borçlardan oluşmuştur. 30.06.2021 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükler 91.158.626 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2020 yılı sonuna göre kısa vadeli yükümlülüklerdeki



05 Kasım 2021

26

değişimin nedeni ise uzun vadeli yabancı kaynakların ana para taksitlerinin ödenmesinden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler:

2018 yılında 4.302.615 TL olan uzun vadeli yükümlülükler 2019 yılında yıllık bazda %707,7 artış ile 34.750.957 TL'ye yükselmiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışın en büyük nedeni uzun vadeli Eximbank işletme kredilerinin artışıdır.

2019 yılında 34.750.957 TL olan uzun vadeli yükümlülükler, 2020 yılında 2019 sonuna göre %39,4 artış göstererek 48.451.775 TL olmuştur. Uzun vadeli yükümlülüklerdeki artışın en büyük nedeni 5 yıl vadeli yatırım kredisinin artışıdır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla uzun vadeli yükümlülükler 63.165.606 TL tutarında gerçekleşmiştir. 2020 yılına göre artışın nedeni ise uzun vadeli kredi kullanımından kaynaklanmaktadır. 2020 yılında pandeminin etkisiyle alacak tahsilat sürelerinin uzaması, artan satışlar sebebiyle stok taşıma maliyet ve sürelerinin artması, artan navlun maliyetleri sebebiyle Şirket'in finansman ihtiyacı artmıştır. Buna ilave olarak 2021 yılında borçlanma maliyetlerinin artacağı beklentisi ve nakitte kalma stratejisi ile 2020 yılında uzun vadeli krediler kullanılmıştır. Bu kredilerin bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılırken, bir kısmı da vadeli mevduatta değerlendirilmiştir.

Özkaynaklar:

2018 yılında 50.195.554 TL olan özkaynaklar 2019 yılında yıllık bazda %8,4 artış ile 54.422.137 TL'ye yükselmiştir. Özkaynaklardaki artışın en büyük nedeni dönem karının artışıdır.

2019 yılında 54.422.137 TL olan özkaynaklar, 2020 yılında 2019 sonuna göre %144,6 artış göstererek 133.097.641 TL olmuştur. Özkaynaklardaki artışın en büyük nedeni maddi duran varlıklardaki değer artışı ile dönem karının artışıdır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla özkaynaklar 146.219.190 TL tutarında gerçekleşmiştir. Özkaynaklardaki artışın nedeni ara dönem net karından kaynaklanmaktadır.

Bağımsız Denetimden Geçmiş Özet Gelir Tablosu:

| 30.06.2021 | 30.06.2020 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 104.884.479 | 90.891.928 | 205.691.715 | 113.448.340 | 140.485.165 |



05 Kasım 2021

27

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Öğütörs Sömervası 20.050.000 TL

Ticaret Sicil No: 163255 - MHN Vergi Dairesi: 542 044 6498

Adres: Mustafa Kemal 2199 Sk. No: 4/A Sıhhiye - Çankaya / ANKARA

Tel: +90 312 219 80 95-96-97 • Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cad. No: 4/121 Köy: Sincan ANKARA

Tel: +90 312 640 11 63 • Faks: +90 312 640 11 57

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | |
|--|------------|------------|-------------|------------|------------|
| Brüt Kâr/Zarar | 62.445.281 | 45.161.522 | 111.848.921 | 58.426.340 | 77.062.968 |
| -Faaliyet Kâr/Zararı | 29.450.725 | 27.304.582 | 70.516.755 | 31.245.977 | 51.725.155 |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kâr/Zararı | 25.993.691 | 26.679.667 | 68.018.988 | 30.193.856 | 51.725.155 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kâr/Zararı | 16.065.207 | 13.210.528 | 36.870.350 | 24.748.497 | 42.468.604 |
| Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kâr/Zararı | 12.482.781 | 9.679.688 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |
| Dönem Kâr/Zararı | 12.482.781 | 9.679.688 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |

Net Satışlar:

Şirket'in hasılatı, ürünlerin yurt dışı ve yurt içi satışından elde edilmektedir. 31.12.2018 tarihinde sona eren mali dönemde Şirket'in hasılatı 140,5 milyon TL gerçekleşmiş olup, 31.12.2019 tarihli mali mali dönemde %19,2 azalış göstererek 113,4 milyon TL olmuştur. 31.12.2020 tarihli mali verilerine göre ise %81,3 artışla 205,7 milyon TL ye yükselmiştir.

Şirket'in cirosunda meydana gelen artış ve azalışların sebebi ise 2018 yılında ABD'de yer alan yeni müşterilerin devreye girmesidir. 2018 yılında 20 milyon birim ürün satışı gerçekleştirilerek satışta %139'luk bir artış yaşanmıştır. Şirket'in ABD'deki en büyük müşterisinin 2018 yılının son çeyreğinde önemli miktarda ürün alması. 2019 yılının satışlarına %19,2'lik azalış olarak yansımıştır.

2020 yılında ise Şirket hasılatında %81,3'lük artış gerçekleşmiştir. Bunun sebebi ise farklı miktar kategorilerinde ambalajlanmış ürünlerin birim miktarının 12,4 milyondan 22,9 milyon birime yükselmesi, TL'nin diğer yabancı para birimleri karşısında değer kaybı ve Güney Kore'ye yapılan satışlardır.

30.06.2021 dönemi itibarıyla Şirket'in hasılatında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %15,40'lık artış gerçekleşmiştir. Bunun sebebi ise döviz kurlarındaki ve bir litrelik ürün satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Operasyonel Kârlılık:



| | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Brüt Kar Marjı | %59,5 | %49,7 | %54,4 | %51,5 | %54,9 |
| Faaliyet Kar Marjı | %28,1 | %30 | %34,3 | %27,5 | %36,8 |
| Net Kar Marjı | %11,9 | %10,6 | %14,28 | %19,1 | %23,5 |
| Özkaynak karlılık oranı | 8,5% | 20,6% | 22,1% | 39,8% | 65,8% |
| Aktif Karlılık Oranı | 4,2% | 3,4% | 9,8% | 16,1% | 27,0% |
| Net Karı/Zararı | 12.482.781 | 9.679.688 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |

Brüt Kar:

Şirket'in brüt karı 31.12.2018 döneminde 140,5 milyon TL, 31.12.2019 döneminde 113,4 milyon TL, 31.12.2020 döneminde ise 205,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in brüt karlılık oranı 2018 yılında %54,8 iken 2019 yılında %51,5'e düşmüş, 2020 yılında ise %54,4 seviyesine yükselmiştir. 2018 yılından 2019 yılına geçerken brüt kar ve brüt karlılık oranının düşme sebebi ise ABD'de bulunan büyük müşterinin 2018 yılında stoklarını artırması nedeniyle 2019 yılı alımlarının azaltılması, 2019 yılından 2020 yılına geçerken yükselmesinin sebebi ise ABD'de yerleşik büyük müşterinin 2020 yılından itibaren planlı bir şekilde ürün alımı yapmasından ve Güney Kore'ye yapılan satışların miktarından kaynaklanmaktadır. Şirket'in brüt kar marjındaki iyileşme FAVÖK marjına da yansımıştır. 2020 döneminde FAVÖK tutarı 73,9 milyon TL ye yükselmiştir. Şirket'in 30.06.2020 tarihiyle brüt karı 45.161.522 TL iken 30.06.2021 tarihi itibarıyla %38,27 artışla 62.445.281 TL tutarında gerçekleşmiştir. Bu artışın döviz kurlarındaki artış ile kar marjı yüksek ürünlerin satışından kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyet Karı:

Satışlara paralel olarak 2018 yılında esas faaliyet karında %287 artış, 2019 yılında ise %39,6 azalış, 2020 yılında ise %134 artış meydana gelmiştir. 30.06.2021 dönemi itibarıyla 30.06.2020 dönemine kıyasla aynı sebeple %79'lık artış gerçekleşmiştir. ABD'deki büyük müşterinin 2018 yılında stoklarını artırması nedeniyle 2019 yılı alımlarının azaltılması 2019 yılı faaliyet karının azalmasına, 2020 yılında ise ABD'de yerleşik büyük müşterinin 2019 yılında azalan satışlarını 2020 yılından



05 Kasım 2021

29

| | | |
|------|--|---|
| | | <p>itibaren artırmak istemesi nedeniyle planlı şekilde ürün alımı yapması ve Güney Kore'deki yeni müşterilere satış yapılması sebebi 2020 yılı faaliyet karının artmasına, 30.06.2021 döneminde kar marjı yüksek ürünlerin satışının fazla olması ve döviz kurlarındaki artış bir önceki döneme göre karın azalmasına sebep olmuştur.</p> <p>Dönem Karı:</p> <p>2018 yılında %262 oranında artış, 2019 yılında ise satışa paralel olarak %34,4 azalış ve 2020 yılında ise kur farkı giderlerine rağmen %35,7 oranında artış yaşanmıştır. Dönem karına etki eden en önemli faktör ise TL'nin yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesi nedeniyle 2018 yılında net finansman gideri 9,3 milyon TL, 2019 yılında 5,4 milyon TL, 2020 yılında 31,2 milyon TL ve yine TL'nin yabancı para birimlerine karşı değer kaybetmesiyle 30.06.2021 tarihi itibarıyla net finansman gideri 9,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Yukarıdaki özet gelir tablosunda görüleceği üzere 2018 yılı net karı 33.009.032 TL, 2019 yılı net karı 21.652.514 TL iken 2020 yılı net karı 29.378.768 TL gerçekleşmesine rağmen 2020 yılı net kar marjı 2019 yılından da düşük bir tutar olarak gerçekleşmiştir. Bu durumun temel nedeni TL'nin diğer dövizler karşısında değer kaybetmesidir. 30.06.2021 tarihi itibarıyla ise dönem net karı 12.482.781 TL olarak gerçekleşmiştir.</p> |
| B.8 | Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler | Yoktur. |
| B.9 | Kar tahmini ve beklentileri | Yoktur. |
| B.10 | İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği | <p>Bağımsız denetim şirketinin bağımsız denetim görüşünün, İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in 30.06.2021 itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş vermiştir.</p> <p>Şirket'in 31.12.2020 itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş verilmiştir.</p> <p>Şirket'in 31.12.2019 ve 31.12.2018 itibarıyla hazırlanan finansal tablolarına ilişkin bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş verilmiştir.</p> |



05 Kasım 2021

30

| | | 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemlerine ilişkin olarak sınırlı olumlu görüş verilmesinin sebebi: Şirket'in 2018 ve 2019 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin sözleşme, Şirketle bağımsız denetim şirketi arasında bilanço tarihinden sonra akdedilmiştir. Dolayısıyla bağımsız denetim şirketinin, Şirket'in 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerindeki stok sayımlarına iştirak ederek anılan tarihler itibarıyla mevcut stokların fiili tespitini yapması mümkün olmamıştır. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--|--|-------------|------------|------|------|------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------|---------------------------|------------|-------------|------------|------------|-----------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| B.11 | İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılamaması | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Mn TL</th> <th>30.06.2021</th> <th>2020</th> <th>2019</th> <th>2018</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>239.938.793</td> <td>239.640.465</td> <td>105.644.827</td> <td>97.436.512</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>91.158.626</td> <td>118.928.378</td> <td>45.294.885</td> <td>67.724.340</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>148.780.167</td> <td>120.712.087</td> <td>60.349.942</td> <td>29.712.172</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihli mali tabloları uyarınca kısa vadeli yükümlülükleri, dönen varlıklarının üzerindedir. Şirket'in 11.4 bölümünde detayları verilen uyarlanmış işletme sermayesi pozitifdir, bu kapsamda İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.</p> | Mn TL | 30.06.2021 | 2020 | 2019 | 2018 | Dönen Varlıklar | 239.938.793 | 239.640.465 | 105.644.827 | 97.436.512 | Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 118.928.378 | 45.294.885 | 67.724.340 | Net İşletme Sermayesi | 148.780.167 | 120.712.087 | 60.349.942 | 29.712.172 |
| Mn TL | 30.06.2021 | 2020 | 2019 | 2018 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönen Varlıklar | 239.938.793 | 239.640.465 | 105.644.827 | 97.436.512 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 118.928.378 | 45.294.885 | 67.724.340 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net İşletme Sermayesi | 148.780.167 | 120.712.087 | 60.349.942 | 29.712.172 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

| | | |
|-----|--|---|
| C.1 | İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi | İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu hamiline paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Şirket'in sermayesini temsil eden iki pay grubu bulunmaktadır. A Grubu payların yönetim kurulu seçiminde imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı yoktur. |
| C.2 | Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi | Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır. |

05 Kasım 2021

| | |
|---|--|
| <p>C.3</p> <p>İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı</p> <p>Her bir payın nominal değeri</p> | <p>Şirket'in çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.</p> <p>İzahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 50.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde; 2.000.000 adet A Grubu nama, 48.000.000 adet B grubu hamiline olmak üzere toplam 50.000.000 adet paya ayrılmıştır.</p> <p>Şirket SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir. SPK, 10.12.12.2020 tarihli ve 76/1535 sayılı toplantısı ve E-29833376-110.03.03-12758 sayılı yazısı ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçişine izin vermiştir.</p> <p>Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 250.000.000 paya bölünmüştür.</p> |
| <p>C.4</p> <p>Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi</p> | <p>Satışı yapılacak paylar ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki haklar sağlamaktadır:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) - Oy Hakkı (SPKn'nin 30. maddesi, TTK'nın 434. maddesi) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK'nın 461. maddesi, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nin 18. maddesi) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK'nın 507. maddesi) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn'nin 14. maddesi, TTK'nın 437. maddesi) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn'nin 19. maddesi) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri ile TTK'nın 414., 415., 425. ve 1527. maddeleri) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK'nın 445.-451 maddeleri, SPKn'nin 18/6., 20/2. maddeleri) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn'nin 24. maddesi) - Satma Hakkı (SPKn'nin 27. maddesi) <p>Azınlık Hakları (TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri)</p> <p>Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK'nın 438. maddesi)</p> |



05 Kasım 2021

32

| | | |
|-----|---|--|
| | | Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır. |
| C.5 | Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi | Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır. |
| C.6 | Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi | Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul'un ilgili pazarında işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 16.07.2021 tarihinde Ana Pazar'da işlem görmek üzere başvuru yapılmış olup; Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır. |
| C.7 | Kar dağıtım politikası hakkında bilgi | <p>Kâr payı dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir.</p> <p>Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:</p> <p>Genel Kanuni Yedek Akçe:</p> <p>(a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.</p> <p>Birinci Kâr payı:</p> <p>(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.</p> <p>(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş</p> |



05 Kasım 2021 33

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

(d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

(e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınmaz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak, kâr payı avansı dağıtılabılır.

D RİSKLER



| | | |
|-----|--|--|
| D.1 | İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <p>İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler;</p> <ul style="list-style-type: none">• Şirket üretiminin büyük bölümünü piyasa yapısı gereği az sayıdaki, büyük zincir market işleten, doğrudan ve dolaylı müşterilerine mağaza markalı ürün (veya, mağaza markalı ürün- private label) üretim şeklinde gerçekleştirmekte ve bu da yoğunlaşma riski yaratmaktadır. Ayrıca Şirket ihracat işlemlerini bir İlişkili Taraf'ı ile gerçekleştirmektedir ve bu İlişkili Taraf'ı aynı zamanda Şirket'in en önemli alıcısı durumundadır. Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya Şirket yerine başka bir fason üretici ile çalışmayı tercih etmesi halinde Şirket'in satışları önemli ölçüde düşebilir. Şirket, mağaza markalı ürün üretimine yoğunlaştığından, marka bilinirliği ve bağlılığı görece düşüktür.• Şirket, mağaza markalı ürün üretimine yoğunlaştığından, marka bilinirliği ve bağlılığı görece düşüktür.• Şirket'in önemli gelir getirici faaliyetlerinden biri olan mağaza markalı üretim ve satış ile ilgili olarak zincir mağazalara getirilmesi öngörülen yasal düzenlemeler, Şirket'in faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.• Şirket'in vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski ortaya çıkabilir.• Şirket'in satışlarında ihracat oldukça önemli yer tutmakta, ancak ihracatın büyük bölümü Şirket tarafından doğrudan yapılmamakta, ihracat kayıtlı olarak satılan ürünler İlişkili Tarafları aracılığıyla ihraç edilmektedir. Şirket'in yurtdışındaki müşterilerinin birçoğu ile doğrudan ilişkisinin olmaması, Şirket'i İlişkili Tarafları'na önemli ölçüde bağımlı hale getirmektedir. Şirket'in |
|-----|--|--|



05 Kasım 2021

35

yurtdışına yaptığı doğrudan satışlar da herhangi bir yazılı sözleşmeye dayanmaksızın yapılmaktadır.

- Şirket'in ürünleri birçok ülkeye satılmaktadır ve bu nedenle, ürünlerin sadece Türk mevzuatına değil, her ilgili ülkenin gıda mevzuatı ve özellikle organik sertifikalı ürün satışlarına dair mevzuatına uygun olması gerekmektedir.
- Şirket, ürünlerinin ana ham maddesi olan organik meyve, sebze ve bitkilerin tamamını çiftçilerden karşılamakta olup söz konusu tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.
- Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı tek üretim tesisi ve tek deposu bulunmaktadır. Şirket'in üretim faaliyetleri bu tesislerin verimli ve devamlı surette çalışmasına bağlıdır. Üretim tesislerinde meydana gelebilecek kazalar (yangın, vb.), üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler, üretim tesislerini etkileyebilecek doğal afetler (deprem, vb.) nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir.
- Şirket'in ana ham maddesi olan organik tarım ürünlerinin üretim tesisine nakliyesi, ve ürünlerin müşterilere gönderilmesi, tamamen üçüncü kişiler aracılığıyla sağlanmaktadır. Bu kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri veya ücretlerinde artışa gitmeleri, Şirket'in faaliyetlerini ve mali yapısını olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in çalışan sayısı aydan aya oldukça yüksek oranlarda artış ve azalışlar göstermektedir. Çok sayıda kişinin işten çıkartılmasının Şirket'e önemli mali yük oluşturma riski vardır.
- Şirket meyve suyu ve püre konsantresi üretimini tamamen fason olarak gerçekleştirmektedir.



36

05 Kasım 2021


HALUK YÜRÜM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meyve suyu konsantreleri Şirket'in cirosunun 2018 yılında %2,01, 2019 yılında %4,79 ve 2020 yılında da %10,22'sini oluşturmuştur.

- Şirket, gıda üretimi yapmakta ve çocuklara yönelik ürünler de üretmektedir. Üretici sorumluluğu anlamında özellikle riskli bir gruptadır. Şirket aleyhine üretici sorumluluğu da dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir. Şirket'in maddi olarak olası talepleri karşılama gücü bulunsa bile, ürünleri ile ilgili olarak ortaya çıkabilecek olan herhangi bir olumsuzluk, Şirket'in itibarı ve güvenilirliği üzerinde önemli olumsuz etkiler doğurabilir.
- Şirket'in risk yönetimi, iç kontrol sistemleri ve/veya insan kaynakları yeterli ve etkili olmayabilir

İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler;

- Şirket'in faaliyetleri ve mali yapısı tarım sektörüne özgü risklerden olumsuz şekilde etkilenebilir
- Tüketici eğilimlerindeki değişimler, Şirket'in satışlarını önemli ölçüde etkileyebilir.
- Şirket'in diğer tedarik kalemlerindeki (ambalaj, aseptik kimyasallar ve nakliye) bedellerin yükselmesi veya bunların teminindeki güçlükler Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket ihracat yaptığı ülkeler kapsamında makroekonomik ve politik risklere maruz kalabilecektir. Bu ülkelerin ithalat rejimlerinde meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve ihracat gelirlerini etkileyebilir.
- Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak bazı teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik



05 Kasım 2021

37

ve desteklerin süresine, tutarına, yararlanma şart ve koşullarına idarece karar verilmekte olup, ilgili teşvik ve desteklerin kapsamlarının veya yararlanma şart ve koşullarının değiştirilmesi veya ilgili teşvik ve desteklerin tamamen kaldırılması idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerin sona erdirilmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

- Şirket'in kullandığı kısa, orta ve uzun vadeli kredileri kısmen zamanında ödeyememesi nedeniyle veya kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.
- Şirket'in ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne ve ilgili düzenlemelere tabidir. Ayrıca, üretim sonrası depolama, satış ve tedarik zinciri ile ilgili olarak yasal düzenlemelere tabidir. Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uyamaması veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.
- Şirket karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta ile teminat altına alınamamış kayıplara maruz kalabilir.

Diğer Riskler;

- Şirket ilişkili Tarafları'yla önemli işlemler yapmaktadır ve yapmaya da devam edecektir.
- Öngörülemez veya beklenmedik hallerden kaynaklanan riskler
- Konjonktürden kaynaklanan riskler

Finansal Riskler;

- Sermaye Riski
- Kredi Riski



05 Kasım 2021

38

| | | |
|-----|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Likidite Riski • Piyasa Riski • Kur Riski • Faiz Oranı Riski |
| D.3 | Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi | <p>Halka arza konu paylara ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir. • Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. • Şirket, Halka Arz Edilen Paylar'ın sahiplerine kâr payı dağıtmayabilir veya gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • TL'nin değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. • Hakim ortaklara dair riskler |

E—HALKA ARZ

| | | |
|-----|---|---|
| E.1 | Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi | <p>Şirket halka arzdan toplam brüt 65.200.00 TL (net 62.746.266 TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Halka Arz Eden Pay Sahipleri Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya'nın, halka arzdan brüt 130.400.000 TL (net 127.447.967 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.</p> <p>Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin 2.453.734 TL (pay başına maliyetin 0,3690 TL), Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak toplam maliyetin 2.952.033 TL (pay başına maliyetin 0,6134 TL) olacağı tahmin edilmektedir. Halka arza ilişkin toplam maliyetin ise 5.405.768 TL, pay başına maliyetin ise 0,1001 TL olacağı tahmin edilmektedir.</p> |
|-----|---|---|



05 Kasım 2021

39

| Tahmini Halka Arz Maliyet | Karşıl原因 Taraf | TL Tutar |
|--|---------------------------|------------------|
| Bağımsız Denetim | Şirket | 283.200 |
| Değerleme Hizmeti | Şirket | 35.400 |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil) | Şirket | 108.772 |
| Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler | Şirket | 496.346 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) | Şirket | 54.000 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden) | Şirket | 30.600 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden) | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 61.200 |
| Aracılık Komisyonu | Şirket | 1.337.333 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 2.674.667 |
| Hukuki Danışmanlık | Şirket | 102.083 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 204.167 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti | Şirket | 6.000 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 12.000 |
| Toplam Maliyet | | 5.405.768 |
| Pay Başına Maliyet | | 0.1001 |

Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumundaki Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.

E.2a **Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**

Şirket'in paylarının 2021 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır.

Şirket paylarının halka arzı ile Şirket'in sermaye yapısının yeni kaynak girişi ile güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi ve Şirket'in kurumsal kimliğinin ön plana çıkartılması hedeflenmektedir. Ek olarak, halka arzın getirdiği saygınlık ve tanınırlıkla beraber şirketin kurumsallığının artırılması hedeflenmektedir. Diğer yandan, yüksek finansman maliyetleri düşünüldüğünde, sermaye artırımını yoluyla halka arzdan elde edilecek gelir ile, Şirket'in sermaye ve finansal yapısının güçlendirilmesi Şirketimizin öncelikli hedefleridir.



05 Kasım 2021

Elde edilecek fonlar ile güçlendirilmiş olan sermaye yapısı ile Şirketimiz yeni yatırımlarını gerçekleştirmeyi ve hammadde ihtiyacında maliyetleri düşürerek karlılığına katkı sağlamayı öngörmektedir.

Halka arzdan elde edilecek gelirin plantasyon (bahçe tesisi) yatırımında, güneş enerjisinden elektrik üretimi yatırımında, Şirket'in kendi markası ile elektronik ticaret yoluyla satış yapması için gerekli harcamalarda ve kısa ve uzun vadeli banka kredilerin kapatılmasında kullanılması hedeflenmektedir.

Şirket halka arzdan maliyetler arındırılmamış haliyle 65.200.000 TL gelir elde etmeyi planlamaktadır. Halka arz maliyetleri düşüldüğünde ise elde edilmesi planlanan net gelirin 62.746.266 TL TL olması beklenmektedir.

Şirket uzun vadede organik hammadde tedarikini kendi kendine karşılayabilmeyi ve organik meyve / sebze üretiminin önemli bir kısmını kendi bünyesinde gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Ayrıca, hali hazırda hem yurt içi hem de yurt dışı marka bilinirliğini artırmak amacıyla pazarlama stratejilerini geliştirmeyi ve bu doğrultuda günümüz teknolojisinin olanaklarından da faydalanarak kuracağı yeni alt yapı sistemleri ile internet üzerinden yapacağı satışlar ile daha geniş bir tüketici kitlesine ulaşabilmeyi hedeflemektedir.

Bu hedefler doğrultusunda, Sermaye artırımı yolu ile elde edilen fonun, ekonomik koşullar ve rasyonel kararlara dayanmak koşuluyla ve belirlenmiş olan yüzdesel aralıklara mümkün olduğu ölçüde bağlı kalınarak, aşağıdaki şekilde kullanılması öngörülmektedir:

a) Plantasyon (bahçe tesisi) Faaliyetleri: Halka arz gelirlerinin % 33 - 40 'ının organik ham madde tedarikinde kullanılması;

Şirket, organik ham madde (üretimde kullanılan meyve ve sebzeler) tedarikinde kendi kendine yeter duruma gelmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda gerçekleştirmeyi planladığı plantasyon (bahçe tesisi) faaliyetleri kapsamında organik ham maddelerin yetiştiği bölgelerde (İç Anadolu ve Akdeniz Bölgesi) gerek arazi alımları gerekse Orman Genel Müdürlüğü ve Milli Emlak Genel Müdürlüğü'nden kiralama suretiyle yaklaşık 4.000 dönüm

05 Kasım 2021

41



alanda bahçe tesisi kurmayı hedeflemektedir. Şirket söz konusu yatırım hedefi doğrultusunda, yaptığı ön araştırmalara göre; 4.000 dönüm arazide 920.000 adet muhtelif organik fidan dikilebileceğini bu doğrultuda, 5. yılın sonunda yaklaşık olarak 13.000 ton muhtelif organik meyve / sebze verimi alabileceği ve söz konusu yatırımı ile cirosunda önemli bir artış elde edebileceği belirlenmiştir. Şirket 5 yıl yerine 2 veya 3 yıl gibi daha kısa bir sürede fidanların yetişmesi ve dolayısıyla fidanların büyümesi için gereken bekleme süresini minimum düzeyde tutabilmeyi hedeflemektedir. Bu bağlamda fonun bir kısmını daha verimli organik meyve / sebze fidan tiplerinin araştırılmasında da kullanmayı hedeflemektedir.

b) Elektrik Üretim Faaliyeti; Halka arz gelirlerinin % 7 - 10 'unun Güneş Enerji Santrali yapımında kullanılması;

Şirket, Başkent Organize Sanayi Bölgesindeki 3.300 m²'lik kapalı fabrika binasının çatı katına 750 KW gücünde Güneş Enerji Santrali kurarak lisanssız elektrik üretimi faaliyetinde bulunmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda bir yüklenici ile anlaşma sağlanmış olup, 22.09.2021 tarihinde 50.000 amerikan doları avans ödemesi ile güneş enerji panellerinin kurulumuna başlanmıştır.

c) Pazarlama Faaliyetleri: Halka arz gelirlerinin % 7 - 10 'unun E-ticaret alanında gerçekleştirilecek yatırım ve alt yapı çalışmalarında kullanılması;

Şirket gelirlerinin büyük bir kısmını doğrudan veya ilişkili tarafları yoluyla yurt dışı satışlarından elde etmektedir. Bu doğrultuda Şirket marka bilinirliğini daha da artırarak özellikle E-ticaret alanında büyümeyi hedeflemektedir. Bu hedefleri doğrultusunda Şirket yurtdışında Amazon olmak üzere, yurtçinde Şirket web sayfasının E-ticaret bölümünden ürünleri satabilmek amacıyla, çeşitli alt yapı çalışmalarında bulunarak ürünlerini daha geniş kitlelere ulaştırabileceği bir pazarlama stratejisi izlemeyi amaçlamaktadır.

d) Kısa ve uzun vadeli borçlarının ödenmesi; halka arz gelirlerinin % 40 - 53'ünün kısa ve uzun vadeli borçların ödemesinde kullanılması;

05 Kasım 2021

42


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>Şirket kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülüklerini azaltmak amacıyla, faiz oranları yüksek olan kredilerin kapatılmasında kullanmayı hedeflemektedir.</p> <p>Bu hususların yanı sıra, Şirketimiz, genel ekonomik gereklilikler, planlanan yatırımlar için en uygun zamanlamanın seçilmesi, sektörel gelişmeler, tedarikçilerin iş planlamaları ve kendi kontrolünde olmayanlar da dahil makul gerekçelerin varlığı halinde, halka arzdan elde edilecek fonların kullanımında değişiklik yapabilir. Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı veya kullanmadığı ölçüde, elde edilen söz konusu net gelirler işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında kullanılacaktır.</p> |
| E.3 | Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları | <p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Sermaye arttırımı ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 12.000.000,-TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %22,2'dir.</p> <p>Halka arz edilecek paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.</p> <p>Şirket paylarının halka arzında talepte bulunan yatırımcılar, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar (%40) ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar (%40) ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar (%20)'dir.</p> <p>Halk Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Fiyat istikrarını ağılayıcı işlemler payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür. Halka Arz Edilen Paylar'ın tamamının satılmış olup olmamasından bağımsız olarak, brüt Halka Arz gelirinin %20'si (yüzde yirmisi) fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılacaktır. Tebliğ madde 11/2 doğrultusunda fiyat</p> |



05 Kasım 2021

| | | |
|-----|---|--|
| | | <p>istikrarı kapsamında alınacak payların nominal değeri ek pay satışları dahil halka arz edilen payların nominal değerinin %20'sini (yüzde yirmisini) geçmeyecektir. Fon Tutarı'nın tamamı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin ortak paylarının halka arzından elde edecekleri gelirlerle karşılanacaktır. Ortaklar tarafında sağlanacak ve fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılacak fonlar sebebiyle, Elite Naturel tarafından herhangi bir faiz ödemesi yapılmayacaktır; ortakların bu yönde bir talepleri yoktur ve olmayacaktır.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki iş günü içerisinde hak sahiplerinin MKK nezdindeki hesaplarına kayden aktarılmış olacaktır.</p> <p>Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.</p> |
| E.4 | Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri | <p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.</p> <p>Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin halka arz işlemleri nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> |



05 Kasım 2021

44

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Özok Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ve halka arzda Konsorsiyum Lideri'ne danışmanlık yapan Özok Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Özok Hukuk Bürosu'nun Şirket'in %5'inden ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Özok Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Dünya Grup



05 Kasım 2021

45

| | | |
|-----|--|---|
| | | <p>Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ve Şirket'in makine ve teçhizatlarına ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p> |
| E.5 | <p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p> | <p>Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri; Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya ile ihraççı olarak Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Şirket paylarını halka arz etmektedir.</p> <p>Şirket, 02.06.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün süreyle bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği ve fiyat istikrarı kapsamında satın alabileceği paylar dışındaki Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmiştir.</p> <p>b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler: Halka Arz Eden Pay Sahipleri verdikleri taahhütleri ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 ay süreyle maliki oldukları Şirket paylarını hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnetmeyeceklerini veya bu paylar üzerinde aynı haklara ilişkin sair surette tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin</p> |



05 Kasım 2021

düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri ortak satışı yoluyla halka arz edilecek olan paylarının satışından elde edilecek halka arz gelirini, Kurulun 14.12.2020 tarih ve E-29833736-110.03.03-12758 sayılı yazısı ile de belirtildiği üzere, Şirket'e karşı doğmuş ve Şirket'e ödeneceğini taahhüt etmiş oldukları pay bedellerinin Şirket'e ödenmesinde kullanacaklarını; bu kapsamda lider aracı kurum tarafından halka arzdan edilen tutarlardan Şirket'e olan 16.725.280,40 TL (OnAltıMilyon YediYüzYirmiBeşBinikiYüzSeksen Türk Lirası ve Kırk Kuruş) ve Şirket tarafından hesaplanacak faizlerinin doğrudan Şirket'e ödenmesine muvafakat ettiklerini; söz konusu ödemenin yapılması ile Kurul kararı gereklerini eksiksiz olarak yerine getirilmesi için gerekli ve talep edilebilecek her türlü işlemi yerine getireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca 1 yıl süreyle Şirket'in sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek payları dışında kalan ve maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, belirtilen süre içinde söz konusu payları kısmen veya tamamen Tebliğ'in 8. maddesi hükmüne uygun olarak sattıkları veya devrettikleri takdirde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.



05 Kasım 2021

47

| E.6 | <p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi [Güncellenecektir]</p> | <p>Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30 Haziran 2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Halka arzdan pay alacaklar için %76,26 oranında sulanma etkisi olacaktır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th> <th>TL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri*</td> <td>146.219.190</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td> <td>50.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>2,92</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>16,30</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td> <td>4.000.000</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td> <td>65.200.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları**</td> <td>2.453.734</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td> <td>62.746.266</td> </tr> <tr> <td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td> <td>208.965.456</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td> <td>54.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>3.870</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>0,95</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td> <td>32,3%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>12,43</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td>76,26%</td> </tr> </tbody> </table> | Sulanma Etkisi | TL | Halka Arz Öncesi Defter Değeri* | 146.219.190 | Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 2,92 | Halka Arz Fiyatı | 16,30 | Sermaye Artırımı (nominal TL) | 4.000.000 | Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 65.200.000 | Halka Arz Masrafları** | 2.453.734 | Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 62.746.266 | Halka arz Sonrası Defter Değeri | 208.965.456 | Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 54.000.000 | Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 3.870 | Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | 0,95 | Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%) | 32,3% | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | 12,43 | Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | 76,26% |
|--|--|---|----------------|----|---------------------------------|-------------|----------------------------------|------------|--|-------------|------------------|-------|-------------------------------|-----------|--|-------------------|------------------------|-----------|--------------------------------------|------------|---------------------------------|-------------|------------------------------|------------|---|--------------|--|------|---|-------|--|-------|---------------------------------------|--------|
| Sulanma Etkisi | TL | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri* | 146.219.190 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 2,92 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Fiyatı | 16,30 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Sermaye Artırımı (nominal TL) | 4.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 65.200.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Masrafları** | 2.453.734 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 62.746.266 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri | 208.965.456 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 54.000.000 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 3.870 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | 0,95 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%) | 32,3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | 12,43 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | 76,26% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E.7 | <p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</p> | <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 30.06.2021 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarının denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

| | |
|--------|--|
| Unvanı | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |
|--------|--|

05 Kasım 2021



HAEK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi: 50.000.000 - TL
Ticaret Sicil No: 148364 - Hittil Vah: Daire: 312 044 8498
Adres: Mıncıta Hüsnü 2159 Sk. No: 6/4 Sıngözü - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 90 - Faks: +90 312 219 80 93
Faks Adresi: Etiler CDS 3 Co. No: 4 / Ağlıky - Sincan / ANKARA
Tel: +90 312 640 11 52 - Faks: +90 312 640 11 57

| | |
|--|---|
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi | Ercüment Çiftçi |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | Ankara Yeminli Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | Cinnah Caddesi Kırkpınar Sokak NO:10/17 06690 Çankaya / ANKARA |

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarının denetimini yapan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler:

| | |
|--|---|
| Unvanı | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |
| Sorumlu Ortak Baş Denetçi | M. Rıdvan Selçuk |
| Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları | Ankara Yeminli Mali Müşavirler Odası |
| Adresi | Cinnah Caddesi Kırkpınar Sokak NO:10/17 06690 Çankaya / ANKARA |

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

Kurul'un 20.05.2021 tarihli 2021/25 sayılı bülteninde idari para cezası bölümünde yer alan Kurul'un 06.05.2021 tarih ve 25/753 sayılı toplantısında almış olduğu kararı uyarınca; BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'de görev alan ve Elite Naturel'in 2018, 2019, 2020 yıl sonu bağımsız denetim raporlarının baş denetçisi olan M.Rıdvan Selçuk'un, Saray Matbaacılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 2018 ve 2019 yılları hesap dönemlerine ait bağımsız denetim raporlarını imzalayan kişi olarak, çalışmalarında gerekli mesleki özen ve titizliği göstermemesi, tespit edilen hata ve yanlışlarda sorumluluğunun bulunduğu gerekçesi ile SPK tarafından Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında faaliyet gösteren şirketler nezdinde bağımsız denetim yapma yetkisinin 2 yıl süre ile yasaklanmasına karar verilmiştir. Bu sebeple 30.06.2021 döneminde M. Rıdvan Selçuk yerine baş denetçi olarak Ercüment Çiftçi getirilmiştir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in, 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019, 31.12.2018 tarihli finansal durum tabloları ve kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

| FİNANSAL DURUM TABLOSU (TL) | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| Dönen Varlıklar | 239.938.793 | 239.640.465 | 105.644.827 | 97.436.512 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 30.765.322 | 47.557.007 | 19.973.544 | 17.892.780 |
| Finansal Yatırımlar | 30.099 | - | - | - |

05 Kasım 2021



LİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmanlı Bulvarı No: 59 060 006 - TL
Ticaret Sicil No: 14339 - MİT Vergi Dairesi: 372 044 6498
Adres: Mustafa Kemal 7192 Sok. No: 50 Beşevler / Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 00 93 • Faks: +90 312 219 00 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No: 4 Sincan / Sincan / ANKARA
Teli: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ticari Alacaklar | 107.073.518 | 78.162.940 | 24.884.621 | 44.482.681 |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 95.164.042 | 64.955.029 | 16.572.027 | 44.246.960 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar | 11.909.476 | 13.207.911 | 8.312.594 | 235.721 |
| Diğer Alacaklar | 26.435.868 | 29.574.051 | 1.316.756 | 10.825.675 |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 21.386.409 | 19.943.439 | 486.418 | 7.590.487 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 5.049.459 | 9.630.612 | 830.338 | 3.235.188 |
| Stoklar | 68.134.250 | 76.189.142 | 49.387.537 | 21.507.457 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 2.784.271 | 3.466.481 | 2.451.733 | 1.839.721 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 3.715.465 | 4.690.844 | 7.630.636 | 888.198 |
| Duran Varlıklar | 60.604.629 | 60.837.329 | 28.823.152 | 24.785.997 |
| Maddi Duran Varlıklar | 57.017.764 | 57.419.551 | 27.334.003 | 20.735.330 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 2.319.685 | 2.412.246 | 917.135 | 3.412.272 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.057.688 | 690.528 | 369.219 | 607.184 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 209.492 | 315.004 | 202.795 | 31.211 |
| AKTİF TOPLAMI | 300.543.422 | 300.477.794 | 134.467.979 | 122.222.509 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 118.928.378 | 45.294.885 | 67.724.340 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 19.368.847 | 13.321 | 372.077 | 28.634.533 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları | 26.705.367 | 71.396.037 | 17.313.060 | |
| Ticari Borçlar | 38.099.729 | 37.330.084 | 19.716.328 | 33.124.605 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.397.109 | 1.205.176 | 1.008.721 | 663.667 |
| Diğer Borçlar | 25.260 | - | 1.227.600 | 43.570 |
| Ertelenmiş Gelirler | 1.486.031 | 960.989 | 1.180.033 | 463.016 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 3.683.083 | 7.544.790 | 3.103.905 | 39.579 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 393.200 | 477.981 | 1.373.161 | 4.755.370 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 63.165.606 | 48.451.775 | 34.750.957 | 4.302.615 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 61.194.433 | 45.635.060 | 33.122.902 | 3.311.691 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 1.320.037 | 1.742.085 | 1.232.041 | 452.116 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 301.762 | 295.008 | 276.019 | 178.823 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 349.374 | 779.622 | 119.995 | 359.985 |
| Özkaynaklar | 146.219.190 | 133.097.641 | 54.422.137 | 50.195.554 |
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 50.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 24.341 | 24.341 | 24.341 | 24.341 |
| Geri Alınmış Paylar | - | - | 200.000 | - |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir Veya Giderler | 35.723.168 | 35.084.400 | 2.712.944 | 2.948.596 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 3.772.200 | 2.403.422 | 19.087.536 | 1.305.434 |
| Geçmiş Yıllar Karları/Zararları | 44.216.700 | 16.206.710 | 1.144.802 | 2.908.151 |
| Net Dönem Karı/Zararı | 12.482.781 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |
| PASİF TOPLAMI | 300.543.422 | 300.477.794 | 134.467.979 | 122.222.509 |

05 Kasım 2021



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödemiş Bulvarı No: 59 060.000 - TL

Ticaret Sicil No: 143356 - Mersis No: 332 046 000 000

Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2150 Sokak No: 59 Ödemiş / Denizli / ANKARA

Tel: +90 312 219 00 00 - Faks: +90 312 219 00 00

Fabrika Adresi: Başkent OSB 2. Cad. No: 4 / Ankara / ANKARA

Tel: +90 312 040 11 02 - Faks: +90 312 040 11 07

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| KAR VEYA ZARAR TABLOSU (TL) | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Hasılat | 104.884.479 | 90.891.928 | 205.691.715 | 113.448.340 | 140.485.165 |
| Satışların Maliyeti | -42.439.198 | -45.730.406 | - 93.842.794 | - 55.022.000 | - 63.422.197 |
| BRÜT KAR/ZARAR | 62.445.281 | 45.161.522 | 111.848.921 | 58.426.340 | 77.062.968 |
| Genel Yönetim Giderleri | -3.684.376 | -4.280.914 | - 8.771.973 | - 5.635.013 | - 3.342.104 |
| Pazarlama Giderleri | -23.461.424 | -13.001.358 | - 31.461.041 | - 21.994.875 | - 19.448.051 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | -1.156.100 | - | - 456.434 | - | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 26.697 | 1.273.690 | 6.373.571 | 1.042.768 | 913.603 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | -4.719.353 | -1.848.358 | - 7.016.289 | - 593.243 | - 3.461.261 |
| ESAS FAALİYET KARI/ZARARI | 29.450.725 | 27.304.582 | 70.516.755 | 31.245.977 | 51.725.155 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | - | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler | -3.457.034 | -624.915 | -2.497.767 | -1.052.121 | - |
| FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI | 25.993.691 | 26.679.667 | 68.018.988 | 30.193.856 | 51.725.155 |
| Finansal Gelirler | 13.388.507 | 10.770.907 | 25.653.195 | 13.337.946 | 23.317.821 |
| Finansman Giderleri | -23.316.991 | -24.240.046 | - 56.801.833 | - 18.783.305 | - 32.574.372 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI | 16.065.207 | 13.210.528 | 36.870.350 | 24.748.497 | 42.468.604 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/Gideri | -3.582.426 | -3.530.840 | - 7.491.582 | - 3.095.983 | - 9.459.573 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI | 12.482.781 | 9.679.688 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |
| DÖNEM KARI/ZARARI | 12.482.781 | 9.679.688 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |
| Pay Başına Kazanç | 0,2497 | 0,9679 | 0,5876 | 2,1653 | 3,3009 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç | 0,2497 | 0,9679 | 0,5876 | 2,1653 | 3,3009 |



05 Kasım 2021

51

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş, Denizli, 38 050 000 - TL
Ticaret Sicil No: 152235 - Mersis Vergi Dairesi: 332 044 8498
Adres: Mıyılata Çarşısı 2159/84 No 2/B Şişli - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 03 - 80 03 80 07 - Faks: +90 312 219 80 93
Pazarlama Adresi: Başkent ÇSO 3. Cd. 260/4 Manşuk - Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 14 03 - Faks: +90 312 640 11 07

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu İzahname'nin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır. Ayrıca, işbu İzahname'de anlatım kolaylığı açısından, söz konusu mali bilgilerin "bin TL" ya da "milyon TL" olarak ifade edildiği bölümler bulunmaktadır. Bu bölümlerde "bin TL" ya da "milyon TL" olarak ifade edilen mali bilgiler, en yakın tam sayıya yuvarlanmak suretiyle sunulmuştur.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket'in ana faaliyet konusu; çeşitli organik meyve ve sebze suları, püreler, NFC, hazır demleme çay ve yemeklik sos ile diğer yarı mamul ve mamul ürünlerin üretimi ve satışlarıdır.

Şirket, üretime 2.500 adet şişe/saat kapasite ile 1998 senesinde konvansiyonel meyve suyu üretimi ile başlamış, 2003 senesinde ise ilk organik ürün alımına başlamıştır. 2004 yılında meyve işleme kapasitesi 5 ton/saat ile 5.000 adet şişe/saat kapasitesine çıkarılmıştır. 2015 yılında ise yeni bir hat ile 5.000 adet bag in box / 3 LT aseptik dolun hattı kurulmuştur. 2017 yılında kapasite yetersizliği nedeniyle şişe dolun kapasitesi 15.000 adet şişe/saate aynı zamanda meyve işleme kapasitesi 7 ton/saate çıkarılmıştır. 2019 yılında şişe dolun kapasitesi 20.000 adet şişe/saate ve meyve işleme kapasitesi de 10 ton/saate çıkarılmıştır.

Şirket başlangıçta 361 hektar araziden organik ürün tedarik edebiliyorken, organik ürün tedarik edebilme kapasitesi 2009 yılında 2.158 hektara, 2014 yılında 183.643 hektara, 2018 yılında 283.968 hektara, 2019 yılında 599.026 hektara ve 2020 yılına gelindiğinde ise 766.000 hektara ulaşmıştır.

Hali hazırda Şirket, ana hammaddesi olan organik meyveleri, çiftçilerden ve T.C. Orman Genel Müdürlüğü'nden izin alarak ilgili Orman Müdürlüğü'nün sorumluluk sahasında kalan orman arazilerinden tedarik etmektedir.



05 Kasım 2021

52

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket üretiminin büyük bölümünü piyasa yapısı gereği az sayıdaki, büyük zincir market işleten, doğrudan ve dolaylı müşterilerine mağaza markalı ürün (veya, mağaza markalı ürün- private label) üretim şeklinde gerçekleştirmekte ve bu da yoğunlaşma riski yaratmaktadır. Ayrıca Şirket ihracat işlemlerini bir İlişkili Tarafı ile gerçekleştirmektedir ve bu İlişkili Tarafı aynı zamanda Şirket'in en önemli alıcısı durumundadır. Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya Şirket yerine başka bir fason üretici ile çalışmayı tercih etmesi halinde Şirket'in satışları önemli ölçüde düşebilir.

Şirket tarafından son 10 yıl içerisinde Şirket'in ilk 10 müşterisine yapmış olduğu satışlar ve ilk 10 müşteri içerisinde gerçekleşmiş olan değişimler aşağıda sunulmuştur:

| Satır Etiketleri | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | Genel Toplam |
|------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------------|
| GENEL ORANLAR | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| Müşteri 1 | - | - | - | - | - | - | 0,73 | 0,81 | 0,65 | 0,72 | 0,54 |
| Müşteri 2 | - | 0,01 | 0,02 | 0,01 | 0,19 | 0,62 | 0,11 | - | - | - | 0,09 |
| Müşteri 3 | 0,2 | 0,28 | 0,25 | 0,22 | 0,27 | 0,22 | 0,01 | - | - | - | 0,06 |
| Müşteri 4 | - | 0,07 | 0,14 | 0,35 | 0,09 | 0,03 | 0,02 | - | - | - | 0,03 |
| Müşteri 5 | - | - | - | - | - | - | - | 0,01 | 0,07 | - | 0,02 |
| Müşteri 6 | - | - | - | 0,11 | 0,21 | 0,02 | - | - | - | - | 0,02 |
| Müşteri 7 | - | - | - | - | - | - | - | 0,02 | 0,03 | 0,06 | 0,02 |
| Müşteri 8 | - | - | - | - | - | - | 0,06 | - | - | - | 0,01 |
| Müşteri 9 | - | 0,04 | 0,06 | 0,02 | 0,02 | - | - | 0,01 | 0,02 | 0,02 | 0,01 |
| Müşteri 10 | - | - | - | - | - | - | - | - | 0,03 | 0,02 | 0,01 |
| Müşteri 11 | 0,05 | 0,08 | 0,05 | 0,02 | 0,02 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 | | 0,01 |
| Müşteri 12 | 0,75 | 0,52 | 0,47 | 0,27 | 0,19 | 0,09 | 0,07 | 0,13 | 0,19 | 0,17 | 0,16 |

2020 mali yılı sonu itibarıyla, Şirket'in toplam satışlarının %83,7'si Şirket'in ilk 10 müşterisine yapılmaktadır. Bu satışlardan en büyük pay, Şirket'in İlişkili Tarafı olan Elite Naturel Meyve Suyu'dur (Müşteri 1) ve toplam satışların %66,4'ü bu şirkete yapılmaktadır. Şirket Elite Naturel Meyve Suyu'na yapılmakta olan bu satışların tamamını ihracat kayıtlı olarak gerçekleştirmektedir.

Şirket'in gelecekte Elite Naturel Meyve Suyu ile menfaat çatışması ortaya çıkabilir, bu şirket ile arasındaki çalışma şartları değişebilir veya sona erebilir. Bu nedenle Şirket'in karlılığı veya satışları azalabilir veya satış gelirlerinin elde edilmesi gecikebilir ve tüm bunlar Şirket'in finansal beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in en çok satış gerçekleştirdiği bu 10 müşterilerinin bazılarıyla yazılı sözleşmeleri olmamasıyla birlikte en büyük müşteri olan Elite Naturel Meyve Suyu ile 10.09.2021 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. İmzalanan sözleşmenin tarafları arasında Şirket, Elite Naturel Meyve Suyu ve Elite USA LLC yer almakta olup, sözleşme fesh edilmediği sürece sınırsız sürelidir. Yazılı diğer sözleşmeler ise genelde uzun süreli düzenlenmemiştir ve çalışma usulü, herhangi bir alım garantisiyle değil, sipariş üzerinedir. Diğer sözleşmeler zincir marketlerin kullandığı standart sözleşmeler olup, müşteriler sözleşmeleri herhangi bir tazminat sorumluluğuna yol açmadan feshedebilmektedir. Kısacası, müşterilerin Şirket'le çalışmaya azaltılması veya sona erdirmesi halinde, Şirket'in elindeki hukuki yaptırım gücü oldukça düşüktür.

05 Kasım 2021



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Odemiss Semaaven 59 090 090 - TL
 Ticaret Sicil No: 143316 - Mitr Varg - Nispetiye 332 04 0498
 Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 219 Sk. 49. Kat Katip Çelebi Bulvarı / ANKARA
 Tel: +90 312 219 00 07 / Faks: +90 312 219 00 93
 Fabrika Adresi: Başkent 0803 3. Cd. Nispetiye / ANKARA
 Tel: +90 312 249 11 89 / Faks: +90 312 640 11 87

HALK YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, İlişkili Taraflar Elite Naturel USA LLC ve Elite Naturel Meyve Suyu ile 10 Eylül 2021 tarihli alım satım ve hizmet sözleşmesini akdetmiştir. Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'nin Şirket tarafından feshedilmedikçe yürürlükte kalacağı düzenlenmiş olmak ile birlikte, diğer taraflarca sözleşmenin sözleşmeye aykırı olarak feshedilmesi halinde Şirket'in ihracat faaliyetlerini bir başka kişi aracılığıyla sürdürmesi gerekebilir. Bu halde, Şirket'in navlun, depolama, gümrükleme ve satış işlemlerine ilişkin maliyetleri artabilir. İhracat maliyetlerinin artması, Şirket'in ürün satış maliyetleri üzerinde baskı oluşturabilir ve Şirket öngörülen karlılık oranları ile ilgili satışları gerçekleştiremeyebilir. Bu hususlar dikkate alındığında, Şirket'in satışlarının önemli bölümünü yaptığı bu az sayıdaki müşterinin çeşitli nedenlerle (Örneğin Şirket'in ürettiği meyve sularının kalitesini koruyamaması veya Şirket'e göre daha ucuza üretim yapan bir rakibin ortaya çıkması gibi) Şirket ile çalışmayı azaltması veya sona erdirmesi halinde Şirket'in satışları bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilecektir.

Şirket, mağaza markalı ürün üretimine yoğunlaştığından, marka bilinirliği ve bağlılığı görece düşüktür.

Şirket'in tüm satışları içerisinde mağaza markalı ürün satışları oldukça yüksektir ve 2020 yılı içerisinde bu satışların Şirket'in toplam satışlarına oranı %87 olmuştur.

Özellikle zincir marketlerde, aslen ürünün içeriğinden ve üreticisinden çok markanın ön planda olması nedeniyle, tüketicilerde ürün bilinirliği ve bağlılığı yerine, marka bilinirliği ve bağlılığı gelişmektedir. Bir başka deyişle, tüketici tükettiği ürünü, üreticisine göredeğil, markasına göre belirlemekte, bilmekte ve takip etmektedir.

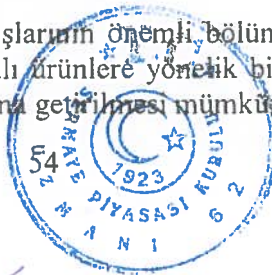
Şirket'in mağaza markalı ürün ürettiği zincir marketlerin, Şirketle çalışmaktan vazgeçmesi halinde, Şirket'in yeni satış yolları ile bu kaybı telafi etmesi, tüketicide ürün değil marka bağlılığı olduğundan oldukça zordur. Şirket'in müşterilerine mağaza markalı ürünler yerine kendi markalarına dayalı ürünleri satacak şekilde hızlı bir markalaşma sürecine girmesi her zaman mümkün olmayabilir. Marka tanıtım ve kampanya çalışmaları Şirket'in daha önce yapmadığı pazarlama ve tanıtım maliyetlerine katlanmasına sebebiyet vererek Şirket'in ürün karlılığını olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket'in mağaza markalı üretimde yoğunlaşmasının bir diğer sonucu da, Şirket'in ürünlerini kendi markası ile satma imkanına sahip olmasına rağmen, marka bilinirliğinin görece düşük ve kendi markasıyla yaptığı satışlar için oluşturduğu satış ağının da görece kısıtlı olmasıdır. Mağaza markalı ürünlere talebin azalması halinde, satış/müşteri ikamesi olanağı sağlanamadığı, sağlanabilmesi için pazarlama giderlerinin yüksek olduğu durumlarda, Şirket beklenen gelirleri elde edemeyebilir. Söz konusu gelirleri elde etmek için satış ve pazarlama giderlerinin beklenenden yüksek olması Şirket'in karlılığının azalmasına neden olarak Şirket'in finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket'in önemli gelir getirici faaliyetlerinden biri olan mağaza markalı üretim ve satış ile ilgili olarak zincir mağazalara getirilmesi öngörülen yasal düzenlemeler, Şirket'in faaliyetleri ve dolayısıyla finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Yukarıda da belirtildiği üzere, Şirket'in satışlarının önemli bölümünü mağaza markalı ürünler oluşturmaktadır. Halihazırda, mağaza markalı ürünlere yönelik bir satış kısıtlaması olmamakla birlikte, gelecekte ilgili satışlara sınırlandırılma getirilmesi mümkündür.

05 Kasım 2021



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödeme Bona No: 50 050 006 - TL

Ticaret Sicil No: 14335 / Şirket Vergi No: 332 044 6498

Adres: Muşata Köyü No: 2185 Sok. No: 6/1 Beşköprü Çarşısı / ANKARA

Tel: +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adres: Başkent OSB 2. Cd. No: 4 / Sincan/Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 040 11 55 - Faks: +90 312 040 11 57

MARKET YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. Ticaret Bakanlığı, Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile, birliğin üyelerinden görüş toplamak üzere, 6585 sayılı Perakende Ticaretin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'da ("**Perakende Kanunu**") yapılması planlanan değişikliklere dair tasarımı ("**Perakende Kanunu Değişiklik Tasarısı**") paylaşmıştır. Basında çıkan çeşitli haberlere göre, Ticaret Bakanlığı'na mağaza markalı ürünlerin satışına kısıtlamalar getirilmesi için talepte bulunulmuştur.

Mağaza markalı ürünlere çeşitli sınırlandırmalar getirilmesi Şirket'in mağaza markalı ürün satışlarını ve dolayısıyla satış ve gelirlerini olumsuz olarak etkileyebilir, Şirket'in satışları önemli derecede azalabilir.

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

Şirket satışlarının önemli bölümünü zincir mağaza işletmecisi müşterilerine yapmaktadır. Şirket söz konusu satışları vadeli satışlar şeklinde gerçekleştirmekte ve ilgili ödemelerin tam veya vadelerinde gerçekleştirilmesi ile ilgili Şirket herhangi bir ek teminat almamaktadır.

Bu şekilde gerçekleştirilen satışların, tam veya vadesinde ödenmemesi söz konusu olabilir. Özellikle vade dönemi içerisinde, müşterilerin mali durumlarında olumsuz gelişmeler olması halinde, müşteriler tarafından satış bedelinin ödenmemesi Şirket'in alacaklarını tam ve zamanında tahsil edememesine yol açarak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket müşterilerinin kredi riski olarak nitelenen bu durumda, alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi, Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket'in satışlarında ihracat oldukça önemli yer tutmakta, ancak ihracatın büyük bölümü Şirket tarafından doğrudan yapılmamakta, ihracat kayıtlı olarak satılan ürünler İlişkili Tarafları aracılığıyla ihraç edilmektedir. Şirket'in yurtdışındaki müşterilerinin birçoğu ile doğrudan ilişkisinin olmaması, Şirket'i İlişkili Tarafları'na önemli ölçüde bağımlı hale getirmektedir. Şirket'in yurtdışına yaptığı doğrudan satışlar da herhangi bir yazılı sözleşmeye dayanmaksızın yapılmaktadır.

Şirket'in, İlişkili Tarafları'yla yaptığı işlemler ile, yurtdışına doğrudan veya dolaylı yoldan yaptığı satışlar en önemli gelir kaynağını oluşturmaktadır. Ancak Şirket'in yurt dışı satışlarını gerçekleştirdiği İlişkili Taraflarından alım yapan çoğu yabancı alıcıyla söz konusu İlişkili Tarafların yazılı sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket'in doğrudan ve dolaylı yurtdışı satışlarının ilişkili taraflarla yapılan sözleşme hariç uzun süreli ve sürekli sözleşmesel ilişkilere dayanmaması, Şirket'in satışları üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, İlişkili Taraflar Elite Naturel USA LLC ve Elite Naturel Meyve Suyu ile imzaladığı 10 Eylül 2021 tarihli "Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi" her ne kadar Şirket tarafından ihracat faaliyetleri kapsamında ödenecek olan ücretleri belirli hale getirmiş ise de, Şirket ihracat faaliyetlerini çok çeşitli nedenlerle her zaman İlişkili Tarafları ile devam ettiremeyebilir.

Şirket, İlişkili Tarafları'yla çalışmasının sona ermesi halinde, bu önemli yabancı alıcıları kaybetmemek için, bu müşterilerle doğrudan ilişki kurmak, ihracat süreçlerini yeniden oluşturmak ve kendisi geliştirmek zorunda kalabilir ve bu da Şirket'in satışları üzerinde olumsuz sonuçlara yol açabilir.

05 Kasım 2021



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in ürünleri birçok ülkeye satılmaktadır ve bu nedenle, ürünlerin sadece Türk mevzuatına değil, her ilgili ülkenin gıda mevzuatı ve özellikle organik sertifikalı ürün satışlarına dair mevzuatına uygun olması gerekmektedir.

Şirket'in doğrudan ve dolaylı ihracatı, toplam satışının yüzde %89,61 ile en önemli kalemini oluşturmaktadır ve halihazırda Şirket'in ürünleri 30 ülkede satılmaktadır. Şirket, A.B.D, Avrupa Birliği üye devletleri ile Japonya'da ürünlerinin satılabilmesi için sırasıyla, 26 Mart 2021 tarihli ABD Milli Organik Programı belgesine, 17 Mart 2021 tarihli Avrupa Birliği Organik Uygunluk Belgesi'ne ve 11 Mart 2021 tarihli Organik Ürünler için Japon Tarım Standardı (JAS) Belgesi'ne sahip bulunmaktadır.

Her bir ülkenin, Türkiye'de olduğu gibi, gıda ürünleri ve özellikle de organik ürünlerle ilgili oldukça detaylı kural ve standartları bulunmaktadır. Şirket'in, devamlı surette söz konusu mevzuat, standart ve kuralları takip etmesi ve herhangi bir değişiklik ile ilgili olarak sadece kendisi değil, aynı zamanda üretim yaptırdığı üreticilerini de haberdar etmesi ve onların da bu değişikliklere uyumunu sağlaması gerekmektedir. Şirket'in yurtdışında herhangi bir ofisi veya çalışanı olmayıp, bu değişikliklerden kendi ekibi ve sertifikasyon işlemlerini devam ettiren sertifikasyon firması vasıtasıyla haberdar olmaktadır. Şirket söz konusu mevzuat değişikliklerini her zaman tam ve zamanında tespit edemeyebilir. Önemli değişikliklerden geç veya hiç haberdar olmaması ilgili ülke pazarlarına yapılacak olan ihracatı olumsuz etkileyebilir veya belirli bir süre boyunca hiç yapılamaması sonucunu doğurabilir.

Şirket, değişen bu mevzuat ve standartlara uyum yükümlülüğünü her zaman yerine getiremeyebilir. Bu halde Şirket ilgili sertifikaları kaybedebilir veya ilgili sertifikaları devam ettirmek için ek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir. Şirket ilgili sertifikaları kaybederse veya devam ettiremezse ilgili pazarları ve dolayısıyla satış kanallarını kaybedebilir ve bu durum da Şirket'in mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, ürünlerinin ana ham maddesi olan organik meyve, sebze ve bitkilerin tamamını çiftçilerden karşılamakta olup söz konusu tedarikçilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in en önemli ham madde kaynağı olan organik tarım ürünlerinin büyük çoğunluğu çiftçiler tarafından üretilmekte yaklaşık %20'lik bir kısmı ise, Orman Genel Müdürlüğü İşletmeleri'nden alınan izinlere istinaden, devlet ormanlarından toplanarak karşılanmaktadır. Bu nedenle Şirket önemli ölçüde çiftçilere bağımlıdır ve bu bağımlılık bu şekilde devam edecektir.

Şirket yaklaşık olarak 8.000 çiftçiden ürün tedarik etmekte ve bunların halihazırda otuzbeşi ile yazılı sözleşmesi ("Organik Ürün Üretici Sözleşmeleri") bulunmaktadır. Organik Ürün Üretici Sözleşmeleri uyarınca Üreticiler; AB Organik Tarım Standardı, ABD Organik Tarım Standardı, Japonya Organik Tarım Standardı, Kore Organik Tarım Standardı ve Kanada Organik Tarım Standardı yükümlülüklerine uygun olarak Şirket adına organik tarım faaliyetlerinde bulunmayı taahhüt etmektedirler. Sözleşme uyarınca Üreticiler; tarımsal üretim, hasat, depolama, satış denetimi ve tüm kontrol sorumluluklarını üstlenmektedirler ve Şirket çiftçilere ilaç, gübre ve teknik destek sağlamaktadır.

Bununla birlikte, Şirket'in ürün temin ettiği üreticiler, sözleşme ile bağlı olsun veya olmasın, ileride başka ürünlere veya sektörlerimize yönelebilir, üretimlerini azaltabilir, Şirket dışında başka kişilerle çalışmaya karar verebilir veya Şirket'e karşı yükümlülüklerini yerine getiremeyebilirler.

05 Kasım 2021

56



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Özellik: Samsun 50.050.000 - TL
Ticaret Sicil No: 143356 - MİT Vergi Ceviri: 232 044 8430
Adres: Mustafa Kemal İh 2159 Sk. No: 82 Beşikaşısı - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 86 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100
Fabrika Adresi: Başkent 05527 Cad. No:4 İncek/Beştepe/ANKARA
Tel: +90 312 044 51 02 03 04 05 06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28 29 30 31 32 33 34 35 36 37 38 39 40 41 42 43 44 45 46 47 48 49 50 51 52 53 54 55 56 57 58 59 60 61 62 63 64 65 66 67 68 69 70 71 72 73 74 75 76 77 78 79 80 81 82 83 84 85 86 87 88 89 90 91 92 93 94 95 96 97 98 99 100

MARK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, bu halde yeni üreticiler bulmakta ve siparişlerini yetiştirmekte zorlanabilir ve tüm bu haller, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı tek üretim tesisi ve tek deposu bulunmaktadır. Şirket'in üretim faaliyetleri bu tesislerin verimli ve devamlı surette çalışmasına bağlıdır. Üretim tesislerinde meydana gelebilecek kazalar (yangın, vb.), üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler, üretim tesislerini etkileyebilecek doğal afetler (deprem, vb.) nedeniyle Şirket'in faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket'in tek üretim tesisi ile deposu (bkz. yukarıda "Tanımlar" bölümü: Elite Naturel Üretim Tesisi, Elite Naturel Deposu), Ankara'daki Başkent Organize Sanayi Bölgesi içerisinde bulunmaktadır.

Üreticilerden toplanan yaş meyve ve sebzeler, her sene, Ekim-Aralık ayları arasında, bu tesislere getirilmekte ve meyve ve sebzeler tesise geldikten sonra yıkama bandına, sonra seçme bandına, sonra da sıkma bandına işlendikten sonra steril doluma gönderilerek soğuk hava depolarına alınmaktadır. Özellikle bu dönem içerisinde, üretim tesislerinin tam kapasite ile faal olması gerekmektedir. Bu nedenle üretim tesislerinde meydana gelebilecek kazalar (yangın, vb.), üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde yaşanabilecek gecikmeler, üretim tesislerini etkileyebilecek doğal afetler üretimi durdurabilir veya aksatabilir. Şirket'in bu tesislerde meydana gelebilecek bir aksaklık halinde, üretim açığını kapatacak başka bir tesisi bulunmamaktadır.

Üretim tesisinde üretimin tamamen veya geçici durması nedeniyle mal teslimatının hiç veya zamanında yapılamaması Şirket'in akdettiği sözleşmelerdeki yükümlülüklerine aykırılık oluşturarak Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket'in ana ham maddesi olan organik tarım ürünlerinin üretim tesisine nakliyesi, ve ürünlerin müşterilere gönderilmesi, tamamen üçüncü kişiler aracılığıyla sağlanmaktadır. Bu kişilerin yükümlülüklerini yerine getirmemeleri veya ücretlerinde artışa gitmeleri, Şirket'in faaliyetlerini ve mali yapısını olumsuz etkileyebilir.

Şirket Türkiye'nin birçok bölgesinde üretim yapan yaklaşık 8.000 çiftçiden ürün tedarik etmektedir. Ayrıca, Şirket devlet ormanlarından yabancı meyve toplatmakta ve bunları da ham madde olarak kullanmaktadır. Bu ürünlerin çiftçilerden ve ormanlardan toplanması ve Şirket'in tesislerine nakli ile çiftçilere yapılan tüm ödemeler, üçüncü kişi aracılar vasıtasıyla yapılmaktadır. Şirket, aynı zamanda müşterilerine ürünleri de üçüncü kişi taşıyıcı veya lojistik firmaları aracılığıyla ulaştırmaktadır.

Şirket'in ürünlerin toplanması, tesislere nakli ve çiftçilere yapılan ödemeler için çalıştığı kişilerle yazılı sözleşmesi bulunmamaktadır. Çiftçilere yapılan ödemeler de söz konusu üçüncü kişiler üzerinden gerçekleştirilmekte, ancak bu kişilerden herhangi bir teminat alınmamaktadır.

Bu kişilerle yine Şirket'in ürünlerini müşterilerine dağıtan diğer taşıyıcıların yükümlülüklerini yerine getirmemeleri gelecekte nakliye bedellerini artırmaları ve olası üçüncü kişi kaynaklı diğer haller Şirket'in beklenen gelirlerinin azalmasına yol açabilir.

Şirket'in çalışan sayısı aydan aya oldukça yüksek oranlarda artış ve azalışlar göstermektedir. Çok sayıda kişinin işten çıkartılmasının Şirket'e önemli mali yük oluşturma riski vardır.

05 Kasım 2021



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Beklenilgi Sicil Numarası: 30 05 0 000 - TL
Ticaret Sicil No: 143394 - Nispetiye Vergi Ofisi: 332 044 0498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2159/Şişli No: 143394/Şişli - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 85-80 86 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adres: Başkent/Şişli 2. Cd. No: 4 /Ağzıköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 03 - Faks: +90 312 640 11 57

Aşağıdaki tablo, Şirket'in Eylül 2021 itibarıyla ve son üç sene içerisinde çalışan sayısındaki aylara göre değişiklikleri göstermektedir:

| Şirket Aylık Çalışan Sayısı | | | | | | | |
|-----------------------------|-----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|
| 2018 | | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
| Ocak | 105 | Ocak | 187 | Ocak | 151 | Ocak | 153 |
| Şubat | 167 | Şubat | 178 | Şubat | 138 | Şubat | 150 |
| Mart | 141 | Mart | 160 | Mart | 139 | Mart | 149 |
| Nisan | 136 | Nisan | 157 | Nisan | 137 | Nisan | 160 |
| Mayıs | 101 | Mayıs | 176 | Mayıs | 134 | Mayıs | 171 |
| Haziran | 166 | Haziran | 169 | Haziran | 133 | Haziran | 171 |
| Temmuz | 223 | Temmuz | 155 | Temmuz | 134 | Temmuz | 164 |
| Ağustos | 205 | Ağustos | 172 | Ağustos | 142 | Ağustos | 157 |
| Eylül | 165 | Eylül | 174 | Eylül | 152 | Eylül | 156 |
| Ekim | 173 | Ekim | 174 | Ekim | 200 | | |
| Kasım | 173 | Kasım | 170 | Kasım | 194 | | |
| Aralık | 225 | Aralık | 157 | Aralık | 157 | | |

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere, Şirket'in çalışan sayısında önemli artış ve azalmalar olmaktadır (Örneğin, Mayıs 2018 ile Temmuz 2018 arasında, iki ay içerisinde çalışan sayısı yüzde 110 artmış, Temmuz 2018'den sonra, iki ay içinde, çalışan sayısı bu kez yüzde 26 düşmüştür).

Personel sayısı, hammadde alım ve el ile işleme gerektiren projelerin yıllık dağılımına göre dalgalanma gösterebilmektedir. Şirket meyve işleme ve yine meyve işleme dönemine tekabül eden meyve tasnifi gibi işlemlerin tamamlanmasında gerektiğinde ortalama 15-20 kişi mevsimlik işçi istihdam etmektedir. Personel sayısındaki düşüşlerin önemli kısmını, Şirket tarafından otomasyona ilişkin yapılan yatırımlar nedeniyle Şirket'in işçi ihtiyacının azalması oluşturmaktadır. Şirket, neredeyse tüm çalışanlarıyla belirsiz süreli iş akitleri yapmıştır. Şirket'in faaliyetlerine bundan sonra da yüksek çalışan sirkülasyonu ile devam etmesi beklenmektedir.

Bu şekilde, çok sayıda işten çıkarma durumunda, belirsiz süreli iş ilişkisi sona erdirilen çalışanların alacak, tazminat ve/veya işe iade davaları neticesinde Şirket önemli miktarda işçi alacağı, tazminat ve/veya çeşitli yargılama ve avukatlık masrafları ödeme riski altına girebilir. Bu davaların aleyhe sonuçları, Şirket'in mali yapısını olumsuz etkileyebilir.

Şirket meyve suyu ve püre konsantresi üretimini tamamen fason olarak gerçekleştirmektedir. Meyve suyu konsantreleri Şirket'in cirosunun 2018 yılında %2,01, 2019 yılında %4,79 ve 2020 yılında da %10,22'sini oluşturmuştur.

Şirket, meyve suyu ve püre konsantresi üretimini tamamen müşteriden gelen talepler doğrultusunda, fason üreticilere yaptırmaktadır. Şirket'in fason üreticileri ile uzun süreli sözleşmeleri bulunmamaktadır. Türkiye'de organik tarım ürünlerine uygun olarak üretim kapasitesine sahip fason üretici sayısı sınırlıdır.

05 Kasım 2021 58



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(Handwritten signature)

| KONSANTRE SATIŞLARI (FASON) | | | | |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 2018 (TL) | 2019 (TL) | 2020 (TL) | 2021 /06 (TL) |
| Tutar | 2.818.215,07 | 5.433.409,68 | 21.011.459,86 | 1.745.801,77 |
| Hasılat | 140.485.165 | 113.448.340 | 205.691.715 | 57.609.901 |
| Konsantre satışlarının hasılat içerisindeki payı % | %2,01 | %4,79 | %10,22 | %3,03 |

2021 yılında düşüşün sebebi: Konsantre ürünlerin fason üretimi ve satışı müşteri talepleri doğrultusunda gerçekleşmektedir. Bu bağlamda müşterilerden gelen talebin azalmasından dolayı konsantre ürün satışları azalmıştır.

Fason üreticilerin, Şirket adına ürettiği ve depoladığı ürünlerin Organik Tarım Kanunu ve diğer ilgili mevzuata aykırılığının tespiti, ürünlerde herhangi bir ayıp ve tüketici şikayet ve talepleri halinde, Şirket ilgili zararları tek başına karşılamak zorunda kalabilir.

Bununla beraber, Şirket, fason üreticilerin herhangi bir nedenle Şirket ile çalışmayı kesmesi halinde, siparişleri yetiştirmekte zorluklar yaşayabilir. Tüm bunlar nedeniyle Şirket'in marka değeri ve itibarı zedelenebilir, Şirket müşteri kaybı yaşayabilir ve sonuç olarak Şirket'in finansal beklentileri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket, gıda üretimi yapmakta ve çocuklara yönelik ürünler de üretmektedir. Üretici sorumluluğu anlamında özellikle riskli bir gruptadır. Şirket aleyhine üretici sorumluluğu da dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle dava açılabilir ve dava sonuçlarının olumsuz olması durumunda Şirket için yaptırım riski doğabilir. Şirket'in maddi olarak olası talepleri karşılama gücü bulunsa bile, ürünleri ile ilgili olarak ortaya çıkabilecek olan herhangi bir olumsuzluk, Şirket'in itibarı ve güvenilirliği üzerinde önemli olumsuz etkiler doğurabilir.

Şirket, gıda üreticisi olması nedeniyle, gıda ürünlerine dair önemli risklerle karşı karşıyadır. Şirket'in ürünlerinin nakliye ve teslimatı da, Şirket'in kontrol ve denetimi dışında olan üçüncü kişilerce yapılmaktadır. Bu üçüncü kişiler ilgili ürünleri nakliye sırasında gerektiği gibi muhafaza etmeyebilir ve bu hal de Şirket'in karşılaştığı riskleri artırmaktadır.

Bu riskler, ürünlerde bozulma veya teslimat sırasında hasar riski, bozuk ürün nedeniyle tüketicide sağlık sorunları oluşması, itibar kaybı riski, tüketici nezdinde hijyen riski, depolanması, değiştirilmesi, ambalajlanması veya nakliyesi gibi riskleri de içermektedir.

Şirket'in satışlarını gerçekleştirdiği büyük zincir market işleten müşterileri ile imzaladığı sözleşmeler uyarınca da Şirket, teslim ettiği ürünler nedeniyle müşteriler, müşteri personeli ve Şirket ürünlerini müşterilerden temin eden alıcılar nezdinde sorumluluk üstlenmektedir. Dolayısıyla söz konusu sözleşmelerde Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlerine ilişkin çok geniş kapsamlı bir sorumluluğu bulunmaktadır. İşbu sözleşmeler uyarınca Şirket, faaliyetleri ile ilgili her türlü mali, hukuki ve cezai sorumluluğu üstlendiğini de taahhüt etmektedir.

Bu haller, üretici sorumluluğuna veya haksız fiile dayanan tazminat davalarının açılması, Şirket'in ürünlerinin piyasadan toplatılması ve yetkili makamlarca Şirket hakkında ifşa, inceleme veya soruşturma başlatılmasına yol açabilir. Bu dava ve soruşturmaların Şirket'in aleyhine

05 Kasım 2021



sonuçlanması halinde, risklerin sonucu oluşabilecek yükümlülükler, Şirket'in bunlarla ilgili olarak ayırdığı karşılıklardan fazla olabilir ve/veya sigorta kapsamında karşılanamayabilir.

Şirket'in ürünlerinde gerçekte herhangi bir ayıp veya insan sağlığına zararlı bir yön olmasa dahi, asılsız haberler veya başka yollarla, tüketici nezdinde Şirket'in ürünlerinin ayıplı ya da insan sağlığına zararlı olduğuna dair bir algı oluşabilir ve bu da Şirket için önemli derecede itibar ve güvenilirlik kaybına yol açabilir.

Yukarıdaki risklerin gerçekleşmesi, Şirket'in satışları, operasyonu ve genel olarak mali durumu üzerinde önemli olumsuz sonuçlara yol açabilir.

Şirket'in risk yönetimi, iç kontrol sistemleri ve/veya insan kaynakları yeterli ve etkili olmayabilir.

Şirket faaliyetlerinin taşıdığı risklere dair, tespit, iç kontrol veya mevzuat veya standartların takibi ve bunlara uyum ve benzeri konularda yeterli ve gerekli sistem veya çerçeve politikalar oluşturamayabilir veya bu sistem ve politikaları, bu konularda uzman işgücüne sahip olmadığı için, gerektiği şekilde hayata geçiremeyebilir.

Şirket'in bu hususlarda başarısız olması, Şirket'i risklere ve risklerin gerçekleşmesi halinde, bunların yol açabileceği zararlara karşı daha açık hale getirebilir.

Şirket'in halihazırdaki faaliyetlerini ayrıntılı ve kolay raporlamayı temin edecek sistemleri bulunmamaktadır. Şirket'in halka arz sonrası, SPK mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirecek insan kaynağı istihdamı henüz sağlanmamıştır. Şirket'in gerekli finansal raporlama ve yatırımcı ilişkilerine dair yükümlülükleri yerine getirebilecek kişileri istihdam etmemesi veya gerekli sistemleri entegre etmemesi halinde, SPK mevzuatına uyumla ilgili sorunlar yaşayabilir ve bu durum aynı zamanda Şirket'in faaliyetlerinin mali sonuçlarının yatırımcılara doğru şekilde raporlanamaması sonucunu da doğurabilir.

Şirket halihazırdaki faaliyetlerini ve halka arz sonrası girmeyi planladığı e-ticaret gibi yeni faaliyet alanlarında ihtiyacı olacak nitelikli işgücünü istihdam edemeyebilir veya söz konusu işgücünün devamlılığını sağlayamayabilir.

Tüm bu hususlar, Şirket'in mali ve operasyonel yapısı üzerinde önemli olumsuz etkilere yol açabilir.

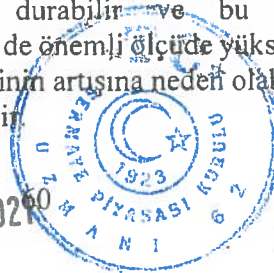
5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyetleri ve mali yapısı tarım sektörüne özgü risklerden olumsuz şekilde etkilenebilir

Şirket'in ana ham maddesi olan organik meyve ve sebze üretimi, tarım sektörüne özgü sel, dolu, kuraklık, don gibi doğa olaylarının olumsuz etkilerine çok açıktır. Şirket'in tarımsal ham madde maliyeti, toplam üretim maliyetinin, 2020 yılında %45,1'ini, 2019 yılında %41,6'sını ve 2018 yılında da %39,2'sini oluşturmuştur.

Olağanüstü iklim olayları, küresel ısınma, çevresel faktörler, sel, deprem, salgın hastalıklar, bitki hastalıkları gibi doğa olayları ve olağanüstü haller (force majeure) nedeniyle meyve-sebze üretimi istenen nitelik ve miktarlarda gerçekleşmeyebilir. Bu risklerin gerçekleşmesi halinde tarımsal ham madde arzı azalabilir veya tamamen durabilir ve bu halde Şirket siparişlerini karşılayamayabileceği gibi, üretim maliyetleri de önemli ölçüde yükselebilir. Bu durumlar, birlikte veya ayrı ayrı Şirket'in ham madde maliyetlerinin artmasına neden olabilir ve Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

05 Kasım 2020



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Çiğdemli Sokak No: 51/050 000 - TL
Ticaret Sicil No: 14358 - Hiss. Vergi Matreli: 332 044 0498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 7159. Sk. No 51/5. Kat Katlı: Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 09/06-97 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No 1/1 Katlı/Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 33 - Faks: +90 312 640 11 57

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

Tüketici eğilimlerindeki değişimler, Şirket'in satışlarını önemli ölçüde etkileyebilir.

Şirket'in, tüm ürün yelpazesi organik gıda ürünlerinden oluşmaktadır. Tüketicilerin gıda alışkanlıkları, enflasyon, işsizlik, refah düzeyi ve alım gücündeki artma ve azalma gibi Şirket'ten bağımsız birçok dış faktöre bağlı olarak organik ürünlere talep değişebilir.

Yapılan araştırmalara göre, diğer birçok ürün kategorisinde olduğu gibi, tüketicilerin nezdinde organik ürün fiyatlarının belirleyici olduğu (bkz. *Tüketicilerin Organik Ürün Algısı: Kayseri Örneği, yazarlar; H.Burak Ağır, N. Poyraz, H. İbrahim Yılmaz, İ. Boz*) ve yine tüketicilerin organik ürünleri "oldukça pahalı" olarak algıladıkları (bkz. *Tüketicilerin Organik Tarım Ürünlerine Bakış Açılarının Belirlenmesi Üzerine Bir Araştırma: Osmaniye ve Şanlıurfa İlleri Örneği, yazarlar: Nermin Bahşi, Ali Akça, 2019*) söylenebilir.

Bununla birlikte, son yıllarda Türkiye'de gıda fiyatlarında önemli sayılabilecek yükselişler yaşanmıştır ve bu trend 2021 yılında da devam etmektedir. Türkiye İstatistik Enstitüsü'nün verilerine göre, tarımsal girdi fiyat endeksi, "2021 yılı Mart ayında bir önceki aya göre %1,33, bir önceki yılın Aralık ayına göre %4,76, bir önceki yılın aynı ayına göre %21,03 ve on iki aylık ortalamalara göre %12,70 artış" göstermiştir.

Tüketicilerin özellikle ekonomik belirsizlik dönemlerinde temel ihtiyaç niteliğinde olmayan ürünleri alma eğilimi genel olarak azalmaktadır. Tüketicilerin, Şirket'in ürünlerini de temel ihtiyaç olarak algılamaması halinde Şirket beklenen satış artışlarını gerçekleştiremeyebilir. Şirket, yatırımcılara tüketicilerin Şirket'in ana ürünü olan organik meyve sularına talebinin artarak devam edeceğini garanti edemez.

Şirket'in satışlarının beklenen düzeyde artmaması, Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket'in diğer tedarik kalemlerindeki (ambalaj, aseptik kimyasallar ve nakliye) bedellerin yükselmesi veya bunların teminindeki güçlükler Şirket'in karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

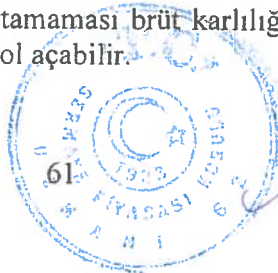
Şirket'in tarım dışı tedarik maliyetleri, üretim faaliyetlerinin, toplam üretim maliyetinin, 2020 yılında %54,9'unu, 2019 yılında %58,4'ünü ve 2018 yılında da %60,8'ini oluşturmuştur. Şirket'in 2020 yılında toplam üretim içerisinde; ambalaj (şişe, kapak, etiket ve kutu) maliyeti %35,4'ü, nakliye maliyetleri %19'unu ve aseptik kimyasal maliyeti %0,5'ini oluşturmaktadır.

Şirket'in bu tarım dışı ana tedarik kalemlerinin tümü, döviz kuru ve/veya petrol ve petrol ürünlerindeki fiyat artışlarına bağımlıdır. Döviz kurunda veya petrol fiyatlarında yaşanabilecek artışlar, Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir ve bu da Şirket'in karlılığını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ham maddelere ilişkin kıtlık ve/veya tedarikçilerin hammadde temini ve lojistikle ilgili yaşadığı problemler, gerekli hammaddelerin ihtiyaç duyulan miktarda ve kalitede teminini güçleştirebilir ve maliyeti artırabilir.

Şirket'in bu artışları satış fiyatlarına yansıtamaması brüt karlılığı düşürebilir veya, ürünlerinin fiyatını yükseltmesi satışlarında azalmaya yol açabilir.

05 Kasım 2021



MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket ihracat yaptığı ülkeler kapsamında makroekonomik ve politik risklere maruz kalabilecektir. Bu ülkelerin ithalat rejimlerinde meydana gelebilecek değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini ve ihracat gelirlerini etkileyebilir.

Şirket'in satışlarında ihracat ve ihracat kayıtlı satışlar, çok büyük öneme sahiptir. Şirket'in son üç yıllık finansal tablolarına göre doğrudan ve dolaylı yurtdışı satış (brüt satış) oranı %89,61 olarak gerçekleşmiştir.

İhracat yapılan ülkelerin ve/veya Türkiye'nin dış ticaret rejiminde değişiklikler, gümrük tarifelerinde değişiklikler, dış ticaret kotalarında değişimler Şirket'in maliyetlerini ve satış hacmini etkileyebilir, kar marjlarını ve finansal yapısını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ihracatta bulunduğu ülkelere ve özellikle ihracattan en çok pay alan A.B.D ve Avrupa ülkeleri ile Türkiye arasında yaşanabilecek ve ekonomik tercihleri etkileyebilecek gelişmeler Şirket'in satışları, ürünlerin teslimi ve alacaklarını tahsil kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak bazı teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik ve desteklerin süresine, tutarına, yararlanma şart ve koşullarına idarece karar verilmekte olup, ilgili teşvik ve desteklerin kapsamlarının veya yararlanma şart ve koşullarının değiştirilmesi veya ilgili teşvik ve desteklerin tamamen kaldırılması idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerin sona erdirilmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirket 2018, 2019 ve 2020 yılları ve 30.06.2021 döneminde toplam 9.353.147 - TL tutarında teşvik ve indirimden yararlanmıştır. Söz konusu teşvikler, Şirket'e sektörel olarak tanınmış teşvikler olmayıp, ülke genelinde yaygın olarak yararlanılan teşviklerdir. İlgili teşvik ve desteklerin kaldırılması yahut yararlanma şart ve koşullarında değişikliğe gidilmesi idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerden geçmişte olduğu gibi gelecekte de yararlanılamaması Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in son 3 senede yararlanmış olduğu teşviklerin detayları aşağıda belirtilmiştir:

| Teşvik Türü | İlgili Kanun | Teşvik Tutarı (TL) 2018 | Teşvik Tutarı (TL) 2019 | Teşvik Tutarı (TL) 2020 | Teşvik Tutarı (TL) 2021/6 |
|-----------------------------------|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------|
| Yatırım Teşviki | 15.06.2012 Tarih 3305 Sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar | 1.242.576,50 | 2.103.881,52 | 966.951,01 | 518.713,83,- |
| Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi | 2018/12 Sayılı Tarımsal Ürünlerde İhracat Teşvik Kararı | 1.039.632 | 421.476 | 721.289 | 384.872,00- |

05 Kasım 2021



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | |
|-----------------------|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Yurtdışı Fuar Teşviki | - | 164.950 | 372.499 | 26.268 | - |
| SGK Teşviki | 6111 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | - | 22.125,93 | 3.088,34 | - |
| SGK Teşviki | 5510 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | 342.331,72 | 337.405,18 | 224.116,20 | 123.175,18 |
| SGK Teşviki | 4447 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | - | 249.933,61 | 19.272,03 | - |
| SGK Teşviki | 6661 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | - | 46.955,00 | 21.635,00 | - |
| Toplam: | | 2.789.490,22 | 3.554.276,24 | 1.982.619,58 | 1.026.761,01 |

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

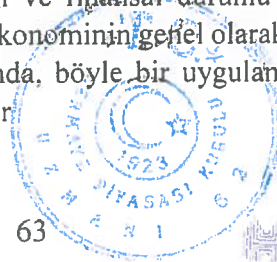
Şirket 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçları, toplamda 107.268.647 TL'dir. Bunun yanında, net finansal borçların toplamının toplam özkaynaklara oranı ise 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla %73,36'dır.

Şirket toplam 18 banka ile genel kredi sözleşmeleri imzalamış olup, mevcut durumda kısa, orta ve uzun vadeli kredi kullandığı 13 banka bulunmaktadır. İlgili bankalardan kullanılan krediler incelendiğinde, kullanılan kredilerin yoğunluklu olarak belirli bankalarda toplanmadığı gözlemlenmektedir. Şirket kullanmakta olduğu krediler uyarınca ödemelerini bu zamana kadar vadesinde gerçekleştirmiştir ve kredi ödemelerinde herhangi bir sorunla karşılaşmamıştır.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman çeşitli nedenlerle vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Bunun yanında Şirket'in kredi sözleşmeleri tahtında temerrüte düşmesi halinde de krediler geri çağırılabilir gibi, sağlamış olduğu ipoteklerin paraya çevrilmesi talep edilebilir ve bu durumda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını ve ödeme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

05 Kasım 2021

63



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in halihazırda kullanmış olduğu kredilerle ilgili Elite Naturel Üretim Tesisi üzerinde Halk Bankası A.Ş. adına tesis edilmiş olan ipotekler mevcuttur. Söz konusu ipoteklere ilişkin bilgiler İzahname'nin 9.1.3. maddesinde yer almaktadır.

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

Şirket'in ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne ve ilgili düzenlemelere tabidir. Ayrıca, üretim sonrası depolama, satış ve tedarik zinciri ile ilgili olarak yasal düzenlemelere tabidir. Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uyamaması veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Gıda sektörü, kamu sağlığı ile yakın ilişkisi nedeniyle idari kurumlar tarafından regüle edilen bir sektördür. Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturan organik tarım ürünleri de, ayrı ve detaylı mevzuata ve Şirket'in bu özel mevzuattan kaynaklanan önemli yükümlülüklerine tabidir.

Şirket, organik ürünlere dair mevzuat kapsamında (5262 sayılı Organik Tarım Kanunu ve Organik Tarımın Esasları ve Uygulanmasına İlişkin Yönetmelik (Resmî Gazete Tarihi: 18.08.2010 Sayısı: 27676)) müteşebbis sayılmaktadır. İlgili mevzuat kapsamında, Şirket'in, organik ürünün yetiştirilmesinden başlayarak; ürünün depolanması, işlenmesi, etiketlenmesi, reklamı, ithalatı, ihracatı, taşınması, ticareti ve son kullanıcıya ulaştırılmasına kadar üretim, işleme ve dağıtımın tüm aşamaları denetime tabidir. İlgili mevzuatta ayrıca üretim, işleme, organik logoları ve etiketleme gibi aşamalar için yerine getirilmesi gereken detaylı teknik şartlar yer almaktadır.

Şirket, mevzuat uyarınca sözleşme yaptığı yetkilendirilmiş kuruluşa organik tarımsal faaliyeti ile ilgili tüm bilgi ve belgeleri vermek, her türlü değişikliği bildirmek, üretimin her aşamasında gerekli kontrolün yapılabilmesi için işletmenin organik üretimle ilgili her birimini yetkilendirilmiş kuruluşa açmak zorundadır.

Belgelerin düzensiz veya yanlış tutulması durumunda, yetkilendirilmiş kuruluşlar eksiklik ve aksaklıkları müteşebbislere ayrıntılı ve yazılı olarak bildirir. Aksaklıkların zamanında giderilememesi halinde, veya herhangi bir şikayet durumunda T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı konu ile ilgili bilgi ve belgeleri ister ve inceleme başlatır. İnceleme neticesinde, müteşebbisin aykırı uygulamalarının kasıtlı olarak devam ettiğinin tespit edilmesi durumunda; Bakanlık müteşebbisi organik üretim yapma faaliyetinden beş yıl süre ile meneder ve tüm yetkilendirilmiş kuruluşlara bildirir. Benzer şekilde; işleme, ambalajlama, etiketleme, depolama, taşıma, pazarlama ilgili hükümleri ihlal eden müteşebbisin ihlale kasıtlı olarak devam ettiği tespit edildiğinde, Bakanlık müteşebbisi organik tarım faaliyetinden beş yıl süre ile meneder ve tüm yetkilendirilmiş kuruluşlara bildirir.

Bunlara ek olarak, Şirket, ham madde üretimini tamamen çiftçilerden veya Orman Bakanlığı'ndan alınan izinler çerçevesinde orman meyvelerinin toplanması suretiyle karşılamakta ve meyve konsantre üretiminin tamamını da fason olarak üçüncü kişilere yaptırmaktadır. Bu çok sayıda

05 Kasım 2021



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödemiş Bulvarı No: 53 090 000 TL
Ticaret Sicil No: 12335 / Hitt Vargı (Nispeti) 312 044 0400
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2159 Ak No: 015 Sıhhiye / Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 719 80 00-05-07 / Faks: +90 312 219 00 93
Fabrika Adresi: Pazarcı 753 3. Cad. No: 4 18100 Kızılcık / Sincan / ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

üreticiye ilişkin gerekli bilgi ve belgeleri yetkilendirilmiş kuruluşa vererek kontrol sistemine dâhil olmasını sağlamak zorundadır.

Şirket, bunların yanında, 5996 Sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu'na istinaden çıkartılan Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay İşlemlerine Dair Yönetmelik kapsamında "kayıt" kapsamındadır. Yine, kanun kapsamında, gıda işletmeleri, faaliyetlerinin türüne göre, konu ile ilgili lisans eğitimi almış en az bir personel çalıştırmak zorundadır.

Şirket'in doğrudan kendisi veya, üzerlerinde aslen kontrolü bulunmayan üreticilerinin veya üçüncü kişi nakliyecilerin veya diğer tedarikçilerin bu yükümlülükleri ihlal etme riski bulunmaktadır. Bu halde, Şirket, kendi veya tedarikçilerinin ihlalleri nedeniyle yaptırımlarla karşı karşıya kalabilir. Bu yaptırımların doğrudan Şirket'in mali yapısına etkilerinin yanında, yine Şirket'in tedarik, nakliye veya satış zincirinde yer alan kişiler de bu yaptırımlarla karşı karşıya kalabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir.

Yukarıdakilere ek olarak, ileride mevzuatta yapılacak değişiklikler ile yeni standartlar ve kurallar getirilmesi riski vardır ve Şirket'in veya tedarikçilerinin bu yeni standart veya kurallara uyumu için yeni yatırımlar yapması gerekebilecektir. Bu durum da Şirket'e mali olarak yük getirebileceği gibi, bu uyumu hemen sağlayamayan iş ortakları nedeniyle, tedarikte aksamalara da yol açabilir.

Şirket karşı karşıya kaldığı tüm risklere karşı sigorta yaptıramayabilir ve sigorta ile teminat altına alınamamış kayıplara maruz kalabilir.

Şirket, uygun olduğu ölçüde, ticari risklere karşı korunmak üzere sigorta yaptırmaktadır. Kaza veya doğal afetler ve benzeri sebepler Şirket'in üretim tesisi ile deposu ve varlıklarında zarara yol açabilir ve bu zararlar sigorta kapsamında olmayabilir veya sigorta teminatını aşan zararlar meydana gelebilir.

Şirket'in Elite Naturel Üretim Tesisi için Ticari/Sınai İşletme Sigorta Poliçesi, Tehlikeli Maddeler ve Tehlikeli Atık Zorunlu Mali Sorumluluk Poliçesi, araçları için kasko ve trafik sigorta poliçeleri, ve iki adet ofisi için Kobi Paket Sigorta Poliçeleri bulunmaktadır.

Bununla birlikte, Şirket'in yaptırmış olduğu sigortalar her zaman Şirket'in uğramış olduğu zararın tamamını karşılamaya yetmeyebilir. Sigorta şirketleri tarafından zararın ödenmesinin gecikmesi veya ihtilaf halinde uğranılan zararın bir kısmının veya tamamının Şirket'e rücu edilmesi, Şirket'in zararının artmasına neden olabilir. Sigorta şirketleri tarafından zarar miktarı tam olarak ödenmiş olsa dahi, Şirket kar kaybına uğrayabilir veya satım sözleşmeleri altında yükümlülükler katlanmak zorunda kalabilir. Şirket'in deposunda ve stoklarında meydana gelebilecek herhangi bir zararı Şirket tamamen kendisi karşılamak zorunda kalabilir. Tüm bu durumlar, Şirket'in faaliyetlerinden elde etmeyi beklediği gelirlerde veya Şirket'in karlılığında olumsuzluklara neden olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilen Paylar, fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.

Halka arzın ardından, Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasa oluşacağını veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Payların sahiplerinin sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum da yatırımcıların halka

05 Kasım 2021



HALKAYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payların alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilen Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir ve fiyatının düşmesine yol açabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Payların fiyatı, i) Şirket'in ve Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki, ii) global makroekonomik ortamdaki, iii) Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve iv) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilen Payların fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylardaki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

Halka Arz Edilen Payların fiyatı, zaman zaman önemli dalgalanmalara konu olabilir, bu dalgalanmaların, Şirket'in finansal performansı veya gelecekteki kâr beklentileri ile ilişkisi olmayabilir. Bunun sonucunda, piyasadaki genel düşüşler veya benzer menkul kıymetlerdeki düşüşler, Halka Arz Edilen Paylar için alım satım piyasası ve Halka Arz Edilen Payların likiditesi üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

Şirket, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 180 gün süreyle, bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, maliki olabileceği ve fiyat istikrarı kapsamında satın alabileceği paylar dışındaki Şirket paylarının satılmayacağı, devredilmeyeceği, rehnedilmeyeceği veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufla bulunulmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağı, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 6 ay süreyle, maliki oldukları Şirket paylarını hiçbir şekilde borsada satmayacaklarına, devretmeyeceklerine, rehnemeyeceklerine veya bu paylar üzerinde aynı haklara ilişkin sair surette tasarrufla bulunmayacaklarına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarına, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarına, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarına ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarına ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerine dair taahhütte bulunmuşlardır.

05 Kasım 2021



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in Halka Arz Eden Pay Sahipleri, SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket'in sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek payları dışında kalan ve maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, belirtilen süre içinde söz konusu payları kısmen veya tamamen Tebliğ'in 8. maddesi hükmüne uygun olarak sattıkları veya devrettikleri takdirde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket ve ortaklar, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımını gerçekleştirebilirler. Ortaklar veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, pay sahiplerine kar payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kar payı dağıtamayabilir.

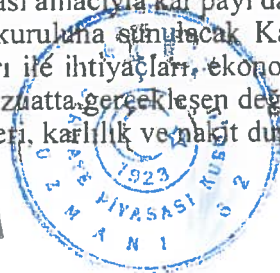
Türkiye'deki halka açık şirketler, tabi oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun şekilde kâr payı dağıtmak zorunda olup, söz konusu politikalar, yürürlüğe girebilecek düzenlemeler çerçevesinde değişebilir. Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olarak kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabılır kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabılır kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller yürürlüğe girebilecek düzenlemeler çerçevesinde değişebilir.

Yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır.

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi;
- Dağıtılabılır kâr ve yedeklerin tutarı;
- Şirket'in serbest nakit akışı miktarı; (işletme sermayesi gereklilikleri, fonlama maliyeti, yatırım harcamaları ve yatırım planları gibi unsurlardan etkilenir)
- Şirket'in borçluluk düzeyi ve mevcut ödeme yükümlülükleri;
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri ve
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı olarak ilgili olduğunu düşündüğü diğer etkenler.

Şirket önemli ölçüde kâr elde etse de yönetim kurulunun, söz konusu kârın başka amaçlar için, örneğin yeniden yatırım yoluyla kullanılması yoluyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratılacağını düşünmesi durumunda, Şirket kar payı ödemesi yapmayabilir. Bununla birlikte olağanüstü durumlarda kanunlarda yapılan değişiklikler kapsamında sermaye şirketlerinin öz kaynaklarının korunması amacıyla kar payı dağıtımlarına kanuni sınırlamalar getirilebilir. Şirket'in yapılacak ilk genel kuruluna sunulacak Kar Dağıtım Politikası uyarınca, Şirket'in yatırım ve finansman politikaları ile ihtiyaçları, ekonomide meydana gelen olağanüstü ya da beklenmedik gelişmeler, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimleri, karlılık ve maliyet durumu dikkate alınarak her yıl dağıtılabılır karın oranı,

05 Kasım 2021



67

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla değişkenlik gösterebilir. Bunun sonucunda, Şirket'in, gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir ve hiç kar payı ödenmeyebilir.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilecek Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilecek Paylar bakımından Şirket'in genel kurul tarafından dağıtılmasına karar verilmesi halinde pay sahiplerine dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket finansal tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Çeşitli durumların gerçekleşmesi halinde pay sahiplerinin sermaye kazancı kaybı riski oluşabilir.

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde artış olması durumunda, payın edinim sırasında ödenen bedelden daha yüksek bir bedelle satılması durumunda elde edilen gelirdir. Global ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler, sektörel riskler, Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle pay fiyatı düşebilir.

Paylar ihraç edildikten ve Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra, ekonomideki, sermaye piyasalarındaki ve / veya Şirket'in mali yapısındaki gelişmelere bağlı olarak payların fiyatı piyasada değişkenlik gösterebilecektir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında kalması ve / veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Payların Borsa'da oluşan piyasa değerindeki olası düşüşler sonrasında elden çıkarılması, yatırımcıların zarar etmesine neden olabilir.

Hakim ortaklara dair riskler

Şirket'in hakim ortakları Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya olup, bu kişiler, halka arzdan sonra da yönetim kurulunun yarısına aday gösterme hakkını haiz imtiyazlı payların tek sahibi olarak, Şirket üzerinde hakimiyetlerini devam ettireceklerdir. Şirket'in azınlık pay sahipleri ile hakim ortaklarının menfaatleri, özellikle İlişkili Taraf işlemleriyle ilgili olarak, çelişebilir. Yine, azınlık pay sahipleri ile hakim ortaklar, Şirket'in geleceği stratejisi ve yönetimine dair fikir ayrılıkları yaşayabilir.

Bununla birlikte, Şirket'in aynı zamanda kurucuları olan ve en baştan beri Şirket'in üst yönetiminde olan hakim ortakları, ileride kalan paylarını da satarak veya satmadan, Şirket'in yönetiminden çekilebilir. Şirket'in mal tedarik modeli ve satış alanları başta olmak üzere, ticaret hayatının genelinde tesis ettiği ilişkiler, bu hakim ortaklarının Şirket veya yönetimden ayrılması halinde önemli ölçüde olumsuz yönde etkilenebilir. Yönetim kademesinde devamlılığın bozulması Şirket'in finansal durumunda olumsuz sonuçlara neden olabilir.

5.4. Diğer riskler:

Şirket İlişkili Tarafları'yla önemli işlemler yapmaktadır ve yapmaya da devam edecektir.

Şirket, halihazırda, aşağıda kısaca açıklandığı üzere, İlişkili Tarafları'yla önemli işlemler gerçekleştirmektedir ve ileride de, Şirket'in faaliyetlerinin ve karlılığının sürdürülebilmesi



05 Kasım 2021

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Handwritten signature in purple ink.

amacıyla İlişkili Taraflarıyla işlemler gerçekleştirebilecektir. Bu işlemlerin devamı, değişikliği veya sona ermesi, aşağıda açıklandığı şekilde vergisel ve ticari riskler barındırmaktadır.

Şirket'in en büyük müşterisi, aynı zamanda İlişkili Tarafı olan, Elite Naturel Meyve Suyu'dur. Elite Naturel Meyve Suyu'nun Şirket'ten yapmış olduğu alımlar, Şirket'in tüm satışlarının yüzde %66,4'ünü oluşturmaktadır. Elite Naturel Meyve Suyu'nun Şirket'ten alımları ihracat kayıtlı olarak yapmakta ve bu ürünleri toplam 7 ülkeye ihraç etmektedir. Yine Şirket için en önemli pazarlardan olan A.B.D pazarında, Şirket'in ürünlerinin ithali ve satışı, Şirket'in bir başka İlişkili Tarafı olan, Elite Naturel USA LLC tarafından yapılmaktadır.

Şirket söz konusu süreçlerin yönetilmesi ve ilgili hizmetlerin sunulması konusunda Elite Naturel Meyve Suyu ve Elite Naturel USA LLC ile 10 Eylül 2021 tarihinde bir hizmet tedarik sözleşmesi imzalamıştır. İlgili sözleşme uyarınca her iki İlişkili Tarafça elde edilebilecek kar oranları belirlenmiş olup, bu kar oranları üzerinde kalan ve İlişkili Taraflarca elde edilebilecek olan tüm getiriler, Şirket'e prim olarak ödenecektir.

Şirket'in söz konusu hizmetleri İlişkili Taraflar'dan temin ediyor olması, Şirket'in faaliyetlerinin kesintisiz olarak sürdürülebilmesi açısından üçüncü taraf tedarikçi risklerini azaltmış olmak ile birlikte, Şirket'in faaliyetlerinde İlişkili Taraflar'ın performanslarına bağlı hale gelmesi riskini taşımaktadır. İlişkili Taraflar'ın yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getirememesi halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir. Şirket, İlişkili Tarafları ile yaptığı işlemlerin piyasa koşullarına ve transfer fiyatlandırması da dahil ilgili mevzuata uygun bir şekilde, Şirket'in menfaatlerini esas alarak gerçekleştirilmekte olduğu kanaatinde. Ancak vergi idaresi veya diğer Devlet Kurumları, Şirket'in İlişkili Taraf işlemlerinin piyasa koşullarına ve piyasa ile ilgili uygulanabilir mevzuat düzenlemelerine uygun şartlarda olmadığı iddiasını ileri sürebilir. Ayrıca, İlişkili Taraf işlemleri, Şirket için finansal açıdan avantajlı olmayan sonuçlar doğurabilecek menfaat çatışmaları da içerebilir. Her ne kadar bu risklerin azaltılması için Şirket ile İlişkili Taraflar arasında sözleşmesel yükümlülükler belirgin hale getirilmiş olsa da, Şirket'in İlişkili Taraf işlemleri, münferiden veya toplu olarak, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve gelecekle ilgili beklentileri üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.

Öngörülemeyen veya beklenmedik hallerden kaynaklanan riskler

Şirket, varlıkları ve faaliyetleri, savaş, doğal afet, yangın, patlama, salgın, terör gibi olağanüstü durumlara maruz kalabilir. Bunun gibi durumların gerçekleşmesi, Şirket'in mali durumunu önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Devam eden Covid-19 salgını nedeniyle sokağa çıkma veya seyahat sınırlamaları veya ulusal veya uluslararası ticarete yaşanabilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir. Covid-19 salgını ile ilgili kısıtlamalarla bağlantılı olarak alınabilecek önleyici tedbirlerin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması hem yurtiçi hem de yurtdışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve buna bağlı olarak Şirket'in satışlarını olumsuz etkileyebilir.

Yeni bir pandemi sürecinin ortaya çıkması ya da Covid-19 salgınının etkisinin artarak devam etmesi durumunda; tedarikçilerden temin edilen yardımcı madde ve malzemelerin zamanında tedarik edilememesi, Şirket'in satışlarını gerçekleştirdiği marketlerin kısa dönemli kapanması gibi



05 Kasım 2021

69



durumlar söz konusu olabilecektir. Bu durum Şirket'in satışlarını aksatabilir veya kredi borçlarının vadesinde ödenememesine sebep olabilir.

Konjonktürden kaynaklanan riskler

Şirket'in faaliyet gösterdiği alan nedeniyle üretim faaliyetleri neticesinde elde ettiği mamüllerin belirli bir süre içerisinde satışının gerçekleştirilmesi ve elden çıkartılması gerekmektedir. Organik tarım ürünlerine dayalı olarak üretilen mamüllerin belirli bir süre içerisinde elden çıkartılmaması, belirli sürenin üzerinde depolanmaması gibi nedenlerle üretilen mamüllerin satışı ve piyasaya belirli bir süre içerisinde arzı önem arz etmektedir.

Aynı şekilde, ilgili ürünlerin depolanması, taşınması ve alıcılara tesliminin gerçekleştirilmesinde geçen zaman Şirket açısından gecikme halinde belirli riskler taşımaktadır.

Yerel ve/veya küresel konjonktürde Şirket'in kontrolünde olmayan nedenlerle pandemi, ithalat / ihracat kısıtlamaları gibi olağanüstü koşullar oluşabilir. Türkiye'de ya da küresel konjonktürde yaşanabilecek savaş, ekonomik riskler, ülkeler arası ticareti güçleştirici tedbirlere neden olabilecek olağanüstü durumlar, mevcut siparişlerin feshine ya da potansiyel siparişlerin gerçekleşmemesine neden olabilir. Bu durum Şirket'in finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ürünlerin belirli bir zaman içerisinde tesliminin Şirket'in kontrolünde olmayan nedenler ile gerçekleşmemesi ürünlerin hiç satılmaması ve zayi olması sonucunu doğurabilir. Bu tür Şirket kontrolünde olmayan gecikmeler Şirket'in ticari alacaklarını ve/veya stoklarını kısa sürede nakde çevirmesine imkan tanımayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri üzerinde veya nakit akışında aksamalara neden olabilir.

Gerek talep azalması gerekse girdi maliyetlerinin yükselmesi sonucu, -kısa vade için bile olsa - kar marjlarında daralmaya neden olabilir.

Özellikle yurt dışı müşterilerin bir kısmının ödeme güçlerini Şirket'in kontrolünde olmayan olağanüstü konjonktürel nedenlerle kaybetmesi Şirket'in alacaklarını planlandığı şekilde tahsil edememesine neden olabilir. Bu durumda ortaya çıkabilecek ek finansman ihtiyacı finansal durum ile faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

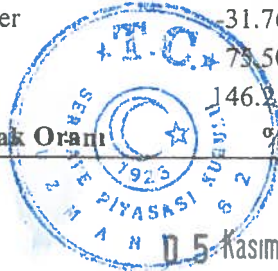
5.5 Finansal riskler

Sermaye Riski

Sermaye Riski, Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı dikkate alınarak izlenir. Şirket, kaynaklarını kullanılan borç/özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan toplam borcun özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

İzahnamede yer alması gereken dönemler itibari ile net borç / özkaynak oranını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

| TL | 30.Haz.21 | 31.Ara.20 | 31.Ara.19 | 31.Ara.18 |
|--------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Toplam Finansal Borçlar | 107.268.647 | 117.044.418 | 50.808.039 | 31.946.224 |
| Eksi: Hazır Değerler | 31.765.322 | -47.557.007 | -19.973.544 | -17.892.780 |
| Net Borç | 75.503.325 | 69.487.411 | 30.834.495 | 14.053.444 |
| Toplam Özkaynak | 146.219.190 | 133.097.641 | 54.422.137 | 50.195.554 |
| Net Borç/Özkaynak Oranı | %51,64 | %52,21 | %56,66 | %28,00 |



70

05 Kasım 2021

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Net borç tutarında yaşanan artışın sebebi Şirket'in kullanmış olduğu kredilerden kaynaklanmaktadır. Toplam özkaynaktaki artışın sebebi ise dönem karlarında gerçekleşen artıştan ve Şirket'in gayrimenkul ve makinelere yapmış olduğu yeniden değerlendirme sebebiyle yeniden değerlendirme artışından kaynaklanmaktadır. Bu sebeple net borç tutarında artış yaşanırken özkaynak tutarında da artış görülmesi sebebiyle net borç / özkaynak oranı 2020 yıl sonunda 2019 yıl sonuna göre azalma göstermiştir.

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Aşağıdaki tabloda izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in ilişkili taraflardan ve ilişkili olmayan taraflardan alacakları yer almaktadır:

| Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Alacaklar (TL) | | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Dönemler | 31.12.2018 | | 31.12.2019 | | 31.12.2020 | | 30.06.2021 | |
| | Ticari | Ticari Olmayan | Ticari | Ticari Olmayan | Ticari | Ticari Olmayan | Ticari | Ticari Olmayan |
| Ortaklar | - | 7.590.487 | | 486.418 | - | 19.943.439 | - | 21.386.409 |
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | 43.468.408 | - | 15.919.352 | - | 64.260.397 | - | 94.452.278 | - |
| Bio Doğal Tarım Paz. Gıda Tic. Ltd. Şti. | 778.552 | - | 652.675 | - | 694.631 | - | 711.765 | - |
| İlişkili Taraflar Toplam Alacaklar | 44.246.960 | 7.590.487 | 16.572.027 | 486.418 | 64.955.028 | 19.943.439 | 95.164.043 | 21.386.409 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Toplam Alacaklar | 3.132.133 | - | 9.178.781 | - | 13.565.034 | - | 11.745.292 | - |
| Toplam Alacaklar | 47.379.093 | 7.590.487 | 25.750.808 | 486.418 | 78.520.062 | 19.943.439 | 106.909.335 | 21.386.409 |

Likidite Riski

Likidite riski bir Şirket'in fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Piyasalarda meydana gelebilecek ekonomik kriz ya da daralmalar, kredi faizlerinin yükselmesi, Şirket kredi notunun düşmesi gibi durumların oluşması halinde İhraççı bu durumdan olumsuz olarak etkilenebilecektir. Şirketin likidite riski dönemler itibarıyla aşağıda gösterilmekte olup, mevcut durum itibarıyla cari yükümlülüklerini yerine getirme konusunda bir sıkıntısı bulunmamaktadır.

| | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar | 239.938.793 | 239.640.465 | 105.644.827 | 97.436.512 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 118.928.378 | 45.294.885 | 67.724.340 |
| Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2,632 | 2,015 | 2,332 | 1,439 |

30.06.2021 tarihli finansal tablolara göre likidite riskini gösterir güncel tablo aşağıda yer almaktadır.

30.06.2021



71

05 Kasım 2021

FAHRETTİN ATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödeme Şişeli Sıvılar 59 050 000 TL

Ticari Sicil No: 270255 - Hissedarlar: 332 046 6498

Adres: Mıhlıçlar Sımsıkı 2155 Sk. No: 6/5 Sımsıkı - Çankaya/ ANKARA

Tel: +90 312 219 80 93 • Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Hasretler OSB J. Caddesi No: 4/1 Pakkay-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 640 11 57 • Faks: +90 312 640 11 57

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|---------------|---------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | | çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV) | | | | |
| Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - |
| Banka kredileri | 107.268.647 | 107.268.647 | - | 46.074.214 | 61.194.433 | - |
| Diğer Mali Borçlar | - | - | - | - | - | - |
| Borçlanma senedi ihraçlar | - | - | - | - | - | - |
| Finansal kiralama yükümlülükleri | - | - | - | - | - | - |
| Ticari borçlar | 38.099.730 | 38.099.730 | - | 38.099.730 | - | - |
| Diğer borçlar | 2.087.871 | 2.087.871 | - | 418.460 | 349.374 | 1.320.037 |

Piyasa Riski

Faiz oranlarında, döviz kurlarında dalgalanmalar ya da ekonomide resesyona girilmesi piyasa risklerini oluşturmaktadır. İhraççı faaliyetlerinden kaynaklı piyasa riskine maruz kalabilir.

Kur Riski

Yabancı para riski Şirket'in ABD Doları ve EURO cinsinden yükümlülüklerine sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Şirket'in değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal ve hizmet alım ve satımı yapmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in maruz olduğu kur riski, kullanmış olduğu kredilerinden ve borçlarından kaynaklanmaktadır. 30.06.2021 tarihli finansal tablolara göre Şirket'in Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu 25.855.795 TL'dir.

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabii olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket'in değişken faizli riski yoktur. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo tarihleri itibarıyla sabit faizli finansal risklerini gösteren tablo aşağıda yer almaktadır.

| Sabit faizli finansal araçlar - TL | 30.Haz.21 | 31.Ara.20 | 31.Ara.19 | 31.Ara.18 |
|------------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Finansal yükümlülükler | 107.268.647 | 117.044.418 | 50.808.039 | 31.946.224 |

Fiyat Riski:

Şirket ürün fiyatlarındaki meydana gelebilecek düşüşler itibarıyla fiyat riskine maruz kalabilmektedir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:



05 Kasım 2021

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in ticaret unvanı Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

| | |
|--|---|
| Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi: | Mustafa Kemal Mahallesi 2159 Sokak No:6/8 Söğütözü Çankaya / ANKARA |
| Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü: | Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü |
| Ticaret sicil numarası: | 143355 |

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

Şirket, 22/10/1998-40524 sayılı Ticaret Bakanlığı Onayı'nı müteakiben, "Elite İçecek Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile Ankara Ticaret Sicili nezdinde kurulmuştur. Şirket'in esas sözleşmesi 05 Kasım 1998 tarih ve 4663 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket'in Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün vermiş olduğu 143355 sicil numarası ile faaliyet göstermektedir.

Şirket süresi, 4663 sayılı TTSG'de ilan edilen kuruluş esas sözleşmesinin 5. maddesi uyarınca, kuruluşundan itibaren 99 yıl olarak belirlenmiştir. Şirket'in süresi, 10 Ocak 2017 tarih ve 9238 sayılı TTSG'de yayınlanan esas sözleşme değişikliği ile sınırsız hale gelmiştir.

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

| | |
|------------------------------------|---|
| Hukuki statüsü: | Anonim |
| Tabi olduğu mevzuat: | T.C. Kanunları |
| İhraççı'nın kurulduğu ülke: | Türkiye |
| Merkez adresi: | Mustafa Kemal Mahallesi 2159 Sokak No:6/8 Söğütözü Çankaya / ANKARA |
| İnternet adresi: | https://www.elitenaturel.com/ |
| Telefon: | 0312 219 80 95-96-97 |
| Fax: | 0312 219 80 93 |

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket kurucu ortağı Ahmet Yaşar Eşmekaya, 1975 yılında Çağrı Ticaret olarak faaliyetlerine başlamıştır. Önce Taskobirlik bayiliği alınmış, ardından 1977 yılında Ankara Gazoz bayiliği ile faaliyet genişletilmiştir. 1978 yılında Devsan'a bağlı Ankara gazozları Coco Cola'ya satılınca sene



05 Kasım 2021

HALKIYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

sonunda bayilikten üretime geçilerek Ankara Gazoz, Meyveli Cola ve tonik fabrikası kurulmuştur. Üretim 1994 yılına kadar devam etmiş ve fabrika satılmıştır. Çağrı Ticaret 1994- 1997 yılları arasında kömür ve domates salçası ticareti yapmış, bu dönemde Çağrı Eşmekaya Bilkent Üniversitesinden mezun olduktan sonra Amerika Birleşik Devletleri'ne ve Avrupa'ya piyasa araştırmasına gitmiş, yapılan araştırma sonucunda organik gıda üretimindeki gelişmelerin verimliliği görülerek bu faaliyete devam konusunda karar verilmiştir.

1998 yılında Elite Naturel İçecek Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. olarak kurulan Şirket, faaliyetine konvansiyonel meyve suyu üretimi ile 2.500 adet şişe/saat kapasiteyle başlamıştır. 2003 yılında organik ürün alımına başlanmıştır. 2004 yılında Türkiye'nin ilk organik sertifikası (TR-Ot-001) alınmış ve ilk organik meyve suyu üretimi ve satışı yurt içinde yapılmıştır. Yine 2004 yılında yeni üretim tesisi yatırımı ile 5.000 adet/saat şişe dolun kapasitesine ulaşılmıştır. Şirket, 2014 yılında ticari unvanını değiştirerek Elite Naturel İçecek Laboratuvar Hizmetleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. olarak faaliyetlerini sürdürmeye devam etmiştir. 2015 yılında 5.000 adet şişe/saat kapasiteli steril ambalaj dolunu ve 3 litrelik aseptik torba doldurma kapasitesine ulaşmıştır. 2017 yılında ise TTK'nın 180 ve 193. maddesi uyarınca tür değişikliği ile limited şirketten anonim şirkete dönüşerek unvanı Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. İlgili değişiklik 5 Ocak 2017 tarihinde tescil edilmiş olup, 10 Ocak 2017 tarih ve 9238 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Yine 2017 yılında yapılan yatırımlar ile şişe dolun kapasitesi 5.000 adet şişe/saatten 15.000 adet şişe/saate, meyve işleme kapasitesi ise 5 ton/saatten 7 ton/saate çıkarılmıştır.

2018 yılında Kascert tarafından verilen Helal sertifikası ve NSF tarafından verilen BRC sertifikasına sahip olunmuştur. 2019 yılında şişe dolun kapasitesi 20.000 adet şişe/saate, meyve işleme kapasitesi ise 10 ton/saate çıkarılmıştır. Yine 2019 yılında Foodchain tarafından verilen NonGMO sertifikası alınmıştır. 2020 yılına gelindiğinde, Orthodox Union tarafından verilen Kosher sertifikası ve Kiwa BCS tarafından verilen Adil Ticaret sertifikası alınmıştır. Avrupa Birliği ilk organik sertifika alım yılı 2003; Amerika Birleşik Devletleri ilk organik sertifika alım tarihi 2004; Çin organik sertifika alım tarihi 2013; Kore organik sertifika alım tarihi ise 2017 olup sertifikalar alındıktan sonra ilgili ülkelere satışlar başlamıştır.

Şirket Amerika Birleşik Devletleri'nde yer alan müşterilerin muhatap istemesi, Şirket'in satışlarının daha kolay gerçekleşmesi adına 2013 yılında Elite USA LLC kurulmuştur. Şirket Amerika Birleşik Devletleri'nde olduğu gibi, Çin ve Almanya'da iki farklı Şirket kurmuştur fakat ilgili şirketlerin hiçbir faaliyette bulunmaması sebebiyle yönetim kurulunun 10 Eylül 2020 tarihli kararı ile Almanya'da mukim ELITE NATUREL GMBH LTD ve Çin'de mukim SHANGAI ELITE NATUREL TRADING CO. LTD tasfiye edilmiştir.

Şirket'in kuruluşundan günümüze sermaye artırımlarını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

| Sermaye Değişikliği | | Kaynak Çeşidi (İç Kaynaklar / Nakit) | Değişiklik Kararının Alındığı Genel Kurul Toplantı Tarihi | TTSG Tarihi |
|---------------------------------|---------------------------------------|--|--|----------------|
| Değişiklik Öncesi Sermaye | Değişiklik k Sonrası Sermaye | | | |
| | | | | |



74
05 Kasım 2021

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|---|-----------------|-----------------|
| 500 TL* ¹ | 5.000 TL* | 4500 TL* | Nakit | 13 Nisan 2009 | 26 Nisan 2009 |
| 5.000 TL* | 100.000 TL* | 95.000 TL* | Nakit | 12 Temmuz 2002 | 31 Temmuz 2002 |
| 100.000 TL* | 300.000 TL* | 200.000 TL* | Nakit | 30 Mart 2003 | 22 Aralık 2003 |
| 300.000 TL* | 1.000.000 TL** | 700.000 TL | Nakit | 13 Mayıs 2005 | 27 Mayıs 2005 |
| 1.000.000 TL** | 2.000.000 TL** | 1.000.000 TL** | Nakit | 30 Eylül 2005 | 03 Şubat 2006 |
| 2.000.000 TL** | 5.000.000 TL** | 3.000.000 TL** | Nakit | 28 Kasım 2006 | 04 Ocak 2007 |
| 5.000.000 TL** | 8.000.000 TL** | 3.000.000 TL** | Nakit | 19 Aralık 2008 | 05 Ocak 2009 |
| 8.000.000 TL | 10.000.000 TL | 2.000.000 TL | 1.289.657,84 TL'si iç kaynaklardan 710.342,16 TL'si nakit | Belirtilmemiş | 15 Ağustos 2011 |
| 10.000.000 TL | 50.000.000 TL | 40.000.000 TL | İç kaynaklar | 24 Ağustos 2020 | 31 Ağustos 2020 |

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

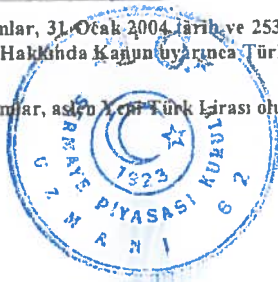
6.2.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraçının önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

Şirket; yeni bir depo, arsa ve kapasite artırımı yatırımlarını yapmıştır. 2021/06, 2020, 2019 ve 2018 finansal tablo dönemleri içerisinde yapılmış olan yatırımların detayları aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| Yatırımlar | Tamamlanma Yılı | Tamamlanma Oranına Göre Maliyet (TL) | Tamamlanma Derecesi (%) | Finansman Şekli |
|--------------|-----------------|--------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Polatlı Depo | 2018 | 6.223.377 | 100 | Özkaynak |

* ile işaretlenmiş rakamlar, 31 Ocak 2004 tarih ve 25363 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun uyarınca Türk Lirası'ndan altı sıfırın atılması kapsamında güncellenerek yazılmıştır.

** ile işaretlenmiş rakamlar, aslında yeni Türk Lirası olup, basitleştirmek için TL olarak belirtilmiştir.



75

05 Kasım 2021

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | |
|--|---------|------------------|-----|----------|
| Polatlı Arsa 25.164 m2 | 2018 | 1.676.498 | 100 | Özkaynak |
| Kapasite Artırımı | 2018 | 512.625 | 100 | Özkaynak |
| 2018 Toplam | | 8.412.500 | | |
| Kapasite Artırımı | 2019 | 848.018 | 100 | Özkaynak |
| Meyve Kurutma Hattı | 2019 | 296.634 | 100 | Özkaynak |
| Reçel- Marmelad Hattı | 2019 | 213.104 | 100 | Özkaynak |
| Depo | 2019 | 107.186 | 100 | Özkaynak |
| 2019 Toplam | | 1.464.942 | | |
| Meyve işleme dar boğaz giderme | 2020 | 234.490 | 100 | Özkaynak |
| Laboratuvar | 2020 | 208.249 | 100 | Özkaynak |
| Şişe dolum hatlarında kapasite artırımı | 2020 | 3.641.013 | 100 | Özkaynak |
| Yardımcı Tesisler Kapasite Artırımı | 2020 | 441.535 | 100 | Özkaynak |
| 2020 Toplam | | 4.525.287 | | |
| Üretimdeki darboğazı giderme amaçlı makine alımı | 2021/06 | 932.803 | 100 | Özkaynak |
| 2021/06 Toplam | | 932.803 | | |

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

Şirket'in mevcut durumda yatırımları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:



76

05 Kasım 2021

ELİTE NATUREL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No: 16374 - Mitr Vadi Çarşısı 352 044 0490
Adres: Mustafa Kemal 19. Av. 05-06-07 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 43 • Faks: +90 312 219 80 43
Fabrika Adresi: Başkent / S.B. 3. Cd. No: 4 / Sincan / ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

| Yatırımlar | Yatırımın Niteliği | Coğrafi Konum (İl) | Mevcut Maliyet (TL) (20.10.2021) | Tamamlanma Derecesi (%) (30.06.2021) | Finansman Şekli |
|-------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Güneş Enerjisi Yatırımı | Enerji Tedariği | Ankara | 3.495.191* | %80 | Özkaynak |

*Toplam maliyet mevcut durum itibarıyla 405.000 USD olup, 22.09.2021 (Dolar kuru 8,6301) tarihinde 431.505 TL (50.000 USD) avans ödemesi gerçekleştirilmiştir.

| Yatırımlar | Yatırımın Niteliği | Coğrafi Konum (İl) | Mevcut Maliyet (TL) (30.06.2021) | Tamamlanma Derecesi (%) (30.06.2021) | Finansman Şekli |
|----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-----------------|
| Ankara Okul Harcamaları* | Bağış | Ankara | 3.128.461,56 | 45 | Özkaynak |
| Aksaray Okul Harcamaları** | Bağış | Aksaray | 3.549.888,56 | 89 | Özkaynak |

* Ankara okul inşaatına 2021 yılında başlanmıştır. 14.10.2021 tarihi itibarıyla 3.283.340 TL harcama yapılmıştır. 20.10.2021 tarihi itibarıyla tamamlanma derecesi yaklaşık %49'dur.

**2019 yılında 1.052.121,32 TL, 2020 yılında 2.497.767,24, 30.09.2021 itibarıyla 375.001,31 TL harcama yapılmıştır. 20.10.2021 tarihi itibarıyla tamamlanma derecesi %99'dur.

Not:Okul harcamaları bağımsız denetim raporlarında yapılmakta olan yatırım hesabından çıkartılarak, yatırım faaliyetlerinden giderler hesabına alınarak ilgili dönemlere gider olarak yazılmıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket'in yararlanmış olduğu teşvikler şu şekildedir:

- Bölgesel yatırım teşvik belgesi ile: KDV, Gümrük Vergisi istisnalarından %20 yerine %35 yatırıma katkı oranı ile herhangi bir süreye bağlı olmaksızın faydalanılmaktadır.
- Ekonomi Bakanlığı Para-Kredi Koordinasyon Kurulu'nun 2018/12 sayılı tarımsal ürünlerde ihracat teşviğinden Şirketimiz, yapılan ihracatın organik olması sebebiyle konvansiyonel tarımsal ürünlere uygulanan teşviğe oranla %100 fazlası ile herhangi bir süre ile sınırlı olmaksızın yararlanmaktadır.
- Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 4447, 5510, 6111 ve 6661 sayılı kanun teşviklerinden yararlanılmaktadır.

Şirket'in son 3 senede yararlanmış olduğu teşviklerin detayları aşağıda belirtilmiştir:



05 Kasım 2021

77

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| <u>Tesvik Türü</u> | <u>İlgili Kanun</u> | <u>Tesvik Tutarı (TL) 2018</u> | <u>Tesvik Tutarı (TL) 2019</u> | <u>Tesvik Tutarı (TL) 2020</u> | <u>Tesvik Tutarı (TL) 2021/6</u> |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| Yatırım Teşviki | 15.06.2012 Tarih 3305 Sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar | 1.242.576,50 | 2.103.881,52 | 966.951,01 | 518.714,00 |
| Tarımsal Ürünlerde İhracat İadesi | 2018/12 Sayılı Tarımsal Ürünlerde İhracat Teşvik Kararı | 1.039.632 | 421.476 | 721.289 | 384.872,00 |
| Yurtdışı Fuar Teşviki | | 164.950 | 372.499 | 26.268 | - |
| SGK Teşviki | 6111 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | - | 22.125,93 | 3.088,34 | - |
| SGK Teşviki | 5510 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | 342.331,72 | 337.405,18 | 224.116,20 | 224.479,37 |
| SGK Teşviki | 4447 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | - | 249.933,61 | 19.272,03 | - |
| SGK Teşviki | 6661 Sayılı Kanundan Doğan İndirimler | - | 46.955,00 | 21.635,00 | - |

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

05 Kasım 2021



AAALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ünvanı: Su Tuna: 50.000.000 - TL
Ticaret Sicil No: 120357 - Mh. Vergi Dairesi: 32.044.6438
Adres: Müyesser Mah. 7155 Sok. No: 6/6 Sıhhiye Çarşısı / ANKARA
Tel: +90 312 719 80 80-80-97 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bayraktar ÇSBB 3. Cd. No: 1/10 Kily-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 83 - Faks: +90 312 640 11 57

Şirket'in ana faaliyet konusu; çeşitli organik meyve ve sebze suları, meyve ve sebze çekirdeğinin yağları ve ekstraktı, meyve kabuğu, meyve ve sebze sapsarı, püreler, meyve posası, karışık sebze ve meyve kuruları, taze tıbbi ve aromatik bitkiler, kurutulmuş tıbbi aromatik bitkiler, organik hazır demleme çay, sağlıklı atıştırmalıklar, fonksiyonel girdili besin takviyeleri, çocuk gıda ürünleri, yemeklik sos ile diğer yarı mamul ve mamul ürünlerin üretimi ve satışlarıdır.

Şirket hammaddeleri (organik meyve ve sebzeler) anlaşmalı çiftçiler ile T.C. Orman Genel Müdürlüğü bünyesindeki bölgelerden temin etmektedir. Şirket diğer işletme malzemelerinin (şişe, kapak, etiket, kutu, koli, palet vb.) tamamını yurt içi piyasadan temin etmektedir.

Şirket 1998 yılında ilk üzüm suyu üretimiyle başlamıştır, sonrasında nar, ayva, armut sularıyla 2003 yılına kadar faaliyet göstermiştir. 2004 yılında ürünlerin organik statü kazanmasıyla ilk yurt içi satışını ve ihracatını gerçekleştirmiştir. Yurt dışına satışı yapılan ilk ürün organik nar suyu olmuştur.

Şirket üretimde %100 soğuk sıkım teknolojisi kullanılarak organik meyve ve sebzeleri işlemektedir. Şirket'in cirosuna az miktarda katkı sağlayan konsantre ürünler ise müşteri talepleri doğrultusunda Şirket'in konsantre tesisi olmadığından dolayı fason olarak diğer firmalara yaptırılmaktadır.

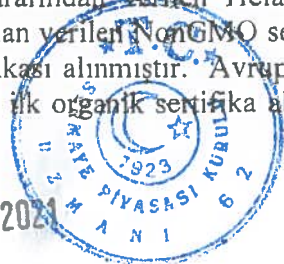
Şirket altı farklı grupta sınıflandırılmış hem yurtiçi hem yurtdışı piyasada, private label ve Şirket kendi markaları ile mamul satışı gerçekleştirmektedir. Bu ürün gruplarına aşağıda yer verilmiştir:

- 2004 yılında üretimine başlanan %100 Nar, Kayısı, Vişne ve Karadut Meyve Suları: 200 ML, 250 ML, 330 ML, 700 ML, 1000 ML, 3000 ML ve 210 KK (bag in box) şişe, varil ve steril ambalajlarda üretilmektedir.
- 2014 yılında üretimine başlanan %100 Meyve-Sebze Püresi: 200 ML, 414 ML, 120 GR pouch 210 KG hacimli şişe, varil ve steril ambalajlarda üretilmektedir.
- 2014 yılında üretimine başlanan Çocuklar İçin Organik Atıştırmalıklar: 90 GR ve 110 GR hacimli pouchlarda üretilmektedir.
- 2017 yılında üretimine başlanan Soğuk Demleme Organik Bitki Çayları: 200 ML, 330 ML ve 414 ML hacimli şişelerde üretilmektedir.
- 2018 yılında üretimine başlanan %100 Organik Smoothie: 200 ML, 330 ML, 414 ML, 700 ML ve 1000 ML şişelerde üretilmektedir.
- 2018 yılında üretimine başlanan Fonksiyonel & Arındırıcı Organik İçecekler: 60 ML, 200 ML ve 414 ML hacimli şişelerde üretilmektedir.

Şirket'in ilgili ürünlerin üretimini ve satışını seçmesinin ve yıllar içerisinde yeni ürün çeşitlerini ekleyerek büyümesinin nedeni kar marjı ve katma değeri yüksek, pazarda talebi artan ürünlerin üretilmesini hedeflemesinden kaynaklanmaktadır.

Üretim Süreci

Şirket, 2004 yılında ilk organik sertifikasını almış ve ilk organik meyve suyu satışını yurt içine ve yurt dışına yapmıştır. Daha sonraki yıllarda; 2008 yılına gelindiğinde, Orthodox Union tarafından verilen Kosher sertifikasına, 2011 yılında NSF tarafından verilen BRC sertifikasına ve 2014 yılında Kascert tarafından verilen Helal sertifikasına sahip olunmuştur. Yine 2016 yılında Foodchain tarafından verilen Non-GMO sertifikası ve 2017 yılında Kiwa BCS tarafından verilen Adil Ticaret sertifikası alınmıştır. Avrupa Birliği ilk organik sertifika alım yılı 2004; Amerika Birleşik Devletleri ilk organik sertifika alım tarihi 2004; Çin organik sertifika alım tarihi 2013;



79

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kore organik sertifika alım tarihi ise 2017 olup sertifikalar alındıktan sonra ilgili ülkelere satışlar başlamıştır. Şirket'in sahip olduğu sertifikalara yönelik ayrıntılı tablo aşağıda yer almaktadır.

| Sertifikalandıran Kuruluş | Sertifika | İlk Sertifikalandırma Yılı | Sertifika Son Geçerlilik tarihi |
|---|--|----------------------------|---------------------------------|
| Kiwa BCS Öko-Garantie GmbH | ABD Milli Organik Programı | 2004 | 24.01.2022 |
| Kiwa BCS Öko-Garantie GmbH | AB Organik Uygunluk Belgesi | 2004 | 31.01.2022 |
| Kiwa BCS Öko-Garantie GmbH | Kanada Organik Uygunluk Belgesi | 2004 | 24.01.2022 |
| Kiwa BCS Öko-Garantie GmbH | Japon Tarım Standardı (JAS) | 2008 | 31.01.2022 |
| Orthodox Union | Koşer | 2008 | 31.01.2022 |
| NSF Safety and Quality UK Ltd. | Küresel Gıda Güvenliği NSF Sertifikası / BRC Sertifikası (İngiliz Perakende Konsorsiyumu – Gıda Güvenliği Sertifikası) | 2011 | 07.07.2022 |
| Chong Qing Jinzhi Quality Certification Co. Ltd. | Çin Organik Uygunluk Belgesi | 2013 | 20.06.2022 |
| Kascert | Helal | 2014 | 04.09.2021* |
| Foodcahin | NonGMO (Genetiği Değiştirilmiş Organizma İçermeyen Ürün Sertifikası) | 2016 | 02.09.2022 |
| Kiwa BCS Öko-Garantie GmbH | Fair TSA (Adil Tic. Sürdür. Bel.) | 2017 | 30.11.2021 |
| Kiwa BCS Öko-Garantie GmbH | Güney Kore Organik Uygunluk Belgesi | 2017 | 10.01.2022 |
| Intersistem Teknik Sertifikasyon Uluslararası Belg. Den. Gözetim ve Eğitim Hizm. San. ve Tic. Ltd. Şti. | Vegan-Vejetaryen Sertifikası | 2021 | 21.10.2022 |

*Sertifika yenileme süreci devam etmektedir.

Şirket'in ürünlerinin tüketildiği her ülkenin organik ürünlerle ilgili olarak birbirinden farklı standartları bulunmaktadır. Bu sebeple Şirket üretimin her aşamasında sertifikasyon gereği testler yapmakta olup, "%100 organik" test sonucunu almayan hiçbir ürünü bir sonraki aşamaya geçirmemektedir. Tarladan alınan hammaddeden itibaren son ürüne kadar aşamaların her birinde sertifikasyon gereği izlenebilirlik açısından ayrı kodlar verilmektedir. Bu kodlar sayesinde geriye dönük olarak %100 organik ürün testlerinden geçip geçemediği takip edilmektedir.

Üretimle ilgili olarak şirketin Başkent Organize Sanayi Bölgesi'nde tek yerleşke üzerinde üretim tesisi bulunmaktadır. Bu yerleşkede hem meyve-sebze işleme tesisi hem de şişeleme tesisi vardır. Şirket'in 8.000 anlaşımlı çiftçi ve ormanlardaki toplam 766.000 hektar organik tarım arazisinden yılda 75.000 ton meyve ve sebze tedarik imkanı bulunmaktadır. Tedarikteki bu plan ile hammadde tedarigi konusunda sıkıntı olmayacak organik tarım alanları projeler kapsamına dahil edilmiş olup, bunu da tedarikte anlaşmalı tarım alanları ile ormandan doğal toplamayı eşit olacak şekilde kurgulamıştır.

05 Kasım 2021



80

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmanlı İşletme ve Ticaret A.Ş. 50 010 001 111
Ticaret Sicil No: 273355 - Hisse Veri Dergisi: 352 044 6498
Adres: Mustafa Kemal 159. Sok. No: 06. Sektör: Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 759 05 00 97 - Faks: +90 312 219 80 33
Fabrika Adresi: 5399011 050 3. Cad. 06.4 / Aşkıköy-Bincard/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 57 - Faks: +90 312 640 11 57

Covid-19 pandemi sürecinde şirket tedarik zinciri risklerini yönetmek için güvenlik üretimini ve stoğunu oluşturmuştur. Satış ve dağıtım tarafında tır ve konteyner trafiğinde sokağa çıkma yasakları ve seyahat kısıtlamalarından dolayı sorun olmakla beraber sevkiyatlar sorunsuz bir şekilde devam etmiştir. Yurt içi piyasaya dağıtımda herhangi bir sorun yaşanmamıştır.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilk on tedarikçisine yönelik bilgilere yer verilmiştir. Şirket'in tedarikçilerinin alım tutarları bazında sırası her sene değişmektedir.

| TEDARİKÇİ - 2018 | ALIM TUTARLARI | KONUM |
|------------------|----------------|---------|
| Tedarikçi 1 | ₺ 8.361.165,58 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 2 | ₺ 6.611.001,04 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 3 | ₺ 6.817.007,92 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 4 | ₺ 4.483.975,89 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 5 | ₺ 4.107.805,56 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 6 | ₺ 4.027.632,20 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 7 | ₺ 3.772.254,88 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 8 | ₺ 2.335.214,71 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 9 | ₺ 2.301.869,66 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 10 | ₺ 2.600.311,32 | YURTIÇI |

| TEDARİKÇİ - 2019 | ALIM TUTARLARI | KONUM |
|------------------|-----------------|---------|
| Tedarikçi 1 | ₺ 14.008.441,87 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 2 | ₺ 7.252.982,45 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 3 | ₺ 5.604.747,28 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 4 | ₺ 4.854.365,42 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 5 | ₺ 3.637.295,11 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 6 | ₺ 2.408.884,34 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 7 | ₺ 2.529.206,23 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 8 | ₺ 2.052.056,37 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 9 | ₺ 2.040.580,95 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 10 | ₺ 1.993.799,91 | YURTIÇI |

| TEDARİKÇİ - 2020 | ALIM TUTARLARI | KONUM |
|------------------|-----------------|---------|
| Tedarikçi 1 | ₺ 13.987.761,74 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 2 | ₺ 12.196.681,73 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 3 | ₺ 9.530.521,49 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 4 | ₺ 8.030.536,22 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 5 | ₺ 6.257.009,08 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 6 | ₺ 6.356.414,13 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 7 | ₺ 5.194.865,57 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 8 | ₺ 3.527.882,78 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 9 | ₺ 2.629.276,58 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 10 | ₺ 2.597.338,03 | YURTIÇI |

| TEDARİKÇİ - 2021 | ALIM TUTARLARI | KONUM |
|------------------|----------------|---------|
| Tedarikçi 1 | ₺ 5.463.183,25 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 2 | ₺ 4.528.576,52 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 3 | ₺ 2.117.361,55 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 4 | ₺ 1.993.678,97 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 5 | ₺ 1.458.600,60 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 6 | ₺ 1.083.852,02 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 7 | ₺ 979.658,05 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 8 | ₺ 1.028.339,65 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 9 | ₺ 707.005,88 | YURTIÇI |
| Tedarikçi 10 | ₺ 606.699,04 | YURTIÇI |

Üretim süreçleri, anlaşmalı çiftçiler veya Orman Genel Müdürlüğü tarafından tahsis edilen ormanlardan muhtelif organik meyve ve sebzelerin toplanması suretiyle temin edilen organik tarım ürünlerinin, Elite Naturel Üretim Tesisi'nde soğuk sıkım teknolojisi ile işlenerek yarı mamül haline getirilmesi ve aseptik dolum yapılarak depolanması suretiyle gerçekleştirilmektedir. Müşterinin talep ettiği ürünler için daha önceden geliştirilen reçetelere uygun girdiler karıştırılır ve dolumu yapılır. Portföyde bulunan müşterilerin çeşitli ambalajlarda farklı miktarlarda üretimlerine hızlı cevap verebilmek için yüksek kapasitede farklı hatların yatırımı geçmiş dönemlerde yapılmış ve kullanılmaktadır. Siparişlerin miktarına göre üretim süreleri değişmekle birlikte minimum sipariş miktarları için üretim sürecinin tamamlanması bir vardiya içerisinde gerçekleşmektedir. Müşteri siparişleri daha önce onaylanan ürün çeşitlerine (reçete) göre çeşitli

05 Kasım 2021



81

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Ödemiş, Çarşamba, 50 050 000
 Ticaret Sicil No: 142756 - Mersis No: 082 044 8498
 Adres: Mesur Kuyumcu Bulvarı No: 5/1 - Etiler Sit. - Çankaya / ANKARA
 Tel: +90 312 312 640 000 - Faks: +90 312 219 80 93
 Fabrika Adres: 339701 035 3/Cd. Harici, Sıhhiye-Bıncalı/ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 55 - Faks: +90 312 640 11 57

HALK YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ambalajlarda (90 gr, 110 gr, 120 gr, 60 ml, 200 ml, 250 ml, 330 ml, 414 ml, 700 ml, 1.000 ml ve 3.000 ml) dolumu yapılarak müşterilere karayolu, denizyolu ve hava yolu ile sevk edilmektedir. Bu ürünler private label olabileceği gibi Şirket'in kendi markaları ile de üretimi yapılarak müşterilere gönderilmektedir.

Atıştırmalık ürünler, 2014 yılında çocuklar için, 2018 yılında yetişkinler için üretilmeye başlanmıştır. Fonksiyonel ve sağlıklı ürünlerin üretilmesine 2020 yılında başlanmıştır. Yulaf sütlü ve ezmeli atıştırmalıklar, dondurulmuş, kurutulmuş meyve toplarının AR-GE çalışmaları tamamlanmış ve 2022 yılının ilk çeyreğinde satışına başlanacaktır.

Ürün Çeşitleri

Şirket hem kendi markasıyla hem de private label olarak nitelendirilen, müşterinin kendi markasıyla olan üretimleri yapmaktadır. Bunun yanı sıra organik yarı mamul üretimlerinden hem kendi kullanmakta hem de müşterilerden gelen talepler doğrultusunda satışını da yapmaktadır. Şirket ilk olarak kendi markasıyla Türk pazarına yönelik ürünlerin satışıyla faaliyetine başlamış olup tarımsal projelerin 2004 yılında organik statüye geçmesiyle organik ürün ihracatı yapmıştır. İlk ihracatlar yine şirketin kendi markasıyla gerçekleşmiştir. Sonrasında sektördeki büyük oyuncuların gelen fason üretim talepleri, hem nakit akışına yapacağı hem de satış hacmine vereceği katkı nedeniyle olumlu olarak değerlendirilmiştir. Sektördeki büyük oyuncularla yapılan işbirlikleri neticesinde fason üretim adetleri yurt dışında markalı ürün adetlerinin üzerine çıkmıştır. Bu durumun ana sebebi ise fason çalışma yapılan firmaların buldukları pazarlardaki büyük satış paylarıdır. Şirket ayrıca B2B satışlarını da gerçekleştirmeye başlamıştır. Bu satışlar da endüstrinin önemli oyuncularına yapılan satışlardır. Şirketin cirosuna ve nakit akışına ciddi olarak katkı sağlamaktadır.

Satış kanallarında yapılan çeşitlendirme sayesinde Şirket'in hem endüstri kanalında hem perakende kanalında tanınırlığı artmıştır.

Şirket'in ürün çeşitliliği yıllar içinde artmıştır. Şirket üretmiş olduğu her bir ayrı ürün formülünü reçete olarak adlandırmaktadır. 1998 yılında 5 reçeteli ürün üretilirken, 2012 yılına kadar 170 adede ulaşan reçeteli ürün sayısı, 2018 yılında 212 adete, 2019 yılında 370 adete, 2020 yılında 535 adete ve 30.06.2021 itibariyle 581 adete yükseltilmiştir. Reçete sayısı son durum olarak; 20.10.2021 tarihi itibariyle 807 adete yükselmiştir.

Şirket'in üretimini ve satışını gerçekleştirdiği ürün kategorileri aşağıda yer almakta olup, Şirket ilk üretime başladığı 1998 yılında tüm ürünlerini kendi markası ile satmakta iken yıllar itibariyle artan müşteri talepleri doğrultusunda private label olarak ürün üretmektedir. 31.12.2018 tarihinde private label satışı %96 markalı ürünlerin satışı %4 iken 30.06.2021 tarihine göre söz konusu ürünlerin private label satışları %86,5'e düşmüş, Şirket'in kendi tescilli markalarıyla satışı %13,5'e yükselmiştir. Şirket ürünlerini hem yurt için hem yurt dışı pazarlarda satmaktadır.

Şirket satışlarını 3 ana ürün kategorisi altında gerçekleştirmektedir. Şirket'in satışlarını gerçekleştirmekte olduğu ürün kategorilerine göre satış tutarları aşağıdaki şekildedir.

| Net Satışlar (TL) | 2018 | Pay % (2018) | 2019 | Pay % (2019) | 2020 | Pay % (2020) | 30.06.2021 | Pay % (30.06.2021) |
|-------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------------|------------|-----------------|------------|-----------------------|
| Yarı Mamül Satışı | 4.426.960 | 3,15 | 4.320.703 | 4,16 | 24.036.353 | 11,69 | 9.860.939 | 9,4 |

05 Kasım 2021

82

**HALK YATIRIM**
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | | | |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Fason Olarak Üretilen Konsantre Ürünler | 2.818.215 | 2,01 | 5.433.410 | 4,79 | 21.011.460 | 10,22 | 1.745.802 | 1,66 |
| Mamül Satışı | 133.239.990 | 94,84 | 101.817.120 | 89,75 | 155.996.343 | 75,84 | 93.063.204 | 88,73 |
| Diğer Satış | - | - | 1.477.107 | 1,3 | 4.647.559 | 2,26 | 214.535 | 0,2 |
| Toplam Net Satışlar | 140.485.165 | 100 | 113.448.340 | 100 | 205.691.715 | 100 | 104.884.479 | 100 |

Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünler aşağıdaki şekildedir:

a) Yarı Mamül Satışı

Şirket'in organik tarım alanlarından yüksek miktarda hammadde tedarik edebilme yeteneği sayesinde, üretilen yarı mamullerle ilgili gelen talepleri de karşılamak üzere üretimde bulunmaktadır. Böylece hem bitmiş ürünlerin hem de organik yarı mamullerle ilgili fırsatların tamamı değerlendirilmektedir. Satış hacmini genişleten ve üretim maliyetlerini düşüren bir operasyon olduğu için tercih edilmektedir.

Şirket'in yarı mamül ürünlerinin tamamı soğuk sıkım yöntemiyle üretilmektedir. Yarı mamül ürünler %100 soğuk sıkım meyve sularının üretiminde de kullanıldığı için hasılda hem nihai ürünlerin içerisinde hem de yarı mamül ürünlerin satışında yer almaktadır.

Şirket'in satışını gerçekleştirdiği yarı mamül ürünlerin satış tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Yarı Mamül Ürün Satışları TL | 2018 | Pay % (2018) | 2019 | Pay % (2019) | 2020 | Pay % (2020) | 30.06.2021 | Pay % (30.06.2021) |
|--|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------------|
| %100 Soğuk Sıkım Meyve Suları (Yarı Mamül) | 4.426.960 | 57,00 | 4.720.703 | 40,59 | 24.036.353 | 48,37 | 9.860.939 | 83,42 |
| Yarı Mamül Olarak 210 Kg'lık Varillerle Satışı Yapılan Ürünler | 2.818.215 | 43,00 | 5.433.410 | 46,71 | 21.011.460 | 42,28 | 1.745.802 | 14,77 |
| Taze meyve satışları | - | - | 1.477.107 | 12,70 | 4.647.559 | 9,35 | 214.535 | 1,81 |
| Toplam Yarı Mamül Ürün Satış Tutarı | 7.245.175 | 100 | 11.631.220 | 100 | 49.695.372 | 100 | 11.821.275 | 100 |

%100 Soğuk Sıkım Meyve Suları (Yarı Mamül)

Anadolu bölgelerindeki 8.000'den fazla anlaşmalı çiftçiler tarafından hasat edilen meyve ve sebzeler ile BRC sertifikalı tesislerde soğuk sıkım yöntemiyle üretilmektedir. Çeşitli hacimlerde üretilmekte olup böğürtlen, karpuz, vişne, nar, kızılıçık, karadut, erik, mor havuç, elma ve karışım çeşitleri bulunmaktadır. Ürünlerin cirodaki payı 2018 yılında %97,99, 2019 yılında 95,21, 2020 yılında %89,78 ve 2021/06 döneminde %96,97'dir. Yarı mamuller yurt içinde satıldığı şekilde benzer olarak yurt dışı müşterilere de satılmaktadır.

Yarı Mamül Olarak 210 Kg'lık Varillerle Satışı Yapılan Ürünler

NFC nar suyu, NFC vişne suyu, karadut, ahududu ve armut pürelere 210 kg varillerde satışı yapılmaktadır. Hem yurt içi hem de yurt dışı pazarda satılmaktadır. Bu ürün grubunun 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibarıyla sırasıyla toplam yarı mamül satışı içerisindeki payı %57, %40,59, %48,37 ve %83,42'dir.

05 Kasım 2021

83

Organik sertifikalı, soğuk sıkım, GDO'suz ve şeker ilavesizlerdir.

Organik Taze Meyveler

Bu ürün grubunun üretimine 2019 yılında başlanmıştır. Vişne ve nar meyveleri ile kurutulmuş nar çekirdeğinin direkt satışlarıdır. Bu ürün grubunun 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam yarı mamül satışı içerisindeki payı %12,70, %9,35 ve %1,81'dir. 2019 yılı satış gelirleri, organik nar meyvesinin yurt içi ve yurt dışı satışından, 2020 yılı satış gelirleri ise Şirket tarafından alınan organik vişne meyvesinin fason üretimi için ilgili firmaya satışından ve 2021/06 dönemi satış gelirleri müşteri talebi doğrultusunda organik nar meyvesi satışından kaynaklanmaktadır.

b)Fason Olarak Ürettirilen Konsantre Ürünler

Şirket hammadde tedariği konusunda sıkıntı yaşamamakla beraber organik meyve ve sebze temin etme kapasitesine bağlı olarak piyasadan gelen organik meyve suyu konsantreleri taleplerine cevap verebilmek için fason konsantre üretimine başlamıştır. Türkiye'deki konsantre üretim fabrikalarının kurulu kapasitelerinin, Türkiye'deki toplam işlenen meyve kapasitesinin ortalama 4 katı olması nedeniyle şirkette konsantre hattı kurulmasına gerek duyulmamış olup fason üretim yaptırılması uygun görülmüştür.

Şirket'in satışlarının içerisinde, fason olarak üretimi yaptırılarak Şirket cirosuna katkı sağlayan konsantre ürünler yer almaktadır. Konsantre ürünlerin yarı mamül satışları içindeki payı 2018, 2019, 2020 ve 2021/06 tarihlerinde sırasıyla %43 %46,71, %42,28, ve %14,72'dir. Bu doğrultuda Şirket'in kendi fabrikasında yaptığı üretimin tamamı %100 soğuk sıkım meyve sularından oluşmaktadır. Fason üretilen konsantrelerin müşteri talepleri doğrultusunda sevkiyatı yapılmakta olup, müşteri talepleri değiştiğinden dolayı yıllar itibariyle dalgalanma olmaktadır.

c) Şirket'in Satışını Yaptığı Ürünler (Mamul Satışları)

Şirket ilk üretime başladığı 1998 yılında tüm ürünlerini kendi markası ile satmakta iken yıllar itibariyle artan müşteri talepleri doğrultusunda private label olarak ürün üretmektedir. 31.12.2018 tarihinde private label satışı %96 markalı ürünlerin satışı %4 iken 30.06.2021 tarihine göre söz konusu ürünlerin private label satışları %86,5'e düşmüş, Şirket'in kendi tescilli markalarıyla satışı %13,5'e yükselmiştir. Şirket satışını yaptığı ürünlerini hem yurt için hem yurt dışı pazarlarda satmaktadır.

Şirket'in satışını yaptığı ambalaj hacimlerine göre sınıflandırılmış ürünlere ait satış tutarları ve oranları aşağıdaki tabloda verilmektedir.

| Şirket'in Satışını Yaptığı Ürünler (Mamul Satışları) | 2018 | Pay % (2018) | 2019 | Pay % (2019) | 2020 | Pay % (2020) | 30.06.2021 | Pay % (30.06.2021) |
|--|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------|------------|--------------------|
| %100 Me. ve-Sebze Püresi | 1.505.612 | 1,13 | 1.311.837 | 1,29 | 2.020.678 | 1,3 | 1.100.656 | 1,18 |
| %100 Organik Smoothie | 63.795.307 | 47,88 | 38.167.217 | 37,49 | 86.687.087 | 55,57 | 50.434.290 | 54,19 |
| Fonksiyonel & Arındırıcı Organik İçecekler | 3.757.368 | 2,82 | 3.233.109 | 3,18 | 4.243.424 | 2,72 | 2.686.346 | 2,89 |

05 Kasım 2021



84

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | | | |
|---|-----------------------|------------|--------------------|------------|--------------------|------------|-------------------|------------|
| Çocuklar İçin Organik Atıştırmalıklar | 839.412 | 0,63 | 774.707 | 0,76 | 1.414.475 | 0,91 | 792.845 | 0,85 |
| %100 Nar, Kayısı, Vişne ve Karadut Meyve Suları | 47.673.268 | 35,78 | 39.065.877 | 38,37 | 41.625.967 | 26,68 | 26.967.887 | 28,98 |
| Soğuk Demleme Organik Bitki Çayları | 15.669.023 | 11,76 | 19.264.373 | 18,92 | 20.004.712 | 12,82 | 11.081.179 | 11,91 |
| Toplam Mamül Ürün Satış Tutarı | 133.239.990,00 | 100 | 101.817.120 | 100 | 155.996.343 | 100 | 93.063.204 | 100 |

Şirket'in satışını yaptığı ürünler aşağıda yer almaktadır:

%100 Meyve-Sebze Püresi

Yetişkinler için üretilmekte olup, 120 gr pouch adı verilen hammaddesi alüminyum olan, hafif ve yumuşak ambalajlarda paketlenmektedir. Bu püre çeşitleri muz, elma, armut, kıvılcık, yaban mersini, böğürtlen, nar, kayısı, şeftali, salatalık, kereviz, havuç, gibi organik meyve ve sebzelerden üretilmektedir.

%100 meyve ve sebze pürelerinin 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %1,13, %1,29, %1,30 ve %0,98'dir. Private label ve Şirket'in kendi tescilli markalarıyla satışı yapılmaktadır. Hem yurt içi hem de yurt dışı pazarda satılmaktadır. Yıllar itibari ile talebi artmaktadır.

%100 Organik Smoothie

Bu ürün grubunun üretimine 2018 yılında başlanmıştır. Bu ürün grubu meyve ve sebzelerin püre ve sularının karışımından 200 ml, 250 ml, 330 ml, 414 ml, 700 ml ve 1000 ml'lik şişelerde üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %47,88, %37,49, %55,57 ve %54,19'dur. Private label olarak satılmakla birlikte Şirket'in kendi tescilli markalarıyla da satışı yapılmaktadır. Hem yurt içi hem de yurtdışı pazarda satışı yapılmaktadır. Bu ürün grubunun 2019 yılı dışında talebi artmakta olup, 2019 yılındaki düşüşün nedeni ABD'de yer alan müşterinin 2018 yılında stoklu çalışmasından kaynaklanmaktadır.

Fonksiyonel & Arındırıcı Organik İçecekler

Bu ürün grubunun üretimine 2018 yılında başlanmıştır. Meyve ve sebze pürelerinin amaca uygun çeşitli vitamin mineral ve fonksiyonel girdilerle desteklenmesiyle (Kolejen, Vitamin D, Vitamin B , Vitamin E, Probiyotik ve Prebiyotik) 60 ml ve 200 ml şişelerde üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %2,82, %3,18, %2,72 ve %2,89'dur. Private label olarak satılmakla birlikte Şirket'in kendi tescilli markalarıyla da satışı yapılmaktadır. Hem yurt içi hem de yurtdışı pazarda satışı yapılmaktadır. Bu ürün grubunun yıllar itibariyle talebi birbirine yakın seyretmektedir.

Çocuklar İçin Organik Atıştırmalıklar

Bu ürün grubunun üretimine 2014 yılında başlanmıştır. Sebze ve meyvelerin pürelerinden 90 gr ve 110 gr pouchlarda karışım olarak üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri

05 Kasım 2021



85

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İtibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %0,63, %0,76, %0,91 ve %0,85'tir. Ürünlerin paket tasarımı çocuklara yönelik tasarlanmakla birlikte yetişkin tüketimine de uygundur. Private label olarak satılmakla birlikte Şirket'in kendi tescilli markalarıyla da satışı yapılmaktadır. Hem yurt içi hem de yurt dışı pazarda satışı yapılmaktadır. Bu ürün grubunun talebi yıllar itibariyle sürekli artış göstermektedir.

%100 Nar, Kayısı, Vişne ve Karadut Meyve Suları

Bu ürün grubunun üretimine 2004 yılında başlanmıştır. 200 ml, 250 ml, 330 ml, 700 ml, 1000 ml ve 3000 ml (Bag in Box) şişelerde üretilmekte olup 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %35,78, %38,37, %26,68 ve %28,98'dir. Private label olarak satılmakla birlikte Şirket'in kendi tescilli markalarıyla da satışı yapılmaktadır. Bu ürün grubunun 2020 yılı hariç yıllar itibariyle talebi artış göstermekte olup 2020 yılındaki düşüşün nedeni ise müşterinin ürün talebinin çeşitliliğindedir.

Soğuk Demleme Organik Bitki Çayları

Bu ürün grubunun üretimine 2017 yılında başlanmıştır. İhlamur, rezene, tarçın, limon ve papatya gibi girdilerle desteklenerek 200 ml ve 414 ml şişelerde üretilmektedirler. 2018, 2019, 2020 ve 30.06.2021 dönemleri itibariyle sırasıyla toplam mamül satışı içerisindeki payı %11,76, %18,92, %12,82 ve %11,91'dir. Private label olarak satılmakla birlikte Şirket'in kendi tescilli markalarıyla da satışı yapılmaktadır. Hem yurt içi hem de yurt dışı pazarda satışı yapılmaktadır. Bu ürün grubunun 2020 yılı hariç yıllar itibariyle talebi artış göstermekte olup 2020 yılındaki düşüşün nedeni ise müşterinin ürün talebinin çeşitliliğindedir.

Coğrafi Konuma Göre Satışlar

Şirket'in 1998 yılında üzüm suyu ile başlayan satışları bayilik kanalı ile yurt içi piyasada yapılmış olup, 2001 yılında yerel marketlere, 2003 yılında ise ulusal marketlere satışını gerçekleştirmiştir. 2004 yılına gelindiğinde organik meyve ve sebze sularının ilk ihracatı gerçekleştirilmiştir. Zaman içerisinde müşteri portföyünün genişlemesi doğrultusunda ve tüketici taleplerinin organik ürünlere yönelmesi ile birlikte Şirket'in yurt içi ve yurt dışı satışları artmıştır. Aşağıdaki tabloda yıllar itibariyle Şirket'in satış rakamlarına yer verilmiştir.

| Yıl | SATIŞLAR TL | | DİĞER GELİRLER VE İNDİRİMLER TL | | TOPLAM SATIŞ VE ORANLAR | |
|---------------------|-------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------------|-----------------------------------|
| | Yurtiçi Satışlar | Yurtdışı Satışlar | Diğer Gelirler | İndirimler Toplamı | Net satışlar | İhracatın Genel Satışlara Oranı % |
| 2018 | 8.910.243 | 131.250.360 | 1.544.442 | - 1.219.880 | 140.485.165 | 93,43 |
| 2019 | 8.087.167 | 104.270.063 | 3.340.309 | - 2.249.199 | 113.448.340 | 91,91 |
| 2020 | 21.843.031 | 182.592.063 | 4.746.476 | - 3.489.855 | 205.691.715 | 88,77 |
| 2021/06 | 9.852.751 | 95.922.906 | 508.047 | - 1.399.225 | 104.884.479 | 91,46 |
| Genel Toplam | 48.693.192 | 514.035.392 | 10.139.274 | - 8.358.159 | 564.509.699 | 91,06 |

05 Kasım 2021



86



Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilk on müşterisine yönelik bilgilere yer verilmiştir. Şirket'in müşterilerinin satış tutarı bazında sırası her sene değişmektedir.

| MÜŞTERİ - 2018 | SATIŞ TUTARI | KONUM |
|----------------|------------------|----------|
| Müşteri 1 | ₺ 107.274.285,00 | YURTIÇİ |
| Müşteri 2 | ₺ 15.165.674,00 | YURTDIŞI |
| Müşteri 3 | ₺ 2.529.383,00 | YURTIÇİ |
| Müşteri 4 | ₺ 1.604.412,31 | YURTIÇİ |
| Müşteri 5 | ₺ 1.344.062,16 | YURTIÇİ |
| Müşteri 6 | ₺ 1.111.835,63 | YURTDIŞI |
| Müşteri 7 | ₺ 1.065.083,93 | YURTIÇİ |
| Müşteri 8 | ₺ 573.866,83 | YURTDIŞI |
| Müşteri 9 | ₺ 437.172,36 | YURTIÇİ |
| Müşteri 10 | ₺ 273.716,10 | YURTDIŞI |

| MÜŞTERİ - 2019 | SATIŞ TUTARI | KONUM |
|----------------|-----------------|----------|
| Müşteri 1 | ₺ 82.785.727,00 | YURTIÇİ |
| Müşteri 2 | ₺ 2.467.451,94 | YURTDIŞI |
| Müşteri 3 | ₺ 1.833.629,91 | YURTIÇİ |
| Müşteri 4 | ₺ 1.554.345,48 | YURTIÇİ |
| Müşteri 5 | ₺ 1.217.205,66 | YURTIÇİ |
| Müşteri 6 | ₺ 1.116.654,47 | YURTDIŞI |
| Müşteri 7 | ₺ 1.037.335,00 | YURTDIŞI |
| Müşteri 8 | ₺ 857.189,79 | YURTDIŞI |
| Müşteri 9 | ₺ 804.574,54 | YURTDIŞI |
| Müşteri 10 | ₺ 628.734,89 | YURTDIŞI |

| MÜŞTERİ - 2020 | SATIŞ TUTARI | KONUM |
|----------------|------------------|----------|
| Müşteri 1 | ₺ 126.103.084,00 | YURTIÇİ |
| Müşteri 2 | ₺ 13.484.433,68 | YURTDIŞI |
| Müşteri 3 | ₺ 6.256.741,86 | YURTDIŞI |
| Müşteri 4 | ₺ 6.158.271,65 | YURTDIŞI |
| Müşteri 5 | ₺ 4.343.783,31 | YURTIÇİ |
| Müşteri 6 | ₺ 3.966.462,72 | YURTIÇİ |
| Müşteri 7 | ₺ 2.834.191,59 | YURTDIŞI |
| Müşteri 8 | ₺ 2.679.325,66 | YURTDIŞI |
| Müşteri 9 | ₺ 2.819.367,23 | YURTIÇİ |
| Müşteri 10 | ₺ 2.521.172,07 | YURTDIŞI |

| MÜŞTERİ - 2021/06 | SATIŞ TUTARI | KONUM |
|-------------------|-----------------|----------|
| Müşteri 1 | ₺ 72.299.772,78 | YURTIÇİ |
| Müşteri 2 | ₺ 2.190.751,68 | YURTDIŞI |
| Müşteri 3 | ₺ 2.040.700,25 | YURTIÇİ |
| Müşteri 4 | ₺ 1.820.963,70 | YURTDIŞI |
| Müşteri 5 | ₺ 1.743.994,51 | YURTIÇİ |
| Müşteri 6 | ₺ 875.571,48 | YURTDIŞI |
| Müşteri 7 | ₺ 838.978,13 | YURTIÇİ |
| Müşteri 8 | ₺ 807.553,15 | YURTIÇİ |
| Müşteri 9 | ₺ 656.483,83 | YURTIÇİ |
| Müşteri 10 | ₺ 562.769,62 | YURTIÇİ |

Şirket'in satışını gerçekleştirdiği ürünlerin büyük bir kısmı aşağıda yer alan ülke bazlı satış dağılımı tablosundan da görüleceği üzere yurt dışına yapılmaktadır. Yukarıda yer alan ilk 10 müşteri tablosunda Şirket'in ilk 10 müşterisinin çoğunluğu yurt içi olarak görülmektedir. Bunun sebebi; Elite Naturel Organik Gıda ve Sanayi A.Ş.'nin yurt dışına satışını gerçekleştirdiği ürünlerinin büyük bir kısmını Türkiye'de yer alan Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Ticaret A.Ş. üzerinden ihracat kaydıyla yapıyor olmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in doğrudan yurt dışı satışı da bulunmaktadır.

Şirket 30 farklı ülkeye ihracat yapmakta olup, 30.06.2021 ara dönem verilerine göre en yüksek paya sahip üç ülke olan ABD, Fransa ve Güney Kore'nin ihracat içindeki toplam payı %84,8 seviyelerindedir. Şirket ayrıca Almanya, Hollanda, Çin, İtalya, Danimarka, İngiltere, Hong Kong, Avusturya ve Japonya ile diğer ülkelere dolaylı satış yapmaktadır. Şirket'in satışını yapmakta olduğu ürünlerin bazıları "Elite Naturel" adı altında ambalajlanarak satışı gerçekleştirilirken, bazı ürünler satışı gerçekleştirecek müşterinin talebi doğrultusunda farklı isim ve ambalajlarla üretilerek müşteri kanalıyla satılmaktadır. Yurt dışına ihracat edilen ürünlerin de bir kısmı Şirket'e ait markalar ile satışa sunulurken özellikle Amerika'da satışı gerçekleştirilen organik meyve sularının çoğunluğu private label olarak adlandırılan farklı marka ambalajlarda satışa

05 Kasım 2021



87

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

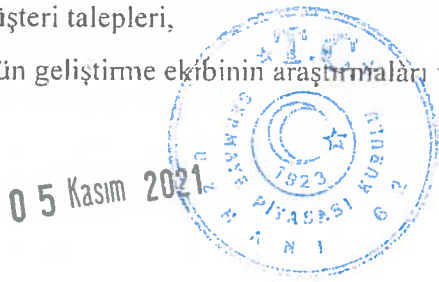
sunulmaktadır. Söz konusu markalara ilişkin bilgiler izahnamenin 7.4 numaralı bölümünde yer almaktadır.

| Elite Naturel'in Ülke Bazlı Satış Dağılımı (bin TL.) | | | | | | | | | | |
|--|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|------------|------------------------|
| Satış Yapılan Ülkeler | 30.06.2021 | Satışlar İçindeki Payı | 30.06.2020 | Satışlar İçindeki Payı | 2020 | Satışlar İçindeki Payı | 2019 | Satışlar İçindeki Payı | 2018 | Satışlar İçindeki Payı |
| A.B.D. | 75.599,10 | 72,08% | 46.278,90 | 50,92% | 128.051,50 | 62,25% | 80.234,80 | 70,42% | 109.651,40 | 78,26% |
| Kore | 6.974,40 | 6,65% | 25.033,50 | 27,54% | 36.854,00 | 17,92% | 20.719,70 | 18,19% | 3.255,60 | 2,32% |
| Türkiye | 9.852,80 | 9,39% | 7.844,40 | 8,63% | 20.008,70 | 9,73% | 9.178,30 | 8,06% | 9.234,80 | 6,59% |
| Fransa | 6.413,30 | 6,11% | 5.292,70 | 5,82% | 10.342,90 | 5,03% | 261,3 | 0,23% | 9.713,60 | 6,93% |
| Almanya | 1.599,30 | 1,52% | 1.324,60 | 1,46% | 3.844,10 | 1,87% | 496,1 | 0,44% | 402,6 | 0,29% |
| Çin | 0 | 0,00% | 563,9 | 0,62% | 1.916,30 | 0,93% | 1.604,40 | 1,41% | 0,5 | 0,00% |
| Japonya | 905,2 | 0,86% | 689,6 | 0,76% | 1.171,40 | 0,57% | 442,4 | 0,39% | 3.472,00 | 2,48% |
| İspanya | 315 | 0,30% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Avusturya | 733,4 | 0,70% | 456,2 | 0,50% | 757,3 | 0,37% | 0 | 0,00% | 242,4 | 0,17% |
| Srilanka | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 589,3 | 0,29% | 23,6 | 0,02% | 0 | 0,00% |
| Hong Kong | 317,2 | 0,30% | 329,8 | 0,36% | 578,5 | 0,28% | 255,3 | 0,22% | 441 | 0,31% |
| İtalya | 0 | 0,00% | 214,5 | 0,24% | 359,8 | 0,17% | 0 | 0,00% | 451,6 | 0,32% |
| Arnavutluk | 83,1 | 0,08% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Filipinler | 0 | 0,00% | 291,6 | 0,32% | 267,9 | 0,13% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Kanada | 1.043,00 | 0,99% | 850,6 | 0,94% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 2.348,10 | 1,68% |
| Danimarka | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 218,2 | 0,11% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Avustralya | 314,4 | 0,30% | 182,3 | 0,20% | 162,6 | 0,08% | 162 | 0,14% | 0 | 0,00% |
| İngiltere | 81,2 | 0,08% | 0 | 0,00% | 161,7 | 0,08% | 70,2 | 0,06% | 195,4 | 0,14% |
| Hollanda | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 152,7 | 0,07% | 1,2 | 0,00% | 1,4 | 0,00% |
| Malezya | 122,9 | 0,12% | 0 | 0,00% | 136,5 | 0,07% | 241,7 | 0,21% | 100,3 | 0,07% |
| Seul | 0 | 0,00% | 355,1 | 0,39% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0,3 | 0,00% |
| Tayvan | 0 | 0,00% | 69,4 | 0,08% | 69,9 | 0,03% | 0 | 0,00% | 601,5 | 0,43% |
| K.K.T.C. | 22,3 | 0,02% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Diğer Gelirler | 508 | 0,48% | 1.115,00 | 1,23% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% | 0 | 0,00% |
| Genel Toplam | 104.884,50 | 100,00% | 90.891,90 | 100,00% | 205.691,70 | 100,00% | 113.932,50 | 100,00% | 140.112,60 | 100,00% |

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

Şirket'in AR&GE ürün çalışmalarında yeni ürün talepleri firma içinden ya da dışından gelebilmektedir. Talepler doğrultusunda projelere başlanılmaktadır. Proje sürecinde; nihai ürünlere yönelik olarak muhtelif organik meyve ve sebze sularından karışımlar yapılarak reçeteler oluşturulmaktadır. İlgili reçeteler (projeler) ile tadımlar ve testler yapıldıktan sonra müşteri onayına sunulmaktadır. Müşteri onayı alınan projeler üretime alınmakta ve satışı yapılmaktadır. Projeler genel olarak;

- Müşteri talepleri,
- Ürün geliştirme ekibinin araştırmaları ve önerileri, üzerine oluşturulmaktadır.



Yeni ürün talebi oluşturulduktan sonra ürün ile ilgili içerik, hammadde (organik olup olmadığı), fiyat ve yöntem araştırması yapılmaktadır.

Gerekli veriler elde edildikten sonra ürün geliştirme çalışmalarına başlanılmaktadır. Ürün reçetesi hazırlandıktan sonra tadım için üst yönetime sunulmaktadır. Gerekli durumlarda değişiklikler yapılmakta ve tadım tekrarlanmaktadır.

Yönetim tarafından onaylanan numuneler müşteriye (satış yapılan yerli ve yabancı firmalar) gönderilmektedir. Müşteri tarafından odak grupları oluşturularak kör tadım ve tat panel uygulamaları yapılmakta ve bunların sonuçları Şirket ile paylaşılmaktadır. Gelen yorumlar ar-ge tarafından değerlendirilip, gerekli revizyonlar yapılarak müşteriye ulaştırılmaktadır. Bu süreç müşteri onayının alınmasına kadar devam etmekte olup müşteriden gelen geri dönüşlere göre gerekli düzenlemeler yapılmaktadır. Ürün müşteri tarafından onaylanana kadar bu işleme devam edilmektedir.

Müşteri talepleri veya ürün geliştirme ekibinin araştırma ve önerileri doğrultusunda 2019 yılında 20 adet yeni reçete ile ürün üretimine başlanmıştır. Bu ürünlerin 16 adedi (Energy shot, Collagen shot, Immunity shot, Apple Cider Vinegar shot, Hangover shot, Antioxidant, Energy, Hydration, Probiotic, Unwind, Vita C, Watermelon Basil Collagen, F&V Energy, F&V Anti-inflammatory, F&V Gut Health, F&V Immunity) onaylanarak satış işlemine başlanmıştır. 2020 yılında ise 31 adet yeni reçete ile ürün üretimine başlanılmış, 22 adet ürün çeşidi (Super Green, Oat Antioxidant Smoothie, Oat Gut Health Smoothie, Oat Protein Smoothie, Oat Immunity Smoothie, Bağışıklık Destek, Enerji, Detoks, Pineapple Mint, Basil Jalapeno, Zencefil Mango, Immunity, Energy, Feel Good, Green Blend, Red Blend, Yellow Blend, Purple Blend, Tart Cherry , Raspberry Mint Lemonade, Pomegranate Juice, Costco Green) onaylanmış ve üretim ve satışı gerçekleşmiştir. 2021 yılı içerisinde 84 adet yeni reçete ile ürün üretimi çalışmalarına başlanılmış ve 17 (Beauty, Gut Health, Immunity, Berry Bright, Berry Banana, Hydration, Antioxidant, Unwind, Yeşil, Sarı, Mor, Tart cherry juice with apple j. C., Tart Cherry, Green tea-ginger-turmeric-apple cider vinegar, Tart cherry pomegranate apple cider vinegar, Green tea-ginger-turmeric-apple cider vinegar probiotic, Immunity Yellow) ürün onaylanarak üretime alınmıştır. Son durum itibariyle toplam onay süreci devam eden 80 adet yeni reçeteli ürün bulunmaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket'in ana faaliyet konusu; çeşitli organik meyve ve sebze suları, meyve ve sebze çekirdeğinin yağları ve ekstraktı, meyve kabuğu, meyve ve sebze sapları, püreler, meyve posası, karışık sebze ve meyve kuruları, taze tıbbi, ve aromatik bitkiler, kurutulmuş tıbbi aromatik bitkiler, organik hazır demleme çay, sağlıklı atıştırmalıklar, fonksiyonel girdili besin takviyeleri, çocuk gıda ürünleri, yemeklik sos ile diğer yarı mamul ve mamul ürünlerin üretimi ve satışlarıdır.

Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlardaki gelişen trendler ve burada oluşan avantaj ve dezavantajlar aşağıda listelenmiştir:

Organik Tarım

Şirket 1998 yılında 360 hektar alanda, anlaşmalı çiftçiler ile organik meyve yetiştirmeye başlamış, 2020 yılında 766.000 hektar alana ulaşmıştır.

05 Kasım 2021



89

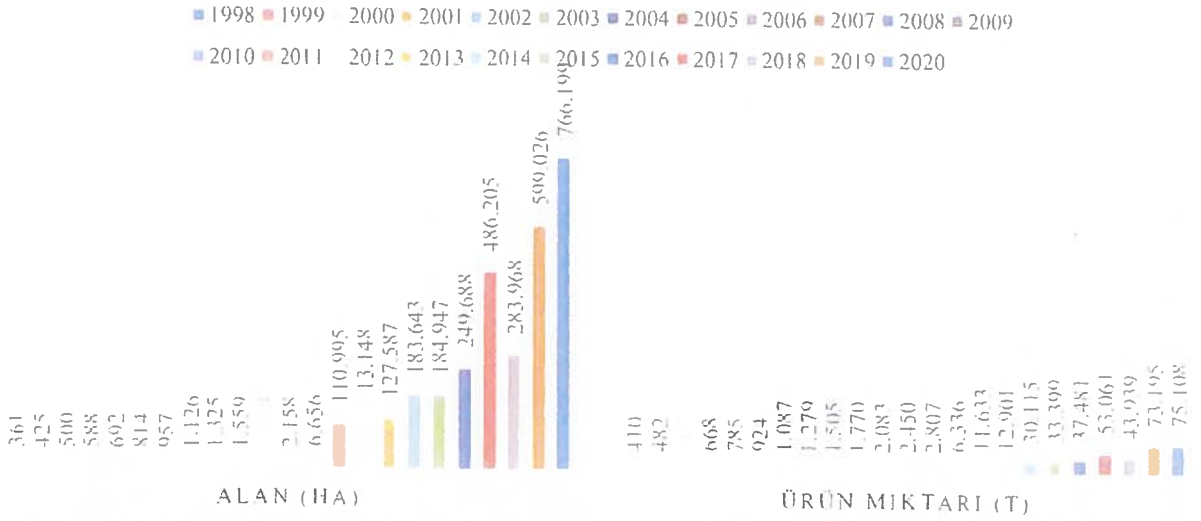
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Üdeleri: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 270376 - Mers: 08120012700000000000
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı, 2159. Sk. No: 10/A Sıhhiye Çarşısı - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 80-87 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adres: Başkent OSB 3. Cd. No: 4 Halköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

Dünya Tarım Hareketleri Federasyonu'nun yayınladığı (IFOAM) 2015 ve 2019 raporlarında da belirtildiği üzere, ABD'deki organik tarım arazileri görece az ve talebi karşılayamamaktadır. Bu nedenle, Şirket hedef Pazar olarak ABD'yi seçmiştir.

Tarımsal alanda 7 proje; orman arazilerinden ise 11 adet proje ile toplam 18 proje ile 2020 yılında 766.000 hektar alanda, 75,106 tonluk bir potansiyele ulaşılmıştır.

Tablo: Şirket'in Organik Tarım Alanı (bin hektar) ve Organik Ürün Miktarı (ton)



Dünya Tarım Hareketleri Federasyonu (IFOAM) 2015 ve 2019 raporlarına göre organik ürünlere karşı yaşanan yoğun talep organik tarım alanlarına yapılan yatırımı da arttırmıştır. Ancak mevcut organik tarım alanları dünyadaki tarım alanlarının %1.5'ünü teşkil etmektedir. Bu durum da ihtiyacı karşılayamamaktadır.

| | 2014 | 2018 |
|--|--|--|
| Organik Faaliyetleri Olan Ülkeler | 172 ülke | 186 ülke |
| Organik Tarım Arazisi | 43,7 milyon hektar (1999: 11 milyon hektar) | 71,5 milyon hektar |
| | Afrika %3 Asya %8 Avrupa %27 Latin Amerika %15 Kuzey Amerika %7 Okyanusya %40 | Afrika: 2 milyon hektar Asya : 6,5 milyon hektar Avrupa: 15,6 milyon hektar Latin Amerika : 8 milyon hektar Kuzey Amerika: 3,34 milyon hektar Okyanusya: 36,0 milyon hektar |

05 Kasım 2021



90

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | |
|---|---|--|
| | 2,3 milyon (1999: 200.000) | 2,8 milyon |
| Organik Tarım Üreticisi | Afrika %26 Asya %40 Avrupa %15 Latin Amerika %17 Kuzey Amerika %1 Okyanusya %1 | Afrika: 806.000 Asya: 1,3 milyon Avrupa :418.610 (Türkiye: 79.563) Latin Amerika : 227.609 KuzeyAmerika : 23.957 Okyanusya : 20.859 |
| Toplam Tarım Arazisinin Organik Payı | 1 | 1,5 |

Dünyada tüketicilerin organik doğal sağlıklı ürüne talebinin artması neticesinde, 2014-18 yılları arasında organik tarım alanları 43,7 milyon hektardan 71,5 milyon hektara, organik tarım üreticileri ise 2014 yılında 2,3 milyon iken 2018 yılında 2,8 milyona yükselmiştir.

Buna karşılık toplam organik pazar büyüklüğü ise 80 milyar ABD Doları'ndan, 106,4 milyar ABD Doları'na ulaşmıştır. Bu bağlamda, Şirket Dünya'da artan talebi karşılamak amacıyla, yaptığı pazar araştırmaları ve yeni yatırımlarla, pazarda beklenen büyüme oranını da aşarak, 2014-18 yılları arasında satışlarında 6,35 milyon ABD Doları'ndan 28,4 milyon ABD Doları'na ulaşarak (4,4 kat büyüyerek) dünya organik pazarında yer edinmiştir.

Grafik: Şirket'in 2014-2018 yılları arası satış cirosu (mn \$)



Organik İçecek Sektörü

1. Global Sektör

Euromonitor'ün "Juice in World 2020" sektör raporuna göre Dünya'da 2006-2014 yılları arasında artış gösteren litre bazında meyve suyu satış hacmi 2014 yılında 62.000 milyon litre civarı gerçekleşerek görece küçük artış trendi göstermiş, 2020 yılında 59.910 milyon litre olarak gerçekleşmiştir. Sektörde gelecek yıllarda litre bazında tahmini meyve suyu satışının artarak 2021

05 Kasım 2021

91

yılı itibariyle 60.000 milyon litreyi geçmesi ve 2025 yılında 63.000 milyon litreye ulaşması beklenmektedir. Konvansiyonel meyve suyu pazarında kayda değer bir büyüme gözükmez iken organik ve fonksiyonel içecek pazarında agrasif bir büyüme gözlemlenmektedir. (Kaynak: Euromonitor, Juice in World 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/search?term=juice+in+world+2020>)

Euromonitor'ün "Megatrends in Action 2020: Healthy Living" araştırma raporundaki ankete göre dünya genelinde tüketicinin sağlıklı yaşama dair almış olduğu eylemlerden ilki %62 ile bir spor faaliyetine katılmak iken ikinci sırada %58 oran ile içeceklerin ve yiyeceklerin içeriğinin incelenmesi yer almıştır. Pandemi etkisiyle sağlıklı yaşama daha çok önem veren tüketicinin artan talebi ise daha önce var olan ve organik, fonksiyonel ürünler üreten markaların yanı sıra bu talebin karşılanmasından pay almak isteyen yeni markaların da sektöre katılmasına sebep olmuştur. Ayrıca var olan markalar ar-ge çalışmalarıyla yeni ürün çeşitleri geliştirmişlerdir. Bu durum organik meyve suyu pazarının büyümesiyle konvansiyonel meyve suyu pazarının büyümesiyle karşılaştırıldığında organik meyve suyu pazarının beklenenden daha fazla büyüdüğünü göstermiştir. (Kaynak: Euromonitor, Megatrends in Action 2020: Healthy Living, <https://www.euromonitor.com/megatrends-in-action-2020-healthy-living/report>)

ABD'de organik içecek sektöründe alt ürün kategorisi olan çaylar 2020'de göstermiş oldukları büyüme performansı sayesinde bu sektörün itici gücü olmaya devam etmişlerdir. Euromonitor'ün "Organic Beverages in US" raporuna göre çoğu tüketici çay seçimi yaparken organik çaylara yönelmişlerdir. Tüketicinin bu yönelimi yaparken tercih sebebi ise rahatlama, diyet, bağışıklığın düzenlenmesi ve güçlenmesi ve zinde hissetme anlamında olduğu belirtilmiştir.

ABD'de organik alkolsüz içeceklere olan ilgi ise son birkaç yıldır azalma göstermiştir. Tüketiciler organik ürün etiketinin taşıdığı sürdürülebilirlik odaklı özelliklerden ziyade daha somut faydalar sunan, takviye/fonksiyonel içecekler gibi katma değerli ürünlere daha çok ilgi göstermeye başlamıştır. Bu ürünler detox suları, smoothie içecekler şeklinde sıralanabilir.

Euromonitor'ün "Organic Beverages in the US" raporuna göre ABD'de de organik alkolsüz içecek satışlarının büyük bir kısmı meyve suyu markalarından oluşmakta ve bu markaların satmış olduğu ürünlerin çoğu % 100 meyve suyu kategorisine girmektedir. % 100 meyve suyu, pandemi boyunca önemli bir büyüme kaydederek organik ürün segmentinin genişlemesine katkı sağlamıştır. Organik meyve suları, sağlıklı ürün arayışı içinde olan tüketicinin arzu ettiği, katkı maddelerini sınırlayan ve en fazla vitamini ve besin değerlerini sağlayabilecek temiz etiket sunmasından kaynaklı olarak pazarda bulunan yüksek talebi karşılayarak bu tip ürün arayışı içerisinde olan müşterileri memnun etmiştir. (Kaynak: Euromonitor, Organic Beverages in the US, <https://www.euromonitor.com/organic-beverages-in-the-us/report>)

ABD organik içecek sektöründe 2019 yılında satış hacmi 1.601 milyon ABD Doları iken 2% büyüme ile 2020 yıl sonunda 1.639 milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir. Dünya genelinde ise organik içecek sektörü 2019 yılında 5.932 milyon ABD Doları satış hacmi kaydederken 2020 yıl sonunda %8'lik büyüme oranı ile 6.406 milyon ABD Doları'na ulaşmıştır.

05 Kasım 2021

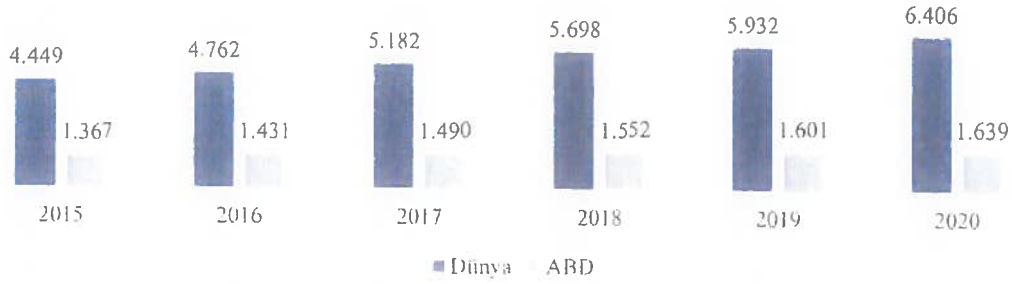


92

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş San. Bölgesi 50 000 000 - TL
Ticaret Sicil No: 160055 - Mers Vergi Dairesi: 33200000000
19: Mustafa Kemal Bulvarı No: 6/100 Sokak / Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 0000 - Faks: +90 312 219 0000
Fabrika Adresi: 03100 1333 3. Cd. Hızlı Sokak / Sincan / ANKARA
Tel: +90 312 640 1153 - Faks: +90 312 640 1157

Organik İçecek Satış Hacimleri (mın \$)



Kaynak: Euromonitor Organic Beverages in the World verileri

2. Türkiye Sektörü

Türkiye’de meyve suyu üretimi 1960’lı yılların sonlarında başlamıştır. Yıllar içinde teknolojik gelişmeler yakından takip edilmiş ve ürün çeşitlendirmesine gidilmiştir. İç pazarda özellikle şeftali, vişne, kayısı ve karışık meyve nektarları tüketilmekte iken, ihracatta ağırlıklı olarak elma suları önem kazanmıştır. Ancak son yıllarda değişen eğilimler doğrultusunda iç pazarda elma, nar, domates ve üzüm suyuna ve özellikle % 100 meyve suyuna olan talebin artması bu ürünleri de iç pazarda kayda değer bir konuma getirmiştir. 1993 yılında, gelişen Türk meyve suyu sektöründe faaliyet gösteren firmaları aynı çatı altında toplamak üzere Meyve Suyu Endüstrisi Derneği (MEYED) kurulmuştur.

Euromonitor’ün “Juice in Turkey 2020” sektör raporuna göre Covid-19 pandemisinin başlangıcıyla birlikte dünya genelinde gözlemlenen meyve suyu satışlarındaki artış trendinin Türkiye’yi de etkilemesiyle birlikte Türkiye pazarında bulunan meyve suyu satışlarında artış gözlemlenmiştir. 2020 yılında Türkiye’de meyve suyu satış hacmi % 1 artarak 883 milyon litreye yükselmiş ve satışlar %22 artarak 3 milyar TL’ye ulaşmıştır. Pandemi etkisiyle değişen tüketici eğilimleri sayesinde Türkiye meyve suyu sektöründe milyon litre bazında satışlarda 2025 yılına kadar kademeli artış beklenmektedir. (Kaynak: Euromonitor, Juice in Turkey 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/juice-in-turkey/report>)

2020 yılında tüm dünyada etkisini gösteren Covid-19 pandemisi global organik içecek sektörünü de olumlu anlamda etkilemesine rağmen bu etki Türkiye organik içecek sektöründe beklenen şekilde gerçekleşmemiştir. Euromonitor’ün Organic Beverages in Turkey raporuna göre yüksek birim fiyatı ve sadece modern şehir alanlarında satış imkanından kaynaklı olarak bu kategori niş kalmıştır. Ayrıca, organik içeceğin ortalama birim fiyatı, çay ve meyve / sebze suyunun hasat, üretim ve dağıtım maliyetlerinin artması nedeniyle çift haneli büyüme göstermiştir.

Bu süre zarfında sektör satış hacmi açısından domine eden ürün kategorisi ise organik çaylar olmuştur. Sektörün lider oyuncusunun %80 pay ile organik yeşil çay ve %70 pay ile inorganik siyah çay ürünleri kategorilerine hakim olması nedeniyle sektör performansı da lider oyuncunun satış performansına göre şekillenmiştir. Bir önceki yılda organik siyah çay ve organik yeşil çay satış hacminde gerçekleşen yüksek büyüme oranında bir artış gözlemlenmemiş olsa bile Covid-19 pandemisi etkisiyle 2020 yılında bu ürün kategorilerinin satış hacminde yine de artış gözlemlenmiştir. Bir önceki yıla göre büyüme oranının daha düşük seviyede gerçekleşmesinin

05 Kasım 2021



93

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Çiğdem Sok. No: 39, 06500 Çankaya/ANKARA
Ticaret Sicil No: 292315 - Mers: 08170013320448498
Adres: Mustafa Kemal Sok. 2109. Sk. No: 8/8 S. Kat: 8. Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 292315-36-33-95-57 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Hacıhalil OSB 3. Cd. No:4 Halıkkoy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 54 - Faks: +90 312 640 11 57

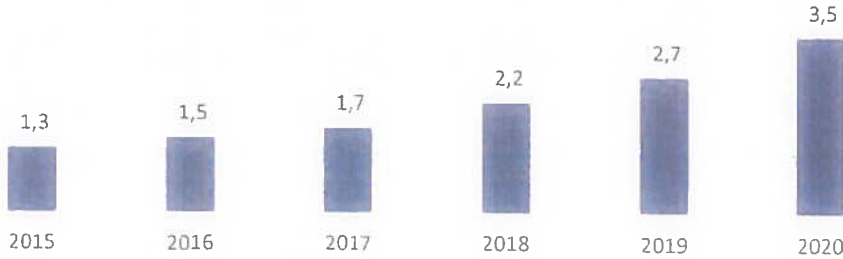
nedeni olarak pandemi etkisiyle tüketicinin harcanabilir gelir seviyesinin düşüş göstermesi söylenebilir.

2020 yılında pandeminin etkisini göstermiş olduğu organik içecek sektöründe aynı zamanda reklam, kampanya ve dağıtım kanalı anlamında yeterli derecede Şirket yatırımı görülmemiştir. Şirketlerin organik ürünlerini pazarlama anlamında dağıtım kanallarına yatırım yapmamasının sebebi Covid-19 nedeniyle artan maliyetlere bağlı olarak pazarlama faaliyetlerine bütçe ayırılmamasıdır. Bunun sonucunda genel ürün alanındaki büyüme daha fazla gerçekleşebilecek iken sınırlı kalmıştır.

Yakın gelecekte Türkiye organik içecek sektöründe ürün dağıtım kanallarının büyük çoğunluğunun bağımsız, küçük bakkal perakendecilerinin aracılığı ile olmayıp büyük zincir marketler olmasının pozitif etkilerinin görülmesi beklenmektedir. Bu pazarın büyümesine yardımcı olan unsurun kentsel alanda yaşayan, organik ürünler talep eden ve bilinçli tüketici profiline uyan tüketicilerin talep ettikleri ürünlerin sadece kentsel bölgelerde bulunan marketlerde satılıyor olması olarak söylenebilir.

Ürün çeşitliliğine bakıldığında 2020 organik içecek sektöründe satış bazında en çok hasılat elde eden alt ürün kategorisi 24.5 milyon TL ile organik çay kategorisi olurken organik meyve / sebze suyu alt kategorisi ise 3.5 milyon TL satış hacmi gerçekleştirmiştir. (Kaynak:Euromonitor, Organic Beverages in Turkey 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/organic-beverages-in-turkey/report>)

Organik Meyve / Sebze Suyu Kategorisi Satış Hacmi (mn TL)



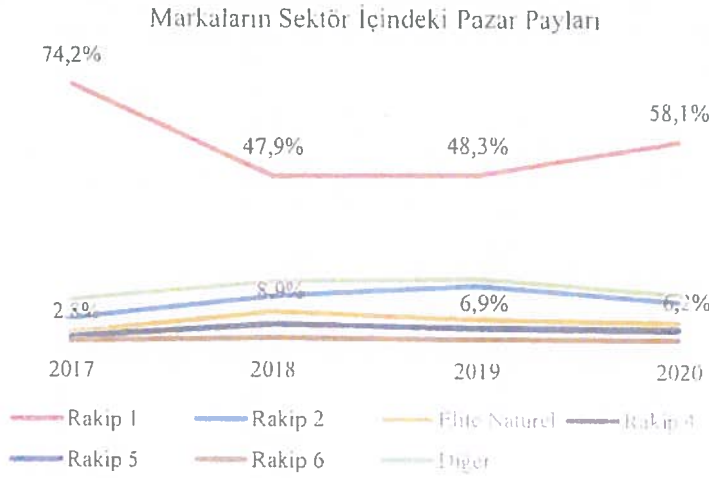
Kaynak: Euromonitor Organic Beverages in Turkey raporu



05 Kasım 2021

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Perakende satış sonuçlarına göre organik içecek sektörünün lideri bu kategorideki satışların %58.1'i oranında pay alırken, Şirket %6.2'lik pay oranıyla sektörde 3. sırada yer almaktadır.



Kaynak: Euromonitor Organic Beverages in Turkey raporu

Fonksiyonel ve Sağlıklı Ürünler Sektörü

Fonksiyonel içecek alt kategorisi genel tanımıyla günlük hayatta düzenli bir şekilde tüketildiğinde kronik hastalıklara yakalanma riskini azaltan, biyolojik savunma mekanizmasını güçlendiren, yaşlanmayı geciktiren ve sağlığı koruyan bileşenleri içeren içeceklerdir. İçeriğinin biyoyararlılığı yüksek vitamin, mineral, antioksidan açısından zenginleştirilmesi ve meyve sebzelerle güçlendirilmesi, fonksiyonel içeceklerin üretiminde kullanılan temel yöntemdir. Fonksiyonel içecek türleri olarak enerji verici içecekler, hazır çaylar, vitamin/mineral takviyeli ürünler örnek olarak gösterilebilir.

Hartman Group'un Organic & Naturel 2018 Raporuna göre sağlıklı gıda sektörünün (fonksiyonel) büyümekte olan bir trendi bulunmaktadır. Rapora göre yaklaşık olarak her 4 kişiden biri gıda arayışında sağlıklı ürünlere yöneldiğini söylemektedir. Sağlıklı gıda arayışına yönelen tüketicilerin de %62'si sağlıklarında içeceklerin çok önemli bir rol oynadığını, %40'ından fazlası da bu ürünlerin vücut sağlıklarını desteklediğini belirtmektedirler. (Kaynak: Hartman Group, Organic & Naturel raporu, <https://www.hartman-group.com/reports/45201607/organic-natural-2018>) Bu trendin pandemiden sonra da organik atıştırmalıkların tüketimini desteklemesi beklenmektedir. International Food Information Council Foundation 2020 gıda ve sağlık raporuna göre pandemi sonrası tüketicilerin %85'i gıda tüketim alışkanlıklarının değiştiğini söylemektedir. (Kaynak: International Food Information Council, 2020 Food & Health Survey, <https://foodinsight.org/wp-content/uploads/2020/06/IFIC-Food-and-Health-Survey-2020.pdf>)

Research and Markets'ın "Functional Beverages Global Market Opportunities and Strategies to 2030: Covid-19 Growth and Change" raporuna göre, Covid-19 pandemisi ile insan vücuduna verdiği sıkıntılar ve sağlık problemleri göz önünde bulundurulduğunda tüketiciler vücudun bağışıklık sistemlerini arttırmak için besin değeri yüksek sağlıklı fonksiyonel içecekleri tercih ederek 2020 yılında sağlıklı tüketim trendinin olmasını sağlamışlardır. 2020 yılında fonksiyonel

05 Kasım 2021

95



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmanlı Sicil No: 29.030.0015-11
Ticaret Sicil No: 29056 - Kurum Vergi No: 332 044 3498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 59. Sk. No: 101/1 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 81 25-95 97 - Faks: +90 312 219 81 33
Fabrika Adresi: Başpazarı OSB 3. Cd. No:4 / Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 641 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

meyve suyu piyasası Covid-19 pandemisinden kaynaklı olarak %8,07 büyüme göstermiştir. Ayrıca 2021 yılından 2023 yılına kadar da fonksiyonel meyve suyu sektörünün satış tutarının 158,28 milyar ABD Doları'na ulaşması beklenmektedir. (Kaynak: Research and Markets, Functional Beverages Global Market Opportunities and Strategies to 2030: Covid-19 Growth and Change raporu, https://www.researchandmarkets.com/reports/5230070/functional-beverages-global-marketopportunities?utm_source=GNOM&utm_medium=PressRelease&utm_code=whcjk&utm_campaign=1485954++Global+Functional+Beverages+Market+Report+20202030%3a+COVID19+Impacts%2c+Growth+and+Changes++The+Report+Recommends+Companies+Should+Focus+on+Providing+Immunity+Boosting+Beverages&utm_exec=chdo54prd)

Aynı zamanda fonksiyonel içecek üreticisi olan Şirket, globalde olduğu gibi Türkiye’de de son yıllarda artış gösteren ‘sağlıklı yaşam kaygısı güden’ tüketici eğiliminden satış anlamında pay almaktadır. Euromonitor’ün “Fortified / Functional Beverages in Turkey” raporuna göre 2020 yılında etkisini gösteren Covid-19 pandemisiyle beraber tüketiciler vitamin ve minerallerle zenginleştirilmiş ürünlerin bağışıklık sistemini güçlendirerek virüse karşı daha iyi koruduğuna inanmaktadırlar. Aynı zamanda evde geçirilen zamanın artmasıyla birlikte tüketicinin bu ürün kategorilerine olan talebinin devam etmesi şirketlerin ar-ge çalışmalarıyla yeni ürünler geliştirmesine sebep olmuştur. Bunun yanı sıra takviye / fonksiyonel içeceklerin birim fiyatlarının normal içecek ürünlerinin fiyatlarıyla benzer olmasından kaynaklı olarak çoğu müşteri için tüketim sebebi olmuştur. Her ne kadar 2020 yılında TL’nin diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesinden kaynaklı olarak birim maliyetleri artmış olsa da normal meyve suyu ürünlerinin de birim maliyetlerindeki artıştan dolayı takviye/fonksiyonel ürün kategorisi ile meyve suyu kategorisi arasında büyüme anlamında fark gözlemlenmemiştir. 2020 yılında takviye/fonksiyonel içecek sektöründe meyve / bitki çayı ve birçok takviye/fonksiyonel alkolsüz ieğeğin değer artışı çift haneli büyüme oranları görmüştür.

Takviye / fonksiyonel içecek ürün kategorisinin çift haneli büyüme göstermeyen tek istisna alt ürün kategorisi ise enerji içecekleri olup, yıl içinde karantina nedeniyle evde vakit geçiren tüketicinin bu ürünlere ihtiyaç duymamasından kaynaklı olarak tek haneli büyüme oranı göstermiştir. 2019 yıl sonunda 1.6 milyar TL satış hacmine sahip olan takviye/ fonksiyonel içecek sektörü 2020 yıl sonunda %10 artış ile 1.8 milyar TL satış hacmine ulaşmıştır.2015 yılından 2020 yılına kadar ise sektör %18,99 yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) kaydetmiştir. (Kaynak: Euromonitor, Fortified / Functional Beverages in Turkey raporu, <https://www.euromonitor.com/fortifiedfunctional-beverages-in-turkey/report>)

| (mn TL) | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|--------------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| Takviye/ Fonksiyonel İçecekler | 739.5 | 828.8 | 1028.2 | 1309.6 | 1600.0 | 1764.6 |
| T/F Sıcak İçecekler | 94.7 | 109.5 | 124.3 | 131.9 | 144.4 | 181.0 |
| T/F Alkolsüz İçecekler | 644.8 | 719.2 | 903.9 | 1177.7 | 1455.6 | 1583.6 |

Tablo: Takviye/Fonksiyonel İçecekler Satış Hacmi

Kaynak: Euromonitor Fortified / Functional Beverages in Turkey raporu

Euromonitor’ün “Fortified/Functional Beverages in Turkey” raporuna göre, 2021 yılından itibaren Covid-19 pandemisinin etkisinin azalmasıyla birlikte iş hayatına geri dönen tüketicinin daha

05 Kasım 2021



96

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şube Ofisi
Ticaret Sicil No: 145246 - Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 274464
Adres: Meşrutî Yolu No: 2556 Sk. No: 2/A Sıhhiye - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 719 0099-95 95-95 Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OBB 3. Blok No: 4 Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ANKARA
Tel: +90 312 640 11 83 - Faks: +90 312 640 11 57

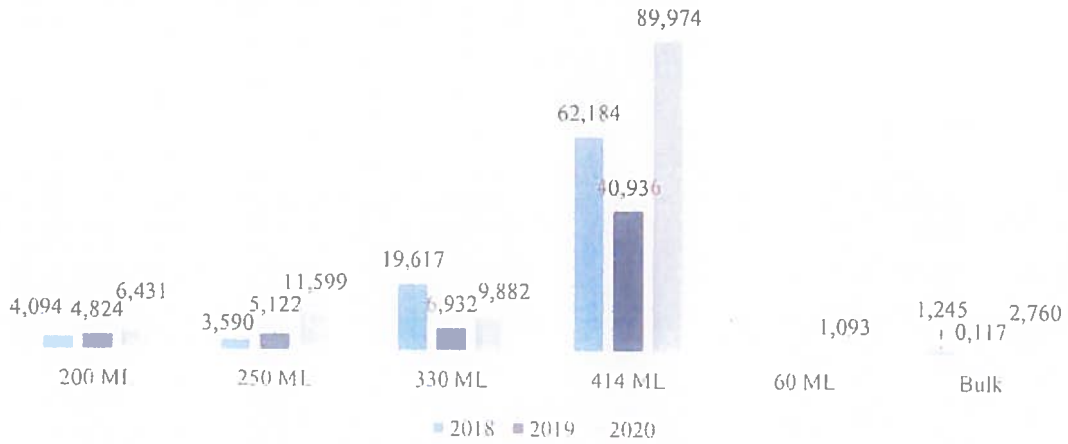
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

önceki dönemlere kıyasla sağlıklı yaşam ve mineral takviyesine verdiği önem ile birlikte bu büyüme seviyelerinin devam etmesi beklenmektedir. Aynı zamanda pandemi döneminde temazsız alışveriş ile birlikte önem kazanan e-ticaretin de büyüme göstereceği tahmin edilmektedir. Buna bağlı olarak e-ticaret kanalı bulunan ve Şirket'in ürünlerinin satışını yapan süpermarket zincirleri ile Şirket'in 2021 yılının ikinci yarısında açmış olduğu online mağazası sayesinde satışlarda pozitif bir etki beklenmektedir.

Aynı dönemde sağlıklı ürünler kategorisinde hayvansal girdi içermeyen vegan ürünlerin de ön plana çıktığı gözlemlenmektedir. "Vegan Society 2020 yıllık" raporuna göre, 2014 yılından 2020 yılına kadar sağlıklı vegan tüketicisinde 5 kat artış görülmüştür. Üreticiler, yenilikçi ve et ürünlerine alternatif olarak bol protein içerikli vegan ürünler üretebilmek için tesislerine 2019 yılına kadar 17 milyon ABD Doları yatırım yapmışken son 2 yılda sadece 13 milyon ABD Dolarlık yatırım yapmışlardır. Bu bağlamda tüketici talepleri de ele alındığında Şirket'in ürettiği tüm ürünler sebze ve meyveden üretildiği ve hiçbir zaman hayvandan elde edilen jelatin maddesi kullanılmadığından vegan ürün sayılmakta olup bu pazardan da pay almaktadır. (Kaynak: Vegan Society, <https://www.vegansociety.com>)

Aşağıdaki net satış grafiğinde görülebileceği üzere fonksiyonel ürün satışları Şirket adına 2020 yılında 2019 yılına göre %206 oranında artış göstermiştir.

Grafik: Şirket'in Fonksiyonel Ürün Satışları (mın TL)



Sağlıklı Atıştırmalık ve Çocuk Ürünleri Sektörü

Grand View Research'ün "Global Organic Snack Market Size" raporuna göre, ABD'deki organik atıştırmalık pazarın büyüklüğü 2019 yılı itibariyle 7.21 milyar ABD Doları olarak gerçekleşmiş olup 2020 den 2027'ye kadar bu oranın %13.1 (CAGR) büyümesi beklenmektedir. Bunun ana nedeni tüketicilerdeki artan sağlık bilincinin gelişmesi ile dünya genelinde organik gıda tüketiminin artış göstermesidir. (Kaynak: Grand View Research, Organic Snack Market Size, 2020-2027 raporu, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/organic-snacks-market>)

"Organic Baby Food Market 2020-2025" raporuna göre: küresel organik bebek ürünlerinin piyasadaki büyümesinin 2020-2025 yılları arasında %14,24 oranında olacağı tahmin edilmektedir.

05 Kasım 2021



97


MUSTAFA KEMAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Bu rapora göre en hızlı büyüyen pazar Asya pazarı iken en büyük pazar da Kuzey Amerika pazarıdır. (Kaynak: Mordor Intelligence, Organic Baby Food Market 2020-2025, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/organic-baby-food-market>)

Covid 19 sürecinde sağlık sıkıntıları ve gıda korkuları tüketici talebi üzerinde uzun vadeli bir etkiye sebebiyet vermiştir. Tüketicilerin gıda güvenliği ve kişisel sağlık korkuları ürün talebinde organik olan tüketim mallarına yönlendirmiştir. Örneğin Amerika ve Çin'de Covid-19 krizinin en yoğunlaştığı zamanda organik bebek ve süt ürünlerine olan talep artışı çok fazla olmuştur.

Küresel organik bebek ürünü pazarında şirketler pazarda rekabet etmek için yeni pazarlama stratejileri geliştirmiş ve katma değerli bileşenlere dayalı yeni ürünler çıkartmaya odaklanmışlardır. Bu pazarda önde gelen en büyük şirketlerden bazıları ise Abbott Laboratories, Nestle SA, Hero Grup ve Danone'dir. Özellikle gelişmiş ekonomilerin süpermarket ve zincirlerinde ve gelişmiş ekonomilerdeki geleneksel marketlerde çok çeşitli özel ürünler bulunmaktadır. (Kaynak: Mordor Intelligence, Organic Baby Food Market 2020-2025 raporu, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/organic-baby-food-market>)

Küresel Organik Bebek Ürünleri Hasılat Tutarı (Milyon TL)

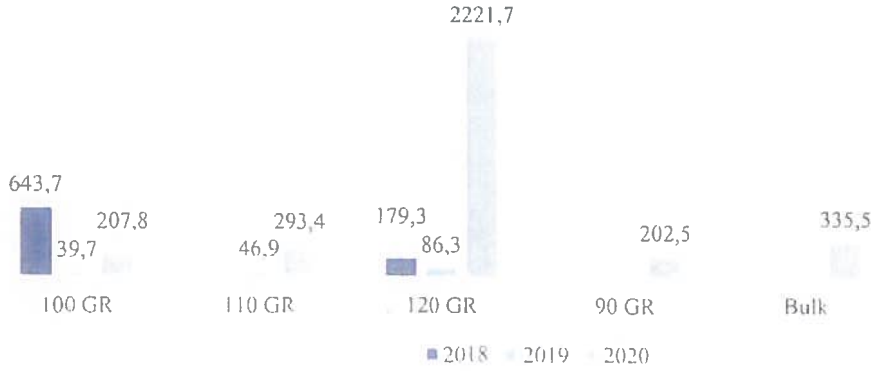


Kaynak: Mordor Intelligence Organic Baby Food Market 2020-2025 raporu



05 Kasım 2021

Grafik: Şirket'in Çocuk Ürünleri Net Satışının Yıllara Göre Dağılımı (bin TL)



Kaynak: Şirket

Yukarıda bulunan net satış grafiğinde görülebileceği üzere Şirket'in çocuk ürün satışları 2019 yılında 172.941 TL iken Covid-19 etkisiyle büyüyen pazardan pay alarak 2020 yılında 3.260.948 TL'ye yükselmiştir.

Sektörde Trendler ve Şirket'in Avantaj Konumu

"10 Key Trends in Food, Nutrition Health 2021" raporuna göre gıda- beslenme ve sağlıkta 10 ana trendin en önemli 4 mega trendlerinden birisi izlenebilirlik. Organik üretimin temel dayanağı sürdürülebilir ve izlenebilir bir iş modeli olmasıdır. Şirket'in kurmuş olduğu dikey entegrasyon modeli ile tarladan son ürüne kadar tüm işlemler şirket bünyesinde gerçekleştirilmekte olup bu da üretilen ürünlerin sürdürülebilir ve izlenebilir olmasını sağlamaktadır. Bu sistem dahilinde aracı firmalar bertaraf edildiğinden karlılık da doğru orantılı olarak yükselmektedir. (Kaynak: New Nutrition Business, 10 Key Trends in Food, Nutrition Health 2021 raporu, <https://www.new-nutrition.com/nnbReport/display/195>)

"Beverage Insight 2020" raporuna göre tüketicilerin %52'si ürünlerin nereden geldiğini %46'sı da tükettiği ürünün üreticisinin çevreye ve çalışanlarına karşı duyarlılığını bilmek istemektedir. Şirket'in dahil olduğu 'fair trade (adil ticaret) kontrol ve sertifikasyonu' dahilinde, Şirket organik projelerinde yer alan çiftçilerine adil fiyatlandırma ve ödeme koşulları yapmayı taahhüt etmektedir. Aynı zamanda ürün satışlarından elde edilen gelirlerin 2020 yılı için %2,4'ü okullar, spor salonu, eğitim tesisleri, sağlık ocağı, öğrenci bursları ve sponsorluklar için harcanmıştır. (Kaynak: Cargill, Beverage Insight 2020 raporu, https://www.cargill.com/food-beverage/beverages-insights-report-info-page?utm_source=FoodNavigator&utm_medium=web-banner&utm_campaign=Beverage_Insights_2020)

New Hope Network 2021 yılı için içecek sektöründe ön gördüğü en önemli 10 trend içerisinde en üst sıralarda kişiye özel ürün geliştirme modeli yer almaktadır. Tüketiciler artık kendilerine verilen çok kendi ihtiyaçlarına göre kurgulanmış ürünleri talep etmektedir. (Kaynak: New Hope Network, The Fresh Market's top 10 specialty food trends to watch in 2021 basın bülteni,

05 Kasım 2021



99

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Öğrenci Sok. Kat: 50 090.006 - TL
Ticaret Sicil No: 43354 - His. Vergi Dairesi: 328 044 8438
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 2156 Kat: No: 2/6 Sıhirdere Çankaya/ ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bulvarı No: 303 J, Çit. No: 1/1 Halkyatarım Sincan/ ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

<https://www.newhope.com/food-and-beverage/fresh-markets-top-10-specialty-food-trends-watch-2021>)

“Food Price Index 2020” raporuna göre, yeni trendler tüketiciler arasında ilgi görmeye devam ettikçe şirketler yeni ürünlerinin yeni ambalajlarla en az maliyet ile üretmeye başlamışlardır. (Kaynak: FAO, Food Price Index 2020 raporu, <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/>)

Şirket'in sahip olduğu tarımsal üretimden ürünlerin işlenmesi, sonrasında paketlenip satılması olan dikey entegrasyon modelinin avantajı ile Şirket inovasyona ve dinamizme dayalı ürün geliştirme bilgi ve tecrübesine sahiptir. Hem müşteri talebine hem de AR-GE ekibinin çalışmaları neticesinde 2019 yılında 20 adet yeni reçete ile ürün üretimi çalışmaları başlatılmış, bunların 12'si 2020 yılında satışa dönüşmüştür. Yine 2020 yılında 31 adet yeni reçete ile ürün üretimi başlatılmış olup bunların 13'ü onaylanıp satışa sunulmuştur. 2021 yılına ise 84 adet yeni reçete ile ürün üretimi çalışmalarına başlanılmış, bu ürünlerin 12'si onaylanmıştır. Ar-ge çalışmalarıyla ilgili detaylı bilgi İşbu İzahname'nin 7.1.2 numaralı maddesinde anlatılmaktadır. Geri kalan projeler ise devam etmektedir.

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 ihracat yaptığı ülkeler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir. Yurt dışına satılan ürünlerin çoğunluğu ihracat kaydıyla Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmakta olup, bu satışlar dolaylı satış olarak nitelendirilmektedir. İhracatın bir kısmı da doğrudan Şirket tarafından yapılmaktadır. 2020 yılı net satışların %59,7'si, 2019 ve 2018 yıllarında ise %76,6'sı dolaylı satış olarak yapılmıştır. Doğrudan ve dolaylı ihracatın cirodaki payı 2020'de %88,8, 2019'da %91,9 ve 2018'de %93,4'tür. Amerika ve Güney Kore payları gelirlere katkıda üst sırada olan ülkelerdir. Ulusal veya uluslararası organik ürün satışlarının tamamı belirli mevzuatlar çerçevesinde sıkı düzenlemeler ile takip edilmekte ve bu bağlamda Şirket bu gereklilikleri yerine getirmektedir. Aşağıdaki tabloda belirtilen tüm ülkelere yapılan satışlarda sertifikasyon zorunluluğu bulunmakta ve ilgili idari otoritelerden izinler alınmaktadır.

Aşağıdaki tabloda Şirket'in hangi ülkelere ve hangi ürün çeşitleriyle ihracat yaptığı gösterilmektedir:

| ELİTE NATUREL ORGANİK A.Ş. 2018-2019-2020-30.06.2021 ÜLKE BAZLI SATIŞLAR | | | | | | |
|--|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| ÜLKE | ÜRÜN | 30.06.2021 | 30.06.2020 | 2020 | 2019 | 2018 |
| A.B.D. | 1000ML | 15.585.977,64 | 3.344.337,31 | 15.830.412,00 | 31.015.184,00 | 28.061.712,00 |
| | 100GR | 0,00 | 172,39 | 5 | 0,00 | 0,00 |
| | 120GR | 658.074,74 | 1.582.290,09 | 2.172.195,00 | 0,00 | 208.589,00 |
| | 200ML | 0,00 | 1.101,05 | 667.196,00 | 501.213,00 | 1.330.776,00 |
| | 250ML | 7.980.215,30 | 3.311.863,07 | 9.713.331,00 | 4.355.664,00 | 0,00 |
| | 3000ML | 0,00 | 0,00 | 1 | 0,00 | 249 |
| | 330ML | 7.037.711,63 | 4.069.390,46 | 5.198.577,00 | 5.403.636,00 | 18.020.003,00 |
| | 414ML | 40.875.707,32 | 33.571.938,32 | 90.600.808,00 | 38.823.693,00 | 61.468.282,00 |
| | 700ML | 1.260.865,39 | 163.047,77 | 18 | 0,00 | 78.442,00 |
| | 60ML | 1.413.748,84 | 0,00 | 1.104.935,00 | 0,00 | 0,00 |

05 Kasım 2021



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş San. Bölge 50.050.000 - TL
Ticaret Sicil No: 140387 - Şirket Yürütme Kurulu: 044 8498
Adres: Mustafa Kemal Caddesi No: 66 Sıhhiye - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 00 99 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Sıhhiye Caddesi No: 66 Sıhhiye - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 240 11 53 - Faks: +90 312 840 11 57

| | | | | | | |
|----------------------|------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | 960ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 288.782,00 |
| | 7600ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 7.052,00 | 0,00 |
| | BULK | 786.762,21 | 234.784,61 | 2.764.027,00 | 128.329,00 | 194.595,00 |
| | DİĞER | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam A.B.D. | | 75.599.063,08 | 46.278.925,06 | 128.051.505,00 | 80.234.771,00 | 109.651.430,00 |
| KORE | 1000ML | 1.036.182,33 | 3.930.201,89 | 6.051.757,00 | 2.231.306,00 | 0,00 |
| | 120ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 48 | 0,00 |
| | 200ML | 0,00 | 186.363,63 | 172.277,00 | 122.819,00 | 0,00 |
| | 250ML | 0,00 | 148,49 | 63 | 26 | 0,00 |
| | 3000ML | 0,00 | 3.150,64 | 2.780,00 | 893.956,00 | 0,00 |
| | 414ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 71 | 0,00 |
| | 700ML | 146.156,90 | 212.481,15 | 3.335.931,00 | 9.419.833,00 | 2.012,00 |
| | 500ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 108.886,00 | 0,00 |
| | DİĞER | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BULK | 5.283.402,05 | 4.881.204,16 | 10.987.947,00 | 2.155.617,00 | 1.552.830,00 |
| | KG | 508.615,80 | 15.819.922,55 | 14.708.566,00 | 4.494.890,00 | 1.700.751,00 |
| | Meyve Suyu | 0,00 | 0,00 | 1.594.721,00 | 1.292.277,00 | 0,00 |
| Toplam KORE | | 6.974.357,08 | 25.033.472,51 | 36.854.042,00 | 20.719.729,00 | 3.255.593,00 |
| FRANSA | 700ML | 1.704.351,96 | 1.535.086,60 | 3.964.053,00 | 0,00 | 3.971.624,00 |
| | 1000ML | 3.794.190,06 | 3.267.006,44 | 5.447.652,00 | 36.899,00 | 4.834.774,00 |
| | 120GR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 51 |
| | 200ML | 136.241,85 | 84.487,42 | 168.153,00 | 0,00 | 306.535,00 |
| | 250ML | 0,00 | 61.215,88 | 0,00 | 0,00 | 97.443,00 |
| | 3000ML | 408.558,05 | 187.988,00 | 413.980,00 | 224.438,00 | 200.688,00 |
| | 414ML | 70.397,45 | 80.918,62 | 152.794,00 | 0,00 | 167.055,00 |
| | 500ML | 99.062,02 | 75.964,10 | 118.817,00 | 0,00 | 135.408,00 |
| | MEYVE NAR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BULK | 200.449,18 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Meyve Suyu | 0,00 | 0,00 | 77.468,00 | 0,00 | 0,00 |
| | DİĞER | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam FRANSA | | 6.413.250,56 | 5.292.667,08 | 10.342.916,00 | 261.337,00 | 9.713.578,00 |
| ALMANYA | 1000ML | 292.879,81 | 380.457,44 | 0,00 | 268 | 0,00 |
| | 200ML | 0,00 | 0,00 | 207.828,00 | 690 | 0,00 |
| | 120ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 48 | 0,00 |
| | 250ML | 220.443,06 | 0,00 | 8 | 16 | 0,00 |
| | 414ML | 0,00 | 0,00 | 61 | 102 | 0,00 |
| | 500ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 | 0,00 |
| | 700ML | 453.894,51 | 54,87 | 24 | 11 | 0,00 |
| | 330ML | 0,00 | 53.695,82 | 243.517,00 | 6 | 0,00 |
| | BULK | 241.900,48 | 890.368,85 | 2.133.192,00 | 494.942,00 | 402.645,00 |

05 Kasım 2024

101



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Ödemiş Semaçevler 50 06 06060 IL
 Ticaret Sicil No: 143335 - Halkın Vergi Dairesi: 332 044 8438
 Adres: Mustafa Kemal 281 2150 14 No Etiler/Çankaya / ANKARA
 Tel: +90 312 640 95 85 97 • Faks: +90 312 219 60 93
 Fabrika Adresi: Gökentli 63 E 3. Cd. No:1 / Halkalıy-Sincan/ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

Halkyatırım
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | |
|-------------------------|------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | KG | 390.213,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | Meyve Suyu | 0,00 | 0,00 | 1.259.434,00 | 0,00 | 0,00 |
| | DİĞER | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam ALMANYA | | 1.599.331,17 | 1.324.576,98 | 3.844.064,00 | 496.084,00 | 402.645,00 |
| ÇİN | Meyve Suyu | 0,00 | 0,00 | 1.916.309,00 | 766.663,00 | 0,00 |
| | 1000ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 89 | 60 |
| | 110GR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 13 |
| | 120GR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 44 | 0,00 |
| | 200ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 836.597,00 | 174 |
| | 250ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20 | 0,00 |
| | 414ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 979 | 36 |
| | 700ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 216 |
| | 960ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 48 |
| | KG | 0,00 | 563.864,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BULK | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam ÇİN | | 0,00 | 563.864,21 | 1.916.309,00 | 1.604.392,00 | 547 |
| JAPONYA | 1000ML | 0,00 | 0,00 | 14 | 0,00 | 0,00 |
| | 100ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 989.792,00 |
| | 120GR | 0,00 | 467,87 | 83 | 0,00 | 0,00 |
| | 200ML | 0,00 | 319.635,49 | 297.177,00 | 0,00 | 1.476.852,00 |
| | 250ML | 0,00 | 0,00 | 29 | 265.665,00 | 0,00 |
| | 3000ML | 0,00 | 0,00 | 6 | 0,00 | 0,00 |
| | 414ML | 0,00 | 163.492,78 | 389.116,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 500ML | 0,00 | 0,00 | 1 | 0,00 | 0,00 |
| | 700ML | 274.966,10 | 206.020,77 | 484.968,00 | 176.709,00 | 775.363,00 |
| | BULK | 630.198,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 229.979,00 |
| | DİĞER | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam JAPONYA | | 905.164,70 | 689.616,91 | 1.171.394,00 | 442.374,00 | 3.471.986,00 |
| İSPANYA | MEYVE NAR | 315.002,26 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam İSPANYA | | 315.002,26 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| AVUSTURYA | 1000ML | 72.594,41 | 38.766,49 | 59.754,00 | 0,00 | 34.314,00 |
| | 700ML | 660.842,22 | 321.768,46 | 604.599,00 | 0,00 | 136.365,00 |
| | 500ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19.659,00 |
| | 3000ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52.069,00 |
| | BULK | 0,00 | 95.701,23 | 92.933,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam AVUSTURYA | | 733.436,63 | 456.236,18 | 757.286,00 | 0,00 | 242.407,00 |
| SRİLANKA | Meyve Suyu | 0,00 | 0,00 | 589.258,00 | 23.563,00 | 0,00 |
| Toplam SRİLANKA | | 0,00 | 0,00 | 589.258,00 | 23.563,00 | 0,00 |
| HONG KONG | 250ML | 136.334,91 | 44.502,01 | 169.313,00 | 126.849,00 | 99.031,00 |
| | 700ML | 80.846,79 | 285.269,30 | 409.208,00 | 128.421,00 | 341.971,00 |

05 Kasım 2021



[Signature]
M. K. YATIRIM
MENKUL DEĞERLER

| | | | | | | |
|--------------------------|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Toplam HONG KONG | | 317.181,71 | 329.771,31 | 578.521,00 | 255.270,00 | 441.002,00 |
| İTALYA | 125ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 130.972,00 |
| | BULK | 0,00 | 214.539,62 | 359.787,00 | 0,00 | 320.666,00 |
| Toplam İTALYA | | 0,00 | 214.539,62 | 359.787,00 | 0,00 | 451.638,00 |
| ARNAVUTLUK | MEYVE NAR | 83.082,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam ARNAVUTLUK | | 83.082,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| FİLİPİNLER | BULK | 0,00 | 291.550,58 | 267.915,00 | 88.116,00 | 0,00 |
| Toplam FİLİPİNLER | | 0,00 | 291.550,58 | 267.915,00 | 0,00 | 0,00 |
| KANADA | 1000ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.348.088,00 |
| | 414ML | 1.042.980,52 | 850.603,59 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam KANADA | | 1.042.980,52 | 850.603,59 | 0,00 | 0,00 | 2.348.088,00 |
| DANİMARKA | 1000ML | 0,00 | 0,00 | 218.180,00 | 0,00 | 0,00 |
| | MEYVE SUYU | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| TOPLAM DANİMARKA | | 0,00 | 0,00 | 218.180,00 | 0,00 | 0,00 |
| AVUSTRALYA | 700ML | 0,00 | 182.322,92 | 162.568,00 | 162.040,00 | 0,00 |
| | 1000 ML | 314.422,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam AVUSTRALYA | | 314.422,46 | 182.322,92 | 162.568,00 | 162.040,00 | 0,00 |
| İNGİLTERE | 250ML | 68.744,97 | 0,00 | 35.594,00 | 70.150,00 | 102.877,00 |
| | 330ML | 12.427,83 | 0,00 | 126.139,00 | 0,00 | 0,00 |
| | BULK | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 92.572,00 |
| Toplam İNGİLTERE | | 81.172,80 | 0,00 | 161.733,00 | 70.150,00 | 195.449,00 |
| HOLLANDA | 1000ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 298 | 0,00 |
| | 250ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.354,00 |
| | 200ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 675 | 0,00 |
| | 120GR | 0,00 | 0,00 | 68.390,00 | 206 | 0,00 |
| | 414ML | 0,00 | 0,00 | 84.324,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam HOLLANDA | | 0,00 | 0,00 | 152.714,00 | 1.179,00 | 1.354,00 |
| MALEZYA | 1000ML | 122.945,54 | 16,89 | 136.517,00 | 0,00 | 100.334,00 |
| | 200ML | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 155.773,00 | 0,00 |
| | 120GR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 85.912,00 | 0,00 |
| Toplam MALEZYA | | 122.945,54 | 16,89 | 136.517,00 | 241.685,00 | 100.334,00 |
| SEUL | BULK | 0,00 | 355.069,91 | 0,00 | 0,00 | 252 |
| Toplam SEUL | | 0,00 | 355.069,91 | 0,00 | 0,00 | 252 |
| TAYVAN | 1000ML | 0,00 | 69.389,14 | 69.886,00 | 0,00 | 601.489,00 |
| Toplam TAYVAN | | 0,00 | 69.389,14 | 69.886,00 | 0,00 | 601.489,00 |
| K.K.T.C. | 414ML | 14.237,93 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| | 700ML | 8.051,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Toplam K.K.T.C. | | 22.289,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diğer Gelirler | | 508.047,28 | 1.114.950,52 | 0,00 | 0,00 | |
| Genel Toplam | | 950.317.727,89 | 83.047.573,41 | 185.682.996,00 | 104.754.259,00 | 130.877.792,00 |



05 Kasım 2021

MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yukarıdaki risk başlıklı 5. bölümde Şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler, şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında 7.1 ve 7.2 de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı düşünülmektedir.

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

Şirket'in tescilli markaları faaliyetleri ve satışları bakımından önem arz etmektedir.






Elite Naturel'in,

- TPMK nezdinde tescil edilmiş 33 adet,
- TPMK nezdinde başvuru süreci devam eden 4 adet,

markası bulunmaktadır.

Elite Naturel Tescilli ve Tescil Sürecindeki Markaları





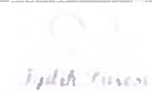










Şirket'e ait tescilli ve tescil sürecindeki marka ve logo listesi aşağıdaki gibidir:

| | Şekil | Marka No | Marka İsmi | Geçerli Olduğu Son Tarih | Sınıf |
|---|---|------------|----------------------------------|--------------------------|-------|
| 1 |  | 2018/63488 | Pembenar | 6.07.2028 | 32 / |
| 2 |  | 2018/63152 | Elite Pinkpom | 5.07.2028 | 32 / |
| 3 |  | 2017/98034 | Elite Dtx | 1.11.2027 | 32 / |
| 4 |  | 2017/88946 | Elite Detox | 9.10.2027 | 32 / |
| 5 |  | 2017/15196 | De&Lite Delicious And Lite | 21.02.2027 | 29 / |

05 Kasım 2021



104

| | | | | | |
|----|---|------------|----------------------|------------|-----------|
| 6 |  | 2014/60974 | Şerbet-İ Ala | 22.07.2024 | 32 / |
| 7 |  | 2014/60973 | Elite Natural Lohusa | 22.07.2024 | 32 / |
| 8 |  | 2014/20534 | Bioelite | 12.03.2024 | 32 / |
| 9 |  | 2014/20533 | Meka | 12.03.2024 | 32 / |
| 10 |  | 2014/12294 | İyilik Püresi | 13.02.2024 | 29 / 32 / |
| 11 |  | 2013/92573 | Elt Biofrutti | 14.11.2023 | 32 / |
| 12 |  | 2013/67122 | Pominar | 2.08.2023 | 32 / |
| 13 |  | 2013/35442 | Bioelite | 17.04.2023 | 29 / 30 / |
| 14 |  | 2013/08690 | E.N.E.S Froods | 30.01.2023 | 32 / |
| 15 |  | 2012/98124 | Elite Naturel Froods | 26.11.2022 | 32 / |
| 16 |  | 2010/38642 | Resorin | 11.06.2030 | 29 / |
| 17 |  | 2010/30276 | Elite Organic | 7.05.2030 | 32 / |
| 18 |  | 2010/30275 | Elite Smoothie | 7.05.2030 | 32 / |
| 19 |  | 2010/30274 | Elite Kids | 7.05.2030 | 32 / |
| 20 |  | 2010/30273 | Elite Baby | 7.05.2030 | 32 / |










05 Kasım 2021



105

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Örgençis Sok. Katmanı: SÜtlüçü 006 - TL
 Ticaret Sicil No: 14335 - Mithat Varol Nakliyat: 312 644 8498
 Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 28/A - Çankaya / ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 33 - Faks: +90 312 219 50 93
 Fabrika Adresi: Serpenti 535 3. Cad. Mithat Varol Nakliyat - Sincan / ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 33 - Faks: +90 312 640 11 37


 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | |
|----|---|------------|-------------------------------------|------------|-----------------------------|
| 21 |  | 2010/17854 | E.N.E.S Organic Life Şekil | 19.03.2030 | 03 / 05 / 29 / |
| 22 | ELITE NATUREL ORGANIC LIFE | 2010/17853 | Elite Naturel Organic Life | 19.03.2030 | 03 / 05 / 29/ 30/ 32/ |
| 23 | Pomixir | 2010/04507 | Pomixir | 26.01.2030 | 29 / 32 / |
| 24 |  | 2009/46081 | Bybx | 28.08.2029 | 05 / 29 / |
| 25 |  | 2009/43952 | Organic Life Bybx + Şekil | 18.08.2029 | 29 / 32 / |
| 26 |  | 2009/43949 | Organic Life Elixir + Şekil | 18.08.2029 | 32 / |
| 27 |  | 2008/55444 | Elitenaturel İç. San.Tic.Ltd.Şti | 17.09.2028 | 32 / |
| 28 |  | 2007/32845 | Elite Naturel Bambini Şekil | 17.07.2027 | 05 / 32 / |
| 29 |  | 2006/31683 | Elite Naturel Şekil | 30.06.2026 | 32 / |
| 30 |  | 2004/46109 | E.N.E.S. Elite Naturel | 31.12.2024 | 30 / 32 / |
| 31 |  | 2004/46108 | E.N.E.S. Organic Life Şekil | 31.12.2024 | 30 / 32 / |
| 32 |  | 2003/01554 | Şerbetciden | 23.01.2023 | 29 / 30 / 31 / |

05 Kasım 2021



106

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödeme No: 50.050.006 - TL

Ticari Sicil No: 145155 - Hlm Vardi Dalgıç 332 044 6498






Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 56 Sıhhiye - Çankaya / ANKARA

Tel: +90 312 045 04 96 97 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Akşemal Cad. No: 41 Ağlıköy-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 040 11 53 - Faks: +90 312 040 11 57


HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | |
|----|---|------------|-----------------|---------------------------------|------------------------|
| 33 |  | 2020/06953 | High Five Shots | 18.01.2030 | 05 /29 /30 /32 /35 |
| 34 |  | | Davena | Başvuru inceleme aşamasındadır. | 05 / 29 / 30 / 32 / 35 |
| 35 |  | | Elite Naturel | Başvuru inceleme aşamasındadır. | 05 / 29 / 30 / 32 / 35 |
| 36 |  | | Elite Organic | Başvuru inceleme aşamasındadır. | 05 / 29 / 30 / 32 / 35 |
| 37 |  | | Elite Snack | Başvuru inceleme aşamasındadır | 05 / 29 / 30 / 32 / 35 |

Şirket'e ait 2 adet tescilli endüstriyel tasarım bulunmaktadır. İşbu endüstriyel tasarımlar ve koruma süresi sona ermiş bulunanlar tabloda yer almaktadır:


| | Endüstriyel Tasarım | Tescil Numarası | Son Koruma Tarihi / Güncel Durum | Locarno Sınıfı |
|---|---|-----------------|----------------------------------|----------------|
| 1 | 5. Şişe Resimler  | 2016 /06342-A | 28.09.2021 | 09-01 |
| 2 | 2. Şişe Resimler  | 2018 /03349 | 17.05.2023 | 09-01 |
| 3 | 1. Şişe Resimler  | 2015 /02793 | Sona ermiştir. | 09-01 |

05 Kasım 2021



107

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Organik Sığircilik 59.050.000 - TL
Ticaret Sicil No: 143235 - İhale Veri: Daire: 132 044 0490
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı, 46. BİR Sİ. 06100 Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 05-80 07 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Sığircilik 3. Cad. No: 143235 Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57


FAALİYETİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | |
|---|-----------------|---|-------------|----------------|-------|
| 4 | 1 Şişe Resimler |  | 2009 /05961 | Sona ermiştir. | 09-01 |
|---|-----------------|---|-------------|----------------|-------|

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı

Yukarıda 7.2.1 ve 7.2.2 bölümlerinde yapılan açıklamalar, yurt dışı ve yurt içi makaleler, raporlar ve araştırmalar incelenerek yapılmış olup kaynak bilgileri ilgili bölümlerde belirtilmiştir.² Şirket'in direkt rekabet ettiği sektörde global olarak kıyaslamaya imkan veren bir kaynak bulunmadığından yurt dışı rekabeti ile ilgili edinilen bilgiler şirketin pazarlama departmanından elde edilmiştir.

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 ara verme haline ilişkin bilgiler:

Şirket, 21 Nisan 2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile Covid-19 salgını nedeniyle, (i) 17 Temmuz 2020 tarihine kadar faaliyetlerin 85 gün için geçici durdurulmasına, (ii) 4487 sayılı İş Kanunu 22/II Maddesi uyarınca "çalışanlar ile anlaşma yaparak çalışma koşullarının ve yönteminin değiştirilmesine" ve (iii) kısa çalışma ödeneğine başvurulmasına karar vermiştir. İlgili kısa çalışma ödeneğinden sadece satış ve pazarlama bölümüne yönelik olarak 14.343 TL tutarında yararlanılmıştır. Şirket faaliyetlerinde herhangi bir aksama, durma, duraksama olmamıştır.

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:

Şirketin herhangi bir iştiraki veya bağlı ortaklığı yoktur. Bununla birlikte, Şirket ortaklarının sahibi olduğu aşağıdaki ilişkili taraf şirketler bulunmaktadır: Şirket, pay sahipleri ve ilişkili taraf şirketleri bir grup oluşturmaktadır. Bu ilişkili taraf şirketleri aşağıda yer almaktadır.

1. Türkiye'de eski unvanı Bio Hayat Kozmetik Reklam Gıda İçecek İmalat ve İthalat Ticaret Limited Şirketi olarak kurulan ve 27.12.2017 tarihinde nevi değişikliği ile limited şirketten anonim şirkete dönüşerek unvan değişikliği yapılan Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç

² Euromonitor, Juice in World 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/search?term=juice+in+world+2020>, : Euromonitor, Megatrends in Action 2020: Healthy Living, <https://www.euromonitor.com/megatrends-in-action-2020-healthy-living/report>, Euromonitor, Organic Beverages in the US, <https://www.euromonitor.com/organic-beverages-in-the-us/report>, Euromonitor, Juice in Turkey 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/juice-in-turkey/report>, Euromonitor, Organic Beverages in Turkey 2020 raporu, <https://www.euromonitor.com/organic-beverages-in-turkey/report>, Hartman Group, Organic & Naturel raporu, <https://www.hartmangroup.com/reports/45201607/organic-natural-2018>, International Food Information Council, 2020 Food & Health Survey, <https://www.foodinsight.org/wp-content/uploads/2020/06/IFIC-Food-and-Health-Survey-2020.pdf>, Research and Markets, Functional Beverages Global Market Opportunities and Strategies to 2030: Covid-19 Growth and Change raporu, https://www.researchandmarkets.com/reports/5230070/functional-beverages-global-marketopportunities?utm_source=GNOM&utm_medium=PressRelease&utm_code=whc1kc&utm_campaign=1485954++Global+Functional+Beverages+Market+Report+20202030%3a+COVID19+Impacts%2c+Growth+and+Changes++The+Report+Recommends+Companies+Should+Focus+on+Providing+Immunity+Boosting+Beverages&utm_source=chdo541rd, Euromonitor, Fortified Functional Beverage in Turkey raporu, <https://www.euromonitor.com/fortified-functional-beverage-in-turkey/report>, Grand View Research, Organic Snack Market Size, 2020-2027 raporu, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/organic-snacks-market>, Mordor Intelligence, Organic Baby Food Market 2020-2025 raporu, <https://www.mordorintelligence.com/industry-reports/organic-baby-food-market>, New Nutrition Business, 10 Key Trends in Food Nutrition Health 2021 raporu, <https://www.new-nutrition.com/nnbReport/display/195>, Carvill, Beverage Insight 2020 raporu, https://www.carvill.com/food-beverage/insights-report-info-page?utm_source=FoodNavigator&utm_medium=web-banner&utm_campaign=Beverage, Insights 2020, New Hope Network, The Fresh Market's top 20 specialty food trends to watch in 2021 basın bülteni, <https://www.newhope.com/food-and-beverage/fresh-markets-top-10-specialty-food-trends-watch-2021>, FAO, FAO Price Index 2020 raporu, <http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/en/>

05 Kasım 2021

108

ve Dış Ticaret A.Ş.'ye ait ortaklık yapısının %50'si Ahmet Yaşar Eşmekaya, %50'si ise Çağrı Eşmekaya'ya aittir. Fiili faaliyet konusu; meyve ve sebze suları, maden suyu, meşrubat ve diğer alkolsüz içeceklerin toptan ticaretinin (su hariç) yapılmasıdır. Elite USA LLC'ye yapılan 06.03.2018 tarihli ilk satışı itibarıyla Şirket'in Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'ne yapılan satışları ihracat kaydı ile Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. üzerinden yapılmaktadır. Elite Naturel Meyve Suyu'nun Şirket'ten başka firmalar ile mal alım satımı bulunmamaktadır. Mevcut durumda olmadığı gibi, bundan sonra da Şirket'in faaliyet alanında Şirket'le rekabet içinde olacağı herhangi bir çalışması olmayacaktır.

2. Amerika Birleşik Devletlerinde 04.09.2013 kuruluş tarihli Elite USA LLC'nin ortaklık yapısının %50'si Ahmet Yaşar Eşmekaya, %50'si de Çağrı Eşmekaya'nın hissedarlığından oluşmaktadır. Fiili faaliyet konusu, meyve ve sebze suları, maden suyu, meşrubat ve diğer alkolsüz içeceklerin toptan ticaretini yapmaktır. ABD'de yer alan müşterilerin karşılarında ABD'de yerleşik bir muhatap istemelerinden dolayı kurulmuştur. Şirket, Elite Naturel Meyve Suyu aracılığı ile Elite USA LLC'ye ürünlerini göndermektedir. Elite USA LLC tarafından ithal edilen ürünler ABD'deki nihai müşterilere satılmaktadır. Elite USA LLC'nin Şirket'in faaliyet alanı ile rekabet edecek ürün üretim ve satış faaliyeti veya böyle bir planı bulunmamaktadır.
3. Türkiye'de 09.02.2021 kuruluş tarihli Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'nin ortaklık yapısının %100'ü Çağrı Eşmekaya'nın hissedarlığından oluşmaktadır. Fiili faaliyet konusu, meyve sebze ürünlerinin işlenmesi ve pazarlanmasıdır. Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi organik meyve suyu üretimi yapmamakta olup gelecekte de üretim yapmayacaktır. Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi, Kırsal Kalkınma Projesi ile soğuk hava deposu ve GES elektrik santrali kuracaktır. GES elektrik santrali projesi nedeniyle sözleşme kapsamında Şirket'in Sincan/ Ankara'da sahip olduğu gayrimenkul Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi'ne kiralandığından dolayı tapuya şerh konulmuştur. Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret Anonim Şirketi Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne soğuk hava deposu hizmeti verecektir.
4. Türkiye'de 27.10.2009 kuruluş tarihli Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Limited Şirketi'nin ortaklık yapısının %34'ü Ahmet Yaşar Eşmekaya, %33'ü Çağrı Eşmekaya ve %33'ü Nuri Baklacı'nın hissedarlığından oluşmaktadır. Fiili faaliyet konusu, diğer taze meyve, sebze toptan ticareti (patates dahil) yapmaktır. Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Limited Şirketi ile en son ticari faaliyet 2018 yılında gerçekleştirilmiş olup, daha sonrasında herhangi bir ticari faaliyet bulunmamaktadır. Bio Doğal'ın eski faaliyetleri de, bundan sonraki faaliyetleri de Şirket'in faaliyet konusu ile aynı değildir. Şirket ortağı Nuri Baklacı'nın vefat etmesi üzerine T.C. Ankara Batı Asliye Ticaret Mahkemesi 07/04/2021 tarih ve 2021/228 numaralı kararı ile ortaklıktan çıkarılmasına karar vermiştir. Yasal süreç devam etmektedir.

Şirket, İlişkili Taraf şirketleri Elite Naturel Meyve Suyu, Elite USA LLC ile İlişkili Taraf şirketlerinin de pay sahipleri olan Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya ile, Şirket tarafından

05 Kasım 2021

109



yurtdışına ihracatı gerçekleşecek ürünlerin ihracatı kapsamında, Şirket'in ihracat kaydı ile ürünlerini sattığı Elite Naturel Meyve Suyu ile Elite Naturel Meyve Suyu'nun ihracat yaptığı Elite USA LLC arasındaki satışlara ilişkin olarak, İlişkili Taraf şirketleri tarafından sağlanan ihracata yönelik hizmetler doğrultusunda taraflar arasındaki komisyon oranlarının belirlenmesi amacıyla 10 Eylül 2021 tarihli alım satım ve hizmet sözleşmesini akdetmiştir.

Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'nin Şirket tarafından feshedilmedikçe yürürlükte kalacağı düzenlenmektedir. Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'nin taraflar arasındaki alım satım ve hizmet faaliyetini tanımlayan 5. maddesi uyarınca; Şirket, ürünlerini, ihracat kaydı ile Elite Naturel Meyve Suyu'na piyasa fiyatı ve transfer fiyatlandırması esasları çerçevesinde satmayı ve Elite Naturel Meyve Suyu da Şirket tarafından kendisine satılan ürünleri, bu koşullar ile satın almayı kabul beyan ve taahhüt etmektedirler. Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'nin ilgili 5. maddesi uyarınca, ihracat kayıtlı olarak yapılacak olan satış sonrasında, ürünlerin yurt dışına ihracına ilişkin tüm navlun, depolama, gümrükleme ve satış işlemlerinin Elite Naturel Meyve Suyu tarafından gerçekleştirileceği ve söz konusu hizmetler nedeniyle Elite Naturel Meyve Suyu'nun, Şirket'ten satın alım fiyatının üzerine ürünlerin ihracat satış bedeline azami olarak belirlenen sabit bir tutarda komisyon koyacağı belirlenmektedir.

Yine yukarıdaki paragrafta belirtilen ilgili maddenin üçüncü fıkrası uyarınca, Elite Naturel Meyve Suyu Şirket'ten ihracat kayıtlı olarak satın aldığı ürünleri, Amerika Birleşik Devletleri'nde Elite USA LLC dışında bir üçüncü kişiye satmayacağını taahhüt etmektedir. Elite Naturel Meyve Suyu'nun söz konusu ürünleri Amerika Birleşik Devletleri dışında başka bir ülkeye ihraç etmesi halinde de, yukarıdaki paragrafta atıf yapılan komisyon tutarında satış yapılabileceği hüküm altına alınmaktadır. Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi uyarınca Elite Naturel Meyve Suyu, her halde ürünleri, Elite USA LLC dışında Şirket'in, Şirket pay sahiplerinin ve kendisinin başka bir İlişkili Taraf'ına satmayacağını taahhüt etmektedir.

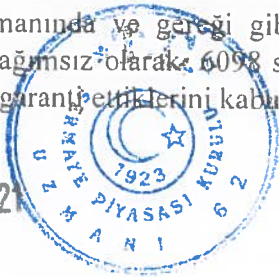
Elite USA LLC'nin, Şirket tarafından ihracat kayıtlı olarak Elite Naturel Meyve Suyu'na satılan ve Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'ne konu ürünleri sadece Elite Naturel Meyve Suyu'ndan satın alacağı ve ürünlerin ithali, depolanması, pazarlanması ve satışı hizmetlerinin tamamen kendisi tarafından karşılanacağı Alım, Satım ve Hizmet Sözleşmesi tahtında düzenlenmektedir. Yine, Elite USA LLC'nin Elite Naturel Meyve Suyu'ndan aldığı ürünlere uygulayabileceği azami komisyon tutarı ilgili sözleşmede net olarak belirtilmektedir.

Eğer Elite Naturel Meyve Suyu ve Elite USA LLC Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi ile düzenlenen azami komisyon tutarlarını aşarlarsa komisyon tutarlarının üzerinde elde ettikleri gelirlerin tamamını satın alma primi olarak Şirket'e 3 (üç) iş günü içerisinde ödemekle yükümlü olacaklardır.

Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi kapsamında, Şirket ve İlişkili Taraf Şirketleri pay sahipleri Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya tarafından SPK'ya hitaben hazırlanan beyanlar ile taahhüt verilmiştir. Söz konusu beyan içeriklerinde Şirket pay sahipleri Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya, Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi uyarınca, garantör olarak, Elite Meyve Suyu ve Elite USA'nın ilgili sözleşme tahtında düzenlenmiş olan taahhütlerine uyacaklarını ve sözleşme uyarınca düzenlenen satın alma primini elde etmeleri halinde bu satın alma primini Şirket'e tam, zamanında ve gereği gibi ödeyeceklerini, Elite Meyve Suyu ve Elite USA'nın taahhütlerinden bağımsız olarak, 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu m.128 ve devamı maddeleri tahtında ayrı ayrı garanti ettiklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

05 Kasım 2021

110



ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi 50.000.000,- TL
Ticaret Sicil No/143355 - Mük. Vergi Dairesi: 532 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Mh. 2328. Sk. No: 8 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93-96-97 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cad. No: 4 Malıköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, ilişkili Taraf Şirketleri Elite Naturel Meyve Suyu ve Rüya Organik'e ilişkin SPK nezdine iki ayrı taahhüt daha vermiştir. Şirket'in Elite Naturel Meyve Suyu'na ilişkin beyanı kapsamında, Şirket paylarının halka arzının gerçekleşmesi ve Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 3 (üç) ay içerisinde, Elite Naturel Meyve Suyu'nun esas sermayesinin %100'ünü temsil eden payları, Elite Naturel Meyve Suyu'nun mevcut ortakları Ahmet Yaşar Eşmekaya ile Çağrı Eşmekaya'dan, özkaynak değeri üzerinden satın ve devralmayı taahhüt etmiştir. Şirket'in Rüya Organik'e ilişkin beyanı ise Rüya Organik esas sermayesinin %100'ünü temsil eden paylarının, Rüya Organik'in mevcut ortağı Çağrı Eşmekaya'dan, özkaynak değeri üzerinden, Tarım ve Kırsal Kalkınmayı Destekleme Fonu tarafından Katılım Öncesi Yardım Aracı Kırsal Kalkınma Programı çerçevesinde Rüya Organik'e sağlanmış ve/veya sağlanacak olan destek ve teşvikler ("Destek") kapsamında uyulması gerekli yükümlülüklerle, taahhütlere, ilgili Destek'ten yararlanılması için zorunlu olan tüm şart ve koşullara herhangi bir surette aykırılık teşkil etmemesi kayıt ve şartıyla Şirket paylarının halka arzının gerçekleşmesini takiben Destek şart ve koşullarına uygun olarak Destek koşulları uyarınca pay devrinin gerçekleştirilebilmesinin mümkün olduğu ilk tarihten itibaren 3(üç) ay içerisinde satın ve devralması taahhüt edilmiştir. Şirket tarafından verilen ve yukarıda anılan taahhütlere ek olarak, Şirket'in İlişki Taraf Şirketleri olan Elite Naturel Meyve Suyu pay sahipleri Çağrı Eşmekaya ve Ahmet Yaşar Eşmekaya ile Rüya Organik pay sahibi Çağrı Eşmekaya tarafından paylarının tamamının Şirket'e devredileceği SPK nezdinde verilen beyanları ile taahhüt edilmiştir.

Bu minvalde;

Çağrı Eşmekaya tarafından (i) Elite Naturel Meyve Suyu'nun toplam hisse değerinin yüzde %50'sine (yüzde elli) tekabül eden 25.000 TL nominal bedelli 25.000 adet payının, Şirket paylarının halka arzı nedeniyle, Şirket'in paylarının halka arzının gerçekleşmesi ve Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 3 (üç) ay içerisinde, Şirket'e özkaynak değeri üzerinden satılarak devredilmesi ve (ii) Rüya Organik'in toplam hisse değerinin %100'üne tekabül eden 50.000 TL nominal bedelli 50.000 adet payının, Destek kapsamında uyulması gerekli yükümlülüklerle, taahhütlere, ilgili Destek'ten yararlanılması için zorunlu olan tüm şart ve koşullara herhangi bir surette aykırılık teşkil etmemesi kayıt ve şartıyla Şirket paylarının halka arzının gerçekleşmesini takiben Destek şart ve koşullarına uygun olarak Destek koşulları uyarınca pay devrinin gerçekleştirilebilmesinin mümkün olduğu ilk tarihten itibaren 3(üç) ay içerisinde Şirket'e öz kaynak değeri üzerinde satılarak devredilmesi kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir.

Ahmet Yaşar Eşmekaya tarafından ise Elite Naturel Meyve Suyu'nun toplam hisse değerinin yüzde %50'sine (yüzde elli) tekabül eden 25.000 TL nominal bedelli 25.000 adet payının, Şirket paylarının halka arzı nedeniyle, Şirket'in paylarının halka arzının gerçekleşmesi ve Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 3 (üç) ay içerisinde, Şirket'e özkaynak değeri üzerinden satılarak devredilmesi kabul, beyan ve taahhüt edilmiştir. **8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:**

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla herhangi bir iştiraki ya da bağlı ortaklığı yoktur.

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 bulunulanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu

05 Kasım 2021



111


MUSTAFA KEMAL
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

| MADDİ DURAN VARLIKLAR | 30.06.2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Arazi ve Arsalar | 1.676.498 | 1.676.498 | 1.676.498 | 1.676.498 |
| Binalar | 12.409.703 | 12.409.703 | 12.313.703 | 11.083.551 |
| Binalar Yeniden Değerleme Artışı | 25.809.131 | 25.809.131 | 4.192.344 | 4.192.344 |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 17.634.041 | 16.723.738 | 14.440.413 | 8.152.432 |
| Makine, Tesis ve Cihazlar Yeniden Değerleme Artışı | 6.457.808 | 6.457.808 | - | - |
| Taahhüt Araçları | 2.182.692 | 2.080.161 | 1.950.842 | 633.363 |
| Taahhüt Araçları Yeniden Değerleme Artışı | 2.124.064 | 2.124.064 | - | - |
| Döşeme ve Demirbaşlar | 3.716.882 | 3.529.087 | 3.281.922 | 2.179.649 |
| Döşeme ve Demirbaşlar Yeniden Değerleme Artışı | 164.728 | 164.728 | - | - |
| Toplam | 72.175.547 | 70.974.918 | 37.855.722 | 27.917.837 |
| Birikmiş Amortismanlar | -15.157.783 | -13.555.367 | -10.521.719 | -7.182.507 |
| Net Defter Değeri | 57.017.764 | 57.419.551 | 27.334.003 | 20.735.330 |

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler

| Cinsi | Edinileceği Yıl | m ² | Mevkii | Yapılan Ödemeler (TL) | Yapılacak Ödemeler (TL) | Kullanım Amacı |
|-----------------------|-----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------|
| Güneş Enerji Santrali | 2021 | - | Elite Naturel Fabrika | 431.505 | 3.063.686* | Elektirik enerjisi üretimi |

*22.09.2021 USD kuru dikkate alınmış olup ödemelerin yapılacağı tarihte kur değişikliği ile ödeme tutarı değişecektir.

| Cinsi | Edinildiği Yıl | m ² | Mevkii | Net Defter Değeri (TL) | Kullanım Amacı | Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum | Kira Dönemi | Yıllık Kira Tutarı (TL) | Mevcut Durum |
|----------------------------|----------------|----------------|---------|------------------------|----------------|---|-------------|-------------------------|--------------|
| Başkent OSB FABRİKA BİNASI | 2011 | 10.800 | MALIKÖY | 7.389.035 | FABRİKA | - | - | - | - |
| Başkent OSB DEPO | 2015 | 597 | MALIKÖY | 1.230.152 | DEPO | - | - | - | - |

05 Kasım 2021



112

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 143355 - Hukukî Vergi Dairesi: 332 0416438
Adres: Mustafa Kemal An. 7159 - Sk. No 6/5 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 / Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No 4 Maliköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

| | | | | | | | | | |
|--------------|------|--------|--------------|-----------|-------------|--|-----------------------|--------|---------------|
| Polatlı Depo | 2018 | 20.547 | POLATLI | 6.223.377 | DEPO | Rüya Organik 10 senelik kiralama Kira sözleşmesi tapuya şerh edilmiş | 23.02.2021-23.02.2031 | 12.000 | Devam ediyor. |
| POLATLI ARSA | 2018 | 25.164 | POLATLI | 556.985 | ARSA | | | | |
| M.KEMAL OFİS | 2017 | 803 | M.KEMAL MAH. | 618.521 | MERKEZ OFİS | | | | |
| MAIDAN OFİS | 2018 | 60 | ÇANKAYA | 460.249 | OFİS | | | | |

Rüya Organik firmasına kiraya verilen deponun kirası; deponun tadilatının bitmemiş ve güneş enerjisi yatırımına henüz başlanmamış olması sebebiyle sembolik olarak belirlenmiştir. Deponun faaliyete geçmesi sonrasında, Rüya Organik tarafından Şirket'e depo hizmeti verilecek olup, bu hizmet karşılığı da faturalandırılacaktır. Halka açılma sonrasında, Rüya Organik tarafından Şirket'e hizmet verilmeye başlandığı tarihten itibaren, kira bedeli rayiç değere yükseltilecektir.

Maddi duran varlıklar içerisinde finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edinilen maddi duran varlık bulunmamaktadır.

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

Çevre Kanunu madde 10 tahtında, gerçekleştirmeyi planladıkları faaliyetlerin sonuçları çevre sonuçlarına yol açabilecek kurum, kuruluş ve işletmelerin, ÇED Raporu veya proje tanıtım dosyası hazırlamakla yükümlü oldukları ve ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadıkça bu projelerle ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemeyeceği; proje için yatırıma başlanamayacağı ve ihale edilemeyeceği belirtilmiştir. ÇED Yönetmeliği madde 7 tahtında; (a) yönetmeliğin Ek-1 listesinde yer alan projelere, (b) "ÇED Gereklidir" kararı verilen projelere ve (c) kapsam dışı değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve /veya genişletilmesinin planlanması halinde yeni kapasitenin gerektirdiği durumlarda ÇED Raporu hazırlanması zorunludur.

ÇED Yönetmeliği Ek-2 Seçme-Elleme Kriterleri Uygulanacak Projeler Listesi 27. maddesi (h) bendinde "Meyve püresi, meyve konsantresi veya meyve türevli içecek üreten tesisler (1.000.000 litre/yıl ve üzeri)" faaliyeti yer almaktadır.

Bu kapsamda, 02.10.2018 tarih ve 53430385 220-02 E-2018601 sayılı Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü yazısı ile Meyve Suyu, Nar ve Üzüm Çekirdeği Ekstratı Üretim Kapasite Artışı projesi ile ilgili olarak Elite Naturel Üretim Tesisleri için ÇED Gerekli Değildir kararı verilmiştir.

10.09.2015 tarih ve 29/15 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ("ÇİLY Yönetmeliği") tahtında "alkolsüz içecek üreten yerler" çevre izni veya çevre izin ve lisans

05 Kasım 2021

113

belgesi almakla yükümlü kılınan Ek-1 Çevreye Kirletici Etkisi Yüksek Düzeyde Olan İşletmeler listesinde yer almaktadır. Ek olarak, "gaz yakıt (doğalgaz, sıvılaştırılmış petrol gazı, kok gazı, yüksek fırın gazı, fuel gaz) yakan ve toplam yakma sistemi ısı gücü 2 MW ve daha büyük 100 MW'tan küçük olan tesisler" ÇİLY Yönetmeliği EK-2 Çevreye Kirletici Etkisi Olan İşletmeler listesinde yer bulmaktadır. Elite Naturel Üretim Tesisi'nde iki adet doğalgaz yakıtlı toplam 4,20 MW ısı gücünde buhar kazanı bulunduğundan ötürü ilgili madde kapsamına girmektedir.

Şirket'in Elite Naturel Üretim Tesisi için ÇİLY Yönetmeliği kapsamında 19 Ekim 2021 tarihine kadar geçerli 19 Ekim 2020 tarihli hava emisyonu konulu Geçici Faaliyet Belgesi bulunmaktadır. İşbu Geçici Faaliyet Belgesi ile verilen üst yazı uyarınca; Şirket gürültü kontrolü ve atık su deşarjı konulu çevre izinlerinden muafır. Hava emisyonu konulu Geçici Faaliyet Belgesi'nin alınmasından itibaren en geç 180 takvim günü içerisinde (17 Nisan 2021 tarihine kadar) yazıda belirtilen bilgi, belge ve raporlar sunulmak suretiyle çevre izin/çevre izin ve lisans başvurusunun yapılması gerekmektedir. Şirket, 16 Nisan 2021 tarihinde ilgili başvuruyu gerçekleştirmiştir ve başvuru sonucunda Şirket'e Elite Naturel Üretim Tesisi için 16 Mayıs 2026 tarihine kadar geçerli 06 Mayıs 2021 tarihli hava emisyonu konulu Çevre İzin Belgesi verilmiştir.

Şirket'in İlişkili Taraf Şirketi Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Polatlı Depo için; 13.01.2021 tarihli hava emisyon, gürültü ve atık su deşarjı konulu çevre izinlerinden muaf olduğuna ilişkin Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü yazısı ve 14 Aralık 2020 tarihli ürün paketleme-depolama faaliyeti için ÇED Kapsam Dışı kararı bulunmaktadır.

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

Şirket'a ait toplamda 6 (altı) adet gayrimenkul bulunmaktadır. Şirket'e ait gayrimenkullere ilişkin bilgilere aşağıda yer alan tabloda yer verilmektedir:

| Sahip Olunan Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler | | | | | | |
|--|--|----------------|-----------------|--------------|---|--|
| | Ana Taşınmaz Nitelik | Kullanım Amacı | İl / İlçe | Ada / Parsel | Faaliyete İlişkin Önemli Görülen Şerh / Beyan / İrtifak Bilgileri | Takyidat Bilgileri |
| 1 | Prefabrik Sanayi Tesisi Binası ve İki Katlı Prefabrik Fabrika Binası ve Arsası | Üretim Tesisi | Ankara / Sincan | 208/23 | -Katılımcılara geri alım hakkı şerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil 3. kişilere devrinde OSB'den (Başkent Organize Sanayi Bölgesi kastedilmektedir) uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır. | -Alacaklı Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine 16.05.2008 tarihinde 1.125.000 EUR (BirMilyonYüzYirmiBeşAvro) tutarında 1. Derece ipotek tesis edilmiştir. -Alacaklı Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine 16.05.2008 tarihinde 2.000.000 TL (İkiMilyonTürkLirası) tutarında 2. Derece ipotek tesis edilmiştir. -Alacaklı Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine 23.06.2009 tarihinde 2.125.000 EUR (İkiMilyonYüzYirmiBeşBinAvro) tutarında 1. Derece ipotek tesis edilmiştir. |



114

05 Kasım 2021

| | | | | | | |
|---|---------------------------------|------|------------------|---------|--|--|
| | | | | | | -Alacaklı Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine 23.06.2009 tarihinde 2.000.000 TL (İki Milyon Türk Lirası) tutarında 2. Derece ipotek tesis edilmiştir. |
| 2 | Arsa | Depo | Ankara / Sincan | 201/7 | -4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca devir ve temlik edilemez. -Katılımcılara geri alım hakkı şerhi kaldırılarak tapu verilmesi durumunda tapu kaydına taşınmazın icra yoluyla satışı dahil 3. kişilere devrinde OSB'den (Başkent Organize Sanayi Bölgesi) kastedilmektedir) uygunluk görüşü alınması zorunludur. Bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır. | Bulunmamaktadır |
| 3 | Kargir Fabrika İki Depo ve Arsa | Depo | Ankara / Polatlı | 205/16 | -Rüya Organik tarafından kira sözleşmesi şerh edilmiştir. -BOTAŞ Genel Müdürlüğü lehine 268.95 m ² 'lik kısımda daimi irtifak hakkı bulunmaktadır. -1270 parsel aleyhine 4 ada 1 parsel lehine 105 m ² 'lik kısımda daimi irtifak hakkı bulunmaktadır. | Bulunmamaktadır. |
| 4 | Arsa | | Ankara / Polatlı | 324/2 | BOTAŞ lehine tescilli 183,22 m ² alanda irtifak hakkı tesis edilmiştir. | Bulunmamaktadır |
| 5 | Büro | Ofis | Ankara / Çankaya | 25389/3 | Bulunmamaktadır | Bulunmamaktadır. |
| 6 | Çatı Aralıklı Konut | Ofis | Ankara / Çankaya | 28400/3 | Bulunmamaktadır | Bulunmamaktadır. |

05 Kasım 2021

115



[Handwritten Signature]
HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Oğermiş Sermayesi: 55.000.000 - TL

Ticaret Sicil No: 13355 - Hm Vergi Dairesi: 332044 6498

Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 68 Sıdışa Cankaya/ANKARA

Tel: +90 312 219 80 85-95-97 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Bulvarı OSB 3. Cd. No: 111 Kızılcık-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 640 11 83 - Faks: +90 312 640 11 57

Şirket'in gayrimenkulleri ile ilgili yapı ruhsat ve yapı kullanım izin belgelerine dair bilgiler aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

| | Ana Taşınmaz | İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporu | Yapı Ruhsatı | Yapı Kullanım İzni | Diğer Bilgiler |
|---|---|--|---|---|--|
| 1 | Ankara İli, Sincan İlçesi, Temelli / Malıköy Mahallesi, 10.800 m ² yüzölçümlü 208 ada 23 parsel numaralı fabrika ve arsası | Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 14 Ekim 2020 tarihli ve 2020/SPK/0026 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu | 208 ada 15 parselde ait 24 Nisan 2007 tarih ve 2007-04 numaralı yapı ruhsatı 208 ada 14 parselde ait 08 Haziran 2005 tarih 024 numaralı yapı ruhsatı | 208 ada 15 parselde ait 31 Mart 2009 tarih ve 4 numaralı yapı kullanım izin belgesi 208 ada 14 parselde ait 09 Ekim 2006 tarih 010 numaralı yapı kullanım izni | 208 ada 14 ve 15 parsel tevhid işlemine konu olmuş olup 208 ada 23 parsel olmuştur |
| 2 | Ankara İli, Sincan İlçesi, Temelli / Malıköy Mahallesi, 3.597 m ² yüzölçümlü 201 ada 7 parsel numaralı arsa | Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 14 Ekim 2020 tarihli ve 2020/SPK/0027 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu | 04 Mart 2010 tarih ve 03 numaralı yapı ruhsatı | 20 Ağustos 2014 tarih ve 2014-14 numaralı yapı kullanım izni | |
| 3 | Ankara İli, Polatlı İlçesi, Kuşçu Mahallesi, 20.547,00 m ² yüzölçümlü 205 ada 16 parsel numaralı fabrika, depo ve arsa | Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 14 Ekim 2020 tarihli ve 2020SPK0030 sayılı gayrimenkul değerlendirme raporu | | 26 Aralık 2003 tarih ve 2003/16-A numaralı ve 26 Aralık 2003 tarih ve 2003/16 numaralı iki adet yapı kullanım izni bulunmaktadır | |
| 4 | Ankara İli, Polatlı İlçesi, Kuşçu Mahallesi, 24.742,05 m ² yüzölçümlü 324 ada 2 parsel numaralı arsa | Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 14 Ekim 2020 tarihli ve 2020SPK/0030 sayılı gayrimenkul değerlendirme raporu | | | 205 ada 17 parsel kadaströ çalışma işlemine konu olmuş olup 324 ada 2 parsel olmuştur. |
| 5 | Ankara İli, Çankaya İlçesi, Karakusunlar Mahallesi, 22.435 m ² yüzölçümlü 25389 ada 3 parsel numaralı büro | Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan 14 Ekim 2020 tarihli ve 2020/SPK/0028 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu | 17 Mayıs 2005 tarih ve 201 numaralı yapı ruhsatı | 27 Haziran 2007 tarih ve 278 numaralı yapı kullanım izni | |
| 6 | Ankara İli, Çankaya İlçesi, | Dünyagrup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık | 17 Mayıs 2005 tarih ve 201 | 27 Haziran 2007 tarih ve 278 | |

05 Kasım 2021



116

[Handwritten Signature]
DÜNYAGRUP GAYRİMENKUL DEĞERLEME DANIŞMANLIK A.Ş.

| | | | | |
|--|--|-----------------------|-----------------------------|--|
| Mustafa Kemal Mahallesi, 803 m2 yüzölçümlü 28400 ada 3 parsel numaralı konut | A.Ş. tarafından hazırlanan 14 Ekim 2020 tarihli ve 2020/SPK/0029 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu | numaralı yapı ruhsatı | numaralı yapı kullanım izni | |
|--|--|-----------------------|-----------------------------|--|

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

| Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi | | | | | |
|---|---------------|------------------|---------------------------------|--|--|
| Maddi Duran Varlık Cinsi | Edinme Tarihi | Ekspertiz Değeri | Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu | Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı) | MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL) |
| Binalar | 2011 | 9.090.000 | 14.10.2020 / 2020-SPK-0026 | Yatırım amaçlı değildir. | 6.402.183 |
| Binalar | 2015 | 2.722.000 | 14.10.2020 / 2020-SPK-0027 | Yatırım amaçlı değildir | 1.917.040 |
| Binalar | 2018 | 900.000 | 14.10.2020 / 2020-SPK-0028 | Yatırım amaçlı değildir | 633.855 |
| Binalar | 2017 | 1.450.000 | 14.10.2020 / 2020-SPK-0029 | Yatırım amaçlı değildir | 1.021.231 |
| Binalar | 2000 - 2018 | 16.532.000 | 14.10.2020 / 2020-SPK-0030 | Yatırım amaçlı değildir | 11.642.478 |
| Makine Tesis ve Cihazlar | 2010-2020 | 22.323.002 | 24.11.2020 / MK 001/2020 | Yatırım amaçlı değildir | 8.243.986. |
| Taşıtlar | 2005-2020 | 3.243.000 | 24.11.2020 / MK 001/2020 | Yatırım amaçlı değildir | 2.124.064 |

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının dağılımı aşağıdaki gibidir.

05 Kasım 2021

117



MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 30.06.2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Haklar | 1.484.878 | 1.484.878 | 1.484.878 | 4.551.263 |
| Haklar ve Yeniden Değerleme Artışı | 1.786.179 | 1.786.179 | - | - |
| Özel Maliyetler | 6.525 | 6.525 | 6.525 | 6.525 |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 350.190 | 350.190 | 256.302 | 191.252 |
| Toplam | 3.627.772 | 3.627.772 | 1.747.705 | 4.749.140 |
| Birikmiş Amortismanlar | -1.308.087 | - 1.215.526 | - 830.570 | -1.336.868 |
| Net Defter Değeri | 2.319.685 | 2.412.246 | 917.135 | 3.412.272 |

Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde yer alan Haklar kalemi finansal kiralama yolu ile alınan makinelerden oluşmaktadır. Makinelerin yararlı ömürleri başlangıçta 5 yıl olup, her yıl gözden geçirilmektedir. Yeniden değerlendirme modeli dikkate alınarak faydalı ömrünün 5 yıl daha olduğu düşünülmektedir.

2020 yıl sonunda Haklar ve Yeniden Değerleme Artışı kaleminde 1.786.179 TL artış görülmüştür. Bu artışın sebebi bütün makine ve tesislerin değerlemeye tabi tutulması nedeniyle değer artışı gerçekleşmesidir.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar ise Şirket'in kullanmakta olduğu bilgisayar programlarından oluşmaktadır.

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

Finansal kiralama yolu ile alınan makineler meyve işleme hattında kullanılmaktadır. İlgili makinelerin herhangi bir durumda kullanılamaması üretim sürecini olumsuz etkileyebilecektir.

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

Ar-ge çalışmaları sonucunda maddi olmayan duran varlıklara kaydedilen bir varlık unsuru bulunmamaktadır.

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

Maddi olmayan duran varlıkların değerlendirme çalışması Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından 24.11.2020 tarihinde yapılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen makine olarak Haklar hesabında muhasebeleştirilen elma ekstraktörünün (Bomea / İtalya) Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin değerlemesi sonucunda değeri 2.150.000 TL olarak bulunmuştur. Bu makinenin net defter değeri olan 363.821 TL düşüldükten sonra elde edilen 1.786.179 TL makinenin değer artışıdır. Maddi olmayan duran varlıkların yeniden değerlemeleri sonucunda mali tablolara yeni değerleri yansıtılmıştır.

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

Yoktur.

05 Kasım 2021



118

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:

| Bilanço (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2021-30.06.2021 | 01.01.2020-31.12.2020 | 01.01.2019-31.12.2019 | 01.01.2018-31.12.2018 |
| VARLIKLAR | | | | |
| Dönen Varlıklar | 239.938.793 | 239.640.465 | 105.644.827 | 97.436.512 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 31.765.322 | 47.557.007 | 19.973.544 | 17.892.780 |
| Finansal Yatırımlar | 30.099 | - | - | - |
| Ticari Alacaklar | 107.073.518 | 78.162.940 | 24.884.621 | 44.482.681 |
| - İlişkili taraflardan | 95.164.042 | 64.955.029 | 16.572.027 | 44.246.960 |
| - İlişkili olmayan taraflardan | 11.909.476 | 13.207.911 | 8.312.594 | 235.721 |
| Diğer Alacaklar | 26.435.868 | 29.574.051 | 1.316.756 | 10.825.675 |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 21.386.409 | 19.943.439 | 486.418 | 7.590.487 |
| -İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar | 5.049.459 | 9.630.612 | 830.338 | 3.235.188 |
| Stoklar | 68.134.250 | 76.189.142 | 49.387.537 | 21.507.457 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 2.784.271 | 3.466.481 | 2.451.733 | 1.839.721 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 3.715.465 | 4.690.844 | 7.630.636 | 888.198 |
| Duran Varlıklar | 60.604.629 | 60.837.329 | 28.823.152 | 24.785.997 |
| Maddi Duran Varlıklar | 57.017.764 | 57.419.551 | 27.334.003 | 20.735.330 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 2.319.685 | 2.412.246 | 917.135 | 3.412.272 |

05 Kasım 2021



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Şemsiye Sok. 03000 - TL
Ticaret Sicil No: 33555 - Mük. Vergi Dairesi: 332 844 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No 5/3 Şişli/Beşiktaş/ANKARA
Tel: +90 312 213 22 55-46 57 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No:4 Manköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 53 - Faks: +90 312 840 11 57

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| - Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 2.319.685 | 2.412.246 | 917.735 | 3.412.272 |
| Peşin Ödenmiş Giderler | 1.057.688 | 690.528 | 369.219 | 607.184 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 209.492 | 315.004 | 202.795 | 31.211 |
| Toplam Varlıklar | 300.543.422 | 300.477.794 | 134.467.979 | 122.222.509 |
| KAYNAKLAR | | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 118.928.378 | 45.294.885 | 67.724.340 |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar | 46.074.214 | 71.409.358 | 17.685.137 | 28.634.533 |
| Ticari Borçlar | 38.099.729 | 37.330.084 | 19.716.328 | 33.124.605 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.397.109 | 1.205.176 | 1.008.721 | 663.667 |
| Diğer Borçlar | 25.260 | | 1.227.600 | 43.570 |
| - İlişkili taraflara | - | | 1.216.250 | |
| - İlişkili olmayan taraflara | 25.260 | | 11.350 | 43.570 |
| Ertelenmiş Gelirler | 1.486.031 | 960.989 | 1.180.033 | 463.016 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 3.683.083 | 7.544.790 | 3.103.905 | 39.579 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 393.200 | 477.981 | 1.373.161 | 4.755.370 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 63.165.606 | 48.451.775 | 34.750.957 | 4.302.615 |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar | 61.194.433 | 45.635.060 | 33.122.902 | 3.311.691 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 1.320.037 | 1.742.085 | 1.232.041 | 452.116 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 1.320.037 | 1.742.085 | 1.232.041 | 452.116 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 301.762 | 295.008 | 276.019 | 178.823 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 349.374 | | 119.995 | 359.985 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | | |

05 Kasım 2021 120



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Osmaniye Sermayesi 50.000.000 TL
 Ticaret Sicil No: 133325 • Hisse Vergi Dairesi: 332 644 6494
 Adres: Mustafa Kemal Mh. 2159 Sk. No: 6/1 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
 Tel: +90 312 219 80 93 • Faks: +90 312 219 80 93
 Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No: 4/1 Malköy-Sincan/ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

MALİYETİM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 50.000.000 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 24.341 | 24.341 | 24.341 | 24.341 |
| Geri Alınmış Paylar | - | - | (200.000) | |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 35.723.168 | 35.084.400 | 2.712.944 | 2.948.596 |
| - Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları | 34.973.251 | 34.973.251 | 2.823.685 | 2.948.596 |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | 749.917 | 111.149 | (110.741) | |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 3.772.200 | 2.403.422 | 19.087.536 | 1.305.434 |
| Geçmiş Yılların Karları/Zararları | 44.216.700 | 16.206.710 | 1.144.802 | 2.908.151 |
| Dönem Net Karı/Zararı | 12.482.781 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |
| Toplam Özkaynaklar | 146.219.190 | 133.097.641 | 54.422.137 | 50.195.554 |
| Toplam Kaynaklar | 300.543.422 | 300.477.794 | 134.467.979 | 122.222.509 |

Dönen Varlıklar

Şirket 2020 yılının Mart ayından itibaren hızla artan Covid-19 salgını nedeniyle önceki dönemlere nazaran nakitte kalmayı tercih etmiş, bu sebeple 2020 yılında nakit ve nakit benzerlerinin dönen varlıklar içindeki pay oranı %18'den %20'ye yükselmiştir.

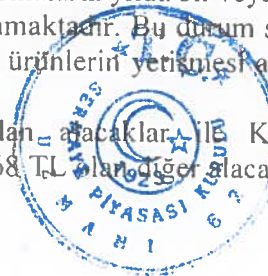
Ticari alacaklardaki artışın ana nedeni, dönemler itibarıyla Şirket'in satışlarında gerçekleşen artış ve buna ilaveten bazı yeni müşterilerin ödemelerinin daha uzun vadeli olmasıdır. Alacak gün sayısı 2018'de 116 gün, 2019'da 80 gün ve 2020'de ise 139 gün olarak gerçekleşmiştir. Ayrıca ilişkili taraflardan ticari alacakların artışının nedeni; satılan ürün miktarındaki artıştır.

Stok devir gün sayısı 2018 yılında 124 gün iken 2019'da 327 gün ve 2020'de 304 gün olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılından itibaren stokların devamlı artmasının nedeni satışların devamlı artmasına paralel olarak yarı mamul ürünlerin üretiminin mevsimsel olması nedeniyle yeni sezona kadar yetişmesi için stoklu girilmesidir. Ayrıca ambalaj malzemeleri (muhtelif hacimli şişeler) özel kalıpla üretilmesi ve bu ambalajların üreticisi firmaların yılda bir veya iki sefer üretim siparişi almaları nedeniyle stoklu çalışma zorunluğu bulunmaktadır. Bu durum stok devir gün sayısının yükselmesine sebep olmuştur. Gelecek dönem için ürünlerin yetişmesi açısından stok yapılması stok devir hızını düşürmektedir.

Diğer alacaklar kaleminin çoğunluğu ortaklardan alacaklardır. KDV iade alacağından oluşmaktadır. 30.06.2021 tarihi itibarıyla 26.435.868 TL olan diğer alacaklar kalemi bakiyesinin

05 Kasım 2021

121



Muse
MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

21.386.409 TL'si ortaklardan alacaklar, 3.915.404,21 TL'si KDV iade alacakları, 143.570,51 TL'si tarımsal ürünler destek primi (Merkez Bankası'ndan alacak), 990.000 TL'si Ziraat Bankası'ndan alacak, kalan 484,28 TL'si muhtelif alacaklardan oluşmaktadır. 2018 yılında 10.825.675 TL tutarında gerçekleşen diğer alacakların 2019 yılında azalmasının nedeni, pay geri alımı nedeniyle 2018 yılında ortaklardan alacaklar hesabının kapatılması ve birikmiş KDV iade alacaklarının geçici vergi ve SGK primi ödemelerine mahsup edilmesidir. 2019 yılında 1.316.756 TL olan diğer alacakların 2020 yılında yükselmesinin nedeni ise; pay geri alımının iptal edilmesiyle ortaklar hesabına adat faizi ile birlikte borç yazılması ve birikmiş KDV iadelerinde yıl içinde yapılan ihracatlardan dolayı yaşanan artıştır. 2020 yılında 29.574.051 TL olarak gerçekleşen diğer alacakların 2021/06 döneminde azalmasının nedeni ise birikmiş KDV alacaklarının geçici vergi ve SGK primi ödemelerine mahsup edilmesidir.

Peşin ödenen giderler verilen sipariş avanslarından oluşmaktadır. Diğer dönen varlıklar kalemi ise peşin ödenen vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Dönen varlıkların toplam aktiflere oranı 2018 yılı sonunda %80 iken 2019 yılında %79 ve 2020 yılında %79 olmuştur. Dönen varlıklarda ciddi artış olmasına rağmen dönen varlıkların toplam varlıklardaki payının aynı seviyede kalmasının nedeni Şirket'in sahip olduğu duran varlıklar üzerinde yapılan yeniden değerlendirme çalışmaları ve kapasite artırımına yapılan yatırımlardır. Değerleme çalışmalarının detayı iş bu izahnamenin 9.1.4 numaralı notunda görülebilir.

Duran Varlıklar

2019 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen artışın nedeni bina, makine, taşıt ve demirbaş alımlarından kaynaklanmaktadır. 2020 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen değişimin temel nedeni, Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar üzerinde yapılan yeniden değerlendirme çalışmaları ve kapasite artırımını amacıyla yapılan yeni yatırımlardır.

Maddi olmayan duran varlıklar makine ve bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar bakiyesi 2018 yılında 3.412.272 TL'dir. 2019'da finansal kiralama ile alınan makinaların ödeme sürelerinin dolması nedeniyle; finansal kiralama ile alınan makine bedellerinden 3.384.372 TL tutarında çıkış olmuştur. Bu doğrultuda maddi olmayan duran varlıkların 2019 yılı bakiyesi 917.135 TL'ye düşmüştür. 2020 yılında ise finansal kiralamaya konu olan makine ve teçhizatın finansal kiralama sözleşmesinin süresinin sona ermesi sonrası yeniden değerlemeye tabi tutulması sonucu ortaya çıkan 1.786.179 TL değerlendirme bedeli ile 93.888 TL bilgisayar yazılım programlarından dolayı artış olmuş toplam bakiye birikmiş amortisman düşüldükten sonra 2.412.246 TL tutarında gerçekleşmiştir. 30.06.2021 döneminde bir önceki döneme göre 92.561 TL'lik fark ise birikmiş amortismandan kaynaklanmaktadır.

Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri (kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları ve uzun vadeli borçlanmaları toplamı) 2021 ikinci çeyrek dönemi itibarıyla 107 milyon TL tutarındadır. Şirket'in finansal yükümlülüklerinin tamamı döviz bazındadır. Aşağıdaki tabloda şirketin dönemler itibarıyla Euro bazında net borç tutarı görülebilir. Net borç tutarını bulmak için finansal yükümlülüklerden nakit ve nakit benzerleri düşülmüştür. İlgili tabloda da görüleceği üzere, Şirket'in Euro bazında net borcu 7,3 milyon Euro'dur.

2019 yılından itibaren finansal yükümlülüklerde yaşanan artışın sebebi 2020 yılında pandeminin etkisiyle alacak tahsilat sürelerinin uzaması, artan satışlar sebebiyle stok taşıma maliyet ve sürelerinin artması, artan navlun maliyetleri sebebiyle Şirket'in finansman ihtiyacının artmasıdır.



122

05 Kasım 2021

MALİYET YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Özelliği Sermayesi: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 43155 - MİT Vergi Dairesi: 312 644 644
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2159/Sk. No: 6 Beşköy/Beşiktaş - Çankaya ANKARA
Tel: +90 312 219 80 99-96-97 / Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bağlantı OSB 3. Cadde 4. Mah. Köy Sincan ANKARA
Tel: +90 312 640 11 63 / Faks: +90 312 640 11 57

Buna ilave olarak 2021 yılında borçlanma maliyetlerinin artacağı beklentisi ve nakitte kalma stratejisi ile 2020 yılında uzun vadeli krediler kullanılmıştır. Bu kredilerin bir kısmı işletme sermayesi ihtiyacı için kullanılırken, bir kısmı da vadeli mevduatta değerlendirilmiştir.

Şirket yabancı para borçlarını yönetmek amacıyla ve kur riskine karşı kendisini korumak adına bankalarla türev işlemler gerçekleştirmekte olup söz konusu türev işlemler riskleri kısa vadeli krediler altında takip edilmektedir. 30.06.2021 tarihi itibarıyla 1.420.000 Euro'dur.

| | 01 Ocak – 30 Haziran 2021 | 01 Ocak - 31 Aralık 2020 | 01 Ocak - 31 Aralık 2019 | 01 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Finansal Yükümlülükler | 107.268.647 | 117.044.418 | 50.808.039 | 31.946.224 |
| (-) Hazır Değerler | 31.765.322 | 47.557.007 | 19.973.544 | 17.892.780 |
| Net Borç | 75.503.325 | 69.487.411 | 30.834.495 | 14.053.444 |
| Dönem sonu itibarıyla Euro kuru | 10,3249 | 9,0079 | 6,6506 | 6,0280 |
| Euro Bazında Net Borç | 7.312.741 | 7.714.052 | 4.636.348 | 2.331.361 |

Ticari borç devir gün sayısı 2018 yılında 191 gün iken 2019 yılında 131 güne inmiş, 2020 yılında ise 145 güne çıkmıştır. 2020 yılında yaşanan artışın nedeni ise Şirket'in tedarikçilerle anlaşarak borçların ödeme gün sayısının artırılmasından kaynaklanmaktadır. 30.06.2021 ara dönem itibarıyla ticari borç devir gün sayısı 138 gün olmuştur.

Çalışanlara sağlanan faydalar 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren mali dönemde 1,4 milyon TL'dir. İlgili dönem itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında personele ödenecek ücret ve sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler hesabı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Ertelenmiş gelirler 31.12.2020 tarihi itibarıyla 0,96 milyon TL tutarındadır. 2018'de 0,5 milyon TL, 2019'da 1,18 milyon TL ve 2021/6 döneminde ise 1,49 milyon TL tutarındadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli borçlanmalardan, diğer borçlardan ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar 30.06.2021 tarihinde sona eren mali dönemde 1,32 milyon TL tutarındadır. Uzun vadeli karşılıkların tutarının tamamı çalışanların kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Özkaynakların toplam aktif büyüklüğüne oranı 31 Aralık 2018 tarihinde %41 iken, 31 Aralık 2019 tarihinde %40, 31 Aralık 2020 tarihinde %44 ve 2021/6 döneminde %49 olmuştur. Özkaynaklar toplam aktifler içindeki payının artmasının ana sebepleri Şirket'in son yıllarda karlılığın ciddi oranda artması ve maddi duran varlıklara yapılan değerlendirme çalışmalarıdır. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler hesabı, 2018 yılında 1.305.434 TL iken 2019 yılında 19.087.536 TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışın nedeni Şirket'in ortaklardan toplam 200.000 adet B grubu hamiline yazılı payı geri almasıdır. Bu bağlamda birikmiş karlardan yedek ayrılması gerektiğinden 2018 yılı dönem karından satın alma bedeli kadar tutar kısıtlanmış yedekler hesabına alınmıştır. Bu işlemin 2020 yılında iptal edilmesi nedeniyle kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 2.403.422 TL'ye düşmüştür.

05 Kasım 2021 123



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Özellik No: 59 05 0 001 TL
Ticaret Sicil No: 15333 / Mithatpaşa Mahallesi 332 044 8438
eski Mersis No: 081 150 00 150 50 No: 8105 00001 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 05-80 06 - Faks: +90 312 219 80 91
Fabrika Adresi: Başyurt ÇSŞ 3/ÇŞ No:41 Fatihköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 57 - Faks: +90 312 640 11 57

d-) **Özkaynaklar/Toplam Varlıklar:** Varlıkların yüzde kaçının özkaynaklarla fonlandığını gösterir.

e-) **Alacak Devir Gün Sayısı:** Bir dönem içinde alacakların kaç günde tahsil edildiğini gösterir.

f-) **Stok Devir Gün Sayısı:** Stokların kaç günde bir yenilendiğini gösterir.

g-) **Borç Devir Gün Sayısı:** Bakılan dönem itibarıyla borçların günde bir ödendiğini gösterir.

Aşağıdaki tabloda mali oranların yıllara göre değişimini gösterilmektedir.

| Mali Oranlar | | | | |
|--|------------|------------|------------|------------|
| Oranlar | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
| Kaldıraç Oranı (Toplam Yükümlülükler/Toplam Varlıklar) | 0,50 | 0,55 | 0,60 | 0,59 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar | 0,30 | 0,39 | 0,34 | 0,55 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar | 0,21 | 0,16 | 0,26 | 0,04 |
| Özkaynaklar/Toplam Varlıklar | 0,50 | 0,45 | 0,40 | 0,41 |
| Alacak Devir Gün Sayısı (Ticari Alacaklar/Net Satışlar*365) - [Gün] | 145 | 139 | 80 | 116 |
| Stok Devir Gün Sayısı (Stoklar/Satışların Maliyeti*365) - [Gün] | 384 | 304 | 327 | 124 |
| Borç Devir Gün Sayısı (Ticari Borçlar/Satışların Maliyeti*365) - [Gün] | 138 | 145 | 131 | 191 |

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

05 Kasım 2021



| Gelir Tablosu (TL) | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 01.01.2021-30.06.2021 | 01.01.2020-30.06.2020 | 01.01.2020-31.12.2020 | 01.01.2019-31.12.2019 | 01.01.2018-31.12.2018 |
| Satış Hasılatı | 104.884.479 | 90.891.928 | 205.691.715 | 113.448.340 | 140.485.165 |
| Satışların Maliyeti (-) | (42.439.198) | (45.730.406) | (93.842.794) | (55.022.000) | (63.422.197) |
| Brüt Kar | 62.445.281 | 45.161.522 | 111.848.921 | 58.426.340 | 77.062.968 |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (3.684.376) | (4.280.914) | (8.771.973) | (5.635.013) | (3.342.104) |
| Pazarlama Giderleri (-) | (23.461.424) | (13.001.358) | (31.461.041) | (21.994.875) | (19.448.051) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | (1.156.100) | - | (456.434) | - | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 26.697 | 1.273.690 | 6.373.571 | 1.042.768 | 913.603 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-) | (4.719.353) | (1.848.358) | (7.016.289) | (593.243) | (3.461.261) |
| Esas Faaliyet Karı | 29.450.725 | 27.304.582 | 70.516.755 | 31.245.977 | 51.725.155 |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | - | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-) | (3.457.034) | (624.915) | (2.497.767) | (1.052.121) | - |
| Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı | 25.993.691 | 26.679.667 | 68.018.988 | 30.193.856 | 51.725.155 |
| Finansal Gelirler | 13.388.507 | 10.770.907 | 25.653.195 | 13.337.946 | 23.317.821 |
| Finansal Giderler (-) | (23.316.991) | (24.240.046) | (56.801.833) | (18.783.305) | (32.574.372) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar/Zararı | 16.065.207 | 13.210.528 | 36.870.350 | 24.748.497 | 42.468.604 |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/Gideri | (3.582.426) | (3.530.840) | (7.494.582) | (3.095.983) | (9.459.573) |
| <i>Dönem Vergi Geliri/Gideri (-)</i> | <i>(3.683.083)</i> | <i>(3.640.700)</i> | <i>(7.544.790)</i> | <i>(3.103.905)</i> | <i>(9.362.188)</i> |
| <i>Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri (-)</i> | <i>100.657</i> | <i>109.860</i> | <i>53.208</i> | <i>7.922</i> | <i>(97.385)</i> |
| Dönem Karı/Zararı | 12.482.781 | 9.679.688 | 29.378.768 | 21.652.514 | 33.009.032 |

05 Kasım 2021

126

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Öncü İş Sokakları 59/100.000 TL
 Ticaret Sicil No: 243337 - Mük. Vergi / Faaliyet Sicil No: 332 044 8498
 Adres: Mustafa Kemal Paşa 2159 Sok. No: 6/A Sıhhiye - Çankaya / ANKARA
 Tel: +90 312 219 80 95-96-97 - Faks: +90 312 219 80 93
 Fabrika Adresi: Akşemsi Dede Cd. No: 11/1 Mahkoy-Sincan/ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

HAKKYATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in satış hasılatı 2018 yılında 140,5 milyon TL, 2019 yılında 113,4 milyon TL, 2020 yılında ise 205,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibariyle değişimin temel nedenleri; Amerika Birleşik Devletleri'nde yerleşik büyük müşteriye yapılan satışların 2017 yılının sonlarında başlamış olup, 2018 yılında ise devamlı olarak ürün çekmesiyle yıl sonlarına doğru planlamalarını tam olarak yapamamaları 2018 yılının sonuna doğru daha fazla ürün olarak stoklu çalışmalarına sebep olmuştur. Bu durum 2018 yılı satışlarının artmasına, büyük müşterinin stoklu çalışması ise 2019 yılında satışların düşmesine sebep olmuştur. 2020 yılından itibaren ABD'de yerleşik büyük müşteriye planlı bir şekilde yapılan satışlar, farklı miktar kategorilerinde ambalajlanmış ürünlerin birim miktarının 12,4 milyondan 22,9 milyon birime yükselmesi, TL'nin diğer yabancı para birimleri karşısında değer kaybı ve Güney Kore'ye yapılan satışlar 2020 yılı hasılatın artmasına neden olmuştur.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve karlar hesabında 2020 yılında görülen artışın nedeni kalmayan karşılıklardaki artıştır. Konusu kalmayan karşılıklar bölümünde 2020 yılında raporlanan 5.031.418 TL'nin 5.000.000 TL'si Elite Naturel GMBH LTD ve Shanghai Elite Naturel Trading Co. LTD ile ilgili yapılan işlemlerden kaynaklanmaktadır. Bu şirketlerin 2020 yılında tasfiyesine karar verildiğinden 5.000.000 TL olağandışı zararlar hesabına aktarılmış ve bilanço dışına çıkartılmıştır. Ayrılan değer düşüklüğü için ise 5.000.000 TL konusu kalmayan karşılıklar hesabına aktarılarak bilanço dışına çıkartılmıştır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler ve zararlar 7.016.289 TL olup bunun 5.000.000 TL'si iştiraklerden, 684.305 TL'si şüpheli alacaklardan, kalan tutar ise önceki dönem gider ve zararlarından oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer giderler ve zararların 5.000.000 TL'lik kısmı hiçbir faaliyeti bulunmayan ve yönetim kurulunun 10 Eylül 2020 tarihli kararı ile tasfiye kararı verilen Almanya'da mukim Elite Naturel GMBH LTD ve Çin'de mukim Shanghai Elite Naturel Trading Co. LTD'in tasfiyesinden kaynaklanmaktadır.

Finansman gelirleri 30.06.2021 tarihi itibariyle 13.388.507 TL olup bunun 3.986.877 TL'si faiz gelirlerinden, 6.828.164 TL'si kur farkı gelirlerinden, 2.573.466 TL'si ertelenmiş finansman gelirinden oluşmaktadır.

Finansman giderleri 30.06.2021 tarihi itibariyle 23.316.991 TL olup bunun 1.442.374 TL'si faiz giderleri, 20.260.489 TL'si kur farkı giderleri, 1.614.128 TL'si ise ertelenmiş finansman giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirketin brüt karı 31.12.2018 döneminde 77,1 milyon TL iken, 31.12.2019 döneminde 58,4 milyon TL, 31.12.2020 döneminde 111,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin brüt karlılık oranı 31.12.2018 döneminde %54,9, 31.12.2019 döneminde %51,5 ve 31.12.2020 döneminde %54,4 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2018 yılına göre 2019 yılında satışlarının %23,8 oranında azalmasının en büyük nedeni Amerika Birleşik Devletleri'nde yer alan büyük bir müşterinin 2018 yılında yaptığı planlama hatası nedeniyle 2019 yılında stoklu çalışmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in 2019 yılına göre 2020 yılında satışların %81,3 oranında artmasının en büyük nedeni Amerika Birleşik Devletleri'nde yer alan büyük müşterinin alımlarını planlı hale getirmesinden ve Güney Kore'ye yapılan meyve suyu ve bulaşık deterjanlarından kaynaklanmaktadır.



127

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Özellikler Sulu İçecekler 00.056.000 TL
Ticaret Sicil No: 273360 - Ticaret Sicil No: 332.044.6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2105 Şişli Niğde Sanayi Bölgesi - Şişli/ANKARA
Tel: +90 312 250 86 95 95 00 00 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Kışkenci OSB 3. Cad. No: 11 - Fıkkıyaka/Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MÜHÜR
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | 01.01.2021- 30.06.2021 | 01.01.2020- 30.06.2020 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Hasılat | 104.884.479 | 90.891.928 | 205.691.715 | 113.448.340 | 140.485.165 |
| Brüt Kar Marjı | 59,5% | 49,7% | 54,4% | 51,5% | 54,9% |
| Faaliyet Kar Marjı | 28,1% | 30% | 34,3% | 27,5% | 36,8% |
| Net Kar Marjı | 11,9% | 10,6% | 14,3% | 19,1% | 23,5% |
| Özkaynak Karlılık Oranı (ROE) | 8,5% | 20,6% | 22,1% | 39,8% | 65,8% |
| Aktif Karlılık Oranı (ROA) | 4,2% | 3,4% | 9,8% | 16,1% | 27,0% |

Aşağıdaki tabloda Şirket'in FAVÖK marjı gelişimi dönemler itibarıyla yer almaktadır.

| | 01 Ocak – 30 Haziran 2021 | 01 Ocak – 30 Haziran 2020 | 01 Ocak - 31 Aralık 2020 | 01 Ocak - 31 Aralık 2019 | 01 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hasılat | 104.884.479 | 90.891.928 | 205.691.715 | 113.448.340 | 140.485.165 |
| Faaliyet Karı* | 29.450.725 | 27.304.582 | 70.516.755 | 31.245.977 | 51.725.155 |
| Amortisman | 1.717.478 | 1.675.760 | 3.418.604 | 3.018.816 | 2.073.074 |
| FAVÖK | 31.168.203 | 28.980.342 | 73.935.359 | 34.264.793 | 53.798.229 |
| FAVÖK Marjı | %30 | %32 | %36 | %30 | %38 |

*Esas faaliyetlerden gelir ve giderler dikkate alınmamıştır.

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri 30 Haziran 2021 döneminde 28,30 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri hasılat büyümesine bağlı olarak yıllar itibarıyla artarken, faaliyet giderlerinin hasılatına oranı 2018 yılında %16, 2019 yılında %24, 2020 yılında %20, 2020'nin 2. çeyreğinde %19 ve 2021'in ikinci çeyreğinde ise %26 olarak gerçekleşmiştir.

| | 01 Ocak – 30 Haziran 2021 | 01 Ocak – 30 Haziran 2020 | 01 Ocak - 31 Aralık 2020 | 01 Ocak - 31 Aralık 2019 | 01 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|--|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Hasılat | 104.884.479 | 90.891.928 | 205.691.715 | 113.448.340 | 140.485.165 |
| Genel Yönetim Giderleri | 3.684.376 | 4.280.914 | 8.771.973 | (5.635.013) | 3.342.104 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri | 23.461.424 | 13.001.358 | 31.461.041 | 21.994.875 | 19.448.051 |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri | 1.156.100 | - | 456.434 | - | - |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 28.301.900 | 17.282.272 | 40.689.448 | 27.629.888 | 22.790.155 |

05 Kasım 2021



128

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

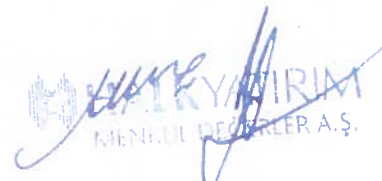
ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmanlı Sokağı No: 53/0/066 - TL
Ticaret Sicil No: 43334 - Mülk Vergi No: 322 044 5496
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 2199 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 00 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: SSKM 3. Cad. No: 1/9005 - Sincan / ANKARA
Tel: +90 312 649 11 55 - Faks: +90 312 840 11 57

| | | | | | |
|---------------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|
| Toplam Faaliyet Giderleri/ Hasılat | %27 | %19 | %20 | %24 | %16 |
|---------------------------------------|-----|-----|-----|-----|-----|

Şirket'in faaliyet giderleri ile ilgili stratejisi, yüksek ciro artışını sağlayabilmek, marka bilinirliğini artırmak, yurtdışı pazardaki konumunu kuvvetlendirmek, kurumsal altyapısını derinleştirmek ve müşterilerine daha kaliteli hizmet verebilmek için faaliyet giderlerini oransal olarak ciro artışı kadar arttırmaktır. Bu bağlamda Şirket orta ve uzun vadede faaliyet giderlerinin ciroya oranını %19 - %21 arasında yönetmeyi planlamaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

| 3 YILLIK GENEL YÖNETİM GİDERLERİ | | | | | | |
|----------------------------------|---|----------------------------|----------------------------|--------------|--------------|------------|
| Hesap Kodu | Hesap İsmi | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | 2020 | 2019 | 2018 |
| 770.10.90 | NORMAL ÇALIŞMA ÜCRETİ | 968.117,33 | 604.202,81 | 2.178.983,87 | 470.663,23 | 298.357,88 |
| 770.10.91 | SGK İŞVEREN PAYLARI | 167.854,37 | 133.824,77 | 338.582,51 | 100.486,74 | 62.192,34 |
| 770.10.93 | İŞSİZLİK İŞVEREN PAYLARI | 5.635,83 | 11.020,74 | 13.624,58 | 7.023,09 | 4.611,39 |
| 770.10.94 | İHBAR TAZMİNAT GİDERLERİ | - | - | 8.465,52 | - | 3.095,23 |
| 770.10.95 | KIDEM TAZMİNAT GİDERLERİ | - | - | 12.213,77 | - | 26.666,66 |
| 770.10.96 | FAZLA ÇALIŞMA ÜCRET VE ZAMMI | 2.913,95 | 76.691,97 | 94.446,25 | 1.583,00 | 3.801,82 |
| 770.10.98 | HUZUR HAKKI | 731.587,17 | 1.075.000,00 | 1.315.551,81 | 1.575.000,00 | - |
| 770.30.01 | ELEKTRİK GİDERLERİ | 3.801,79 | 10.158,31 | 13.855,29 | 9.863,80 | 2.964,89 |
| 770.30.02 | DOĞALGAZ GİDERLERİ | 2.190,55 | 420,02 | 1.850,53 | - | 1.181,35 |
| 770.30.03 | SU GİDERLERİ | 796,25 | 3.144,00 | 5.697,01 | 7.777,89 | 5.670,73 |
| 770.30.04 | KARGO GİDERLERİ | - | 7,30 | 38,78 | - | 21,64 |
| 770.30.05 | HABERLEŞME GİDERLERİ | 2.712,02 | 9.228,07 | 12.343,22 | 7.958,41 | 16.198,44 |
| 770.30.06 | BURS GİDERLERİ | - | - | - | - | - |
| 770.30.08 | MALİ DANIŞMANLIK GİDERLERİ | 226.753,00 | 120.056,02 | 479.175,81 | 142.367,95 | 136.497,71 |
| 770.30.09 | HUKUK DANIŞMANLIK HİZMETLERİ | 170.802,93 | 14.164,05 | 21.626,58 | 54.469,55 | 93.434,32 |
| 770.30.10 | GÜMRÜK DANIŞMANLIK HİZMETLERİ | - | - | 9.406,95 | - | 137,5 |
| 770.30.11 | LİSANS-YAZILIM GİDERLERİ | 48.456,67 | - | - | - | - |
| 770.30.12 | SİGORTA GİDERLERİ | 68.706,22 | 165,34 | 220.683,37 | 562 | 19853,43 |
| 770.30.13 | NOTER GİDERLERİ | 9.383,58 | 5.430,25 | 12.652,68 | 5.520,69 | 4.514,95 |
| 770.30.14 | BAKIM ONARIM GİDERLERİ | 1.905,61 | 3.906,03 | 10.829,22 | - | 250 |
| 770.30.16 | MARKA TESCİL SERTİFİKASYON GİDERLERİ | 9.947,26 | 8.328,76 | 9.930,56 | 19.311,08 | 32.379,40 |
| 770.30.19 | DİĞER DIŞARD. SAĞLANAN FAYDA VE HİZMETL. | - | 41.500,00 | 43.305,08 | - | - |
| 770.30.20 | AKARYAKIT GİDERLERİ | - | 631,89 | 2.140,04 | 33.915,95 | 6.366,13 |
| 770.30.21 | EĞİTİM VE DANIŞMANLIK GİDERLERİ | 21.000,00 | 68.026,48 | 96.328,91 | 84.291,66 | 24.968,89 |



| | | | | | | |
|-----------|---|------------|------------|--------------|-------------|-------------|
| 770.30.22 | BANKA KOMİSYON GİDERLERİ | 150.841,34 | 500.296,71 | 1.115.216,46 | 450.725,68 | 392.506,39 |
| 770.30.23 | OFİS YEMEK GİDERLERİ | - | 6.026,00 | 17.388,00 | 25.102,25 | 15.101,68 |
| 770.30.24 | YURTDIŞI SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERLERİ | 63.165,19 | 14.347,59 | 26.625,74 | 77.052,11 | 129.848,88 |
| 770.30.25 | YURTDIŞI SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERLERİ | 56.337,86 | 147,45 | 151,69 | 16.574,03 | 31.879,93 |
| 770.30.26 | TOPLANTI TEMSİL VE AĞIRLAMA GİDERLERİ | 1.270,74 | 88,98 | 4.874,17 | 1.357,81 | 12.872,38 |
| 770.30.28 | BANKA MASRAF GİDERLERİ | 23.330,89 | - | - | - | - |
| 770.40.02 | KİRA GİDERLERİ | 0,00 | 10.203,85 | 25.453,85 | 15.073,09 | 30.194,24 |
| 770.40.03 | AİDAT GİDERLERİ | 93.245,57 | 9.699,79 | 16.183,34 | 49.328,18 | 23.851,16 |
| 770.40.07 | KIRTASIYE VE MATBAA GİDERLERİ | 7.995,06 | 6.564,74 | 11.498,86 | 14.735,42 | 32.682,91 |
| 770.40.08 | İLAN VE REKLAM GİDERLERİ | 3.200,00 | 0,00 | 6.517,75 | - | - |
| 770.40.09 | YİYECEK İÇECEK GİDERLERİ | 43.468,81 | 5.803,13 | 43.803,53 | 15.659,05 | 16.707,28 |
| 770.40.19 | DİĞER ÇEŞİTLİ GİDERLER | 6.933,30 | 72.699,74 | 100.361,27 | 46.723,41 | -79.894,43 |
| 770.40.20 | GİDER YAZILAN DEMİRBAŞLAR | 78.949,10 | 0,00 | - | - | 1.952,52 |
| 770.40.22 | TEMİZLİK GİDERLERİ | 0,00 | 12.994,37 | 13.886,04 | 10.442,65 | -2.655,07 |
| 770.40.23 | DAVA VE MAHKEME GİDERLERİ | 0,00 | 2.197,55 | 2.288,55 | 911,2 | 1.942,45 |
| 770.50.00 | DAMGA VERGİSİ | 2.189,10 | 4.819,56 | 9.558,08 | 8.376,96 | 4.512,96 |
| 770.50.01 | EMLAK VERGİSİ | 4.302,58 | 0,00 | - | - | - |
| 770.50.02 | MOTORLU TAŞIT VERGİSİ | - | - | - | - | - |
| 770.50.05 | İNDİRİLEMEYECEK K.D.V. | 0,00 | 3.306,76 | 3.306,76 | 5.679,39 | - |
| 770.50.19 | DİĞER VERGİ RESİM VE HARC LAR | 14.182,70 | 4.089,75 | 27.939,76 | 15.119,32 | 6.342,85 |
| 770.60.01 | BİNALAR AMORTİSMAN GİDERLERİ | 10.787,70 | 103.215,00 | 403.506,56 | 212.600,80 | 306.736,89 |
| 770.60.02 | DEMİRBAŞLAR AMORTİSMAN GİDERLERİ | 151.086,68 | 241.371,57 | 453.486,99 | 711.001,24 | 692.160,76 |
| 770.60.03 | TAŞITLAR AMORTİSMAN GİDERLERİ | 109.027,56 | 186.780,92 | 268.571,01 | 337.671,72 | 109.060,88 |
| 770.60.04 | HAKLAR AMORTİSMAN GİDERLERİ | 0,00 | 187.711,85 | 284.225,34 | 266.049,97 | 469,61 |
| 770.60.05 | TESİS MAKİNA CİHAZ AMORTİSMANI | - | - | - | - | 450.198,43 |
| 770.60.06 | ÖZEL MALİYET AMORTİSMAN GİDERLERİ | 217,61 | 217,61 | 435,22 | 435,22 | 442,88 |
| 770.60.07 | D.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIK AMORTİSMAN GİDERLERİ | 21.088,72 | 37.138,02 | 82.425,89 | 59.775,30 | 47.447,04 |
| | BAĞIMSIZ DENETİM KİST AMORTİSMAN FARKI | -27.016,26 | -9.788,60 | -86.311,25 | -119.506,92 | -158.297,55 |
| 770.99.01 | ÖZEL İŞLEM İLETİŞİM VERGİLERİ | 3.398,62 | 3.905,24 | 6.773,75 | 5.112,86 | 3.642,42 |
| 770.99.02 | MOTORLU TAŞIT VERGİLERİ | 15.552,00 | 15.567,00 | 31.371,00 | 16.419,19 | 8.634,50 |
| 770.99.03 | BURS BAĞIŞ VE YARDIMLAR | 8.700,00 | 72.350,00 | 102.370,66 | 79.850,32 | 65.906,25 |
| 770.99.04 | İFARİ HUKUKİ CEZALARI VE GEÇİKME ZAMLARI | 0,00 | 48.274,69 | 48.274,69 | 108.600,78 | 37,54 |



| | | | | | | |
|---------------------|--|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| 770.99.05 | TRAFİK CEZALARI | 2.415,75 | 6.789,57 | 11.079,57 | 4.812,25 | 5.509,40 |
| 770.99.06 | TECİL FAİZİ, VERGİ VE CEZALARI | 0,00 | 3.141,82 | 3.141,82 | - | 6.863,22 |
| 770.99.07 | BELGESİZ GİDERLER | 8.009,01 | 27.176,59 | 46.450,17 | 291.753,36 | 206.298,86 |
| 770.99.09 | TAPU HARCİ | - | - | - | - | 125.289,00 |
| 770.99.10 | İNDİRİLEMEYECEK K.D.V. | 0,00 | 193,37 | 193,37 | - | 567,54 |
| 770.99.11 | KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI | 319.881,88 | 434.021,73 | 507.034,60 | 386.781,32 | 110.125,50 |
| 770.99.12 | KKEG ARAÇ AKARYAKIT, BAKIM ONARIM, KİRA BEDELİ | 52.554,58 | 70.893,80 | 218.777,47 | - | - |
| 770.99.13 | KKEG ARAÇ AKARYAKIT, BAKIM ONARIM, KİRA KDV | 13.444,24 | 12.760,89 | 39.379,95 | - | - |
| 770.99.14 | PERSONEL BAĞIŞ VE YARDIMLAR | 3.251,44 | 0,00 | 24.000,00 | - | - |
| GENEL TOPLAM | | 3.684.376,30 | 4.280.913,85 | 8.771.973,00 | 5.635.013 | 3.342.104,00 |

Şirketin genel yönetim giderleri 2021 2. çeyrek döneminde 3,68 milyon TL, 2020 yılında 8,77 milyon TL, 2019 yılında 5,63 milyon TL, 2018 yılında 3,34 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinin hasıllara oranı 2018 yılında %2,4 seviyesinde iken 2019 yılında %5,0, 2020 yılında %4,3 ve 2021 2. çeyrek döneminde %3,5 olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin genel yönetim giderleri içerisinde en büyük pay 2021 2. çeyrek döneminde %31 ile personel giderleri ve %19,86 ile huzur hakkı ücreti olmuştur. Genel yönetim giderleri, 2020 yılında %36 ile personel masraflarından, 2019 yılında %28 ile huzur hakkı ücretlerinden ve 2018 yılında ise %39 ile amortisman giderlerinden oluşmaktadır.

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

3 YILLIK PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ

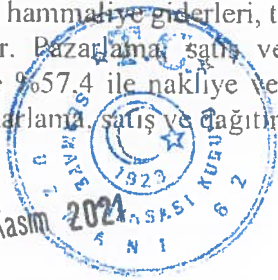
| Hesap Kodu | Hesap İsmi | 01.01.2021 - 30.06.2021 | 01.01.2020 - 30.06.2020 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|------------|------------|
| 760.10.90 | NORMAL ÇALIŞMA ÜCRETİ | 430.228,09 | 428.503,50 | 634.277,49 | 451.092,30 | 99.687,38 |
| 760.10.91 | SGK İŞVEREN PAYLARI | 72.290,95 | 101.452,49 | 202.604,22 | 92.305,98 | 18.830,51 |
| 760.10.93 | İŞSİZLİK İŞVEREN PAYLARI | 4.493,26 | 9.469,03 | 10.890,33 | 8.698,49 | 1.993,74 |
| 760.10.95 | KIDEM TAZMİNATLARI | - | - | - | 8.081,16 | - |
| 760.10.96 | FAZLA ÇALIŞMA ÜCRET VE ZAMMI | 104,18 | 72.537,07 | 72.721,89 | - | - |
| 760.30.01 | YURTDIŞI SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERİ | 26.649,90 | 30.622,86 | 106.316,56 | 196.378,09 | 114.965,88 |
| 760.30.02 | YURTDIŞI SEYAHAT VE KONAKLAMA GİDERİ | 0,00 | 120.345,24 | 155.827,45 | 702.446,10 | 87.936,30 |
| 760.30.04 | FUAR GİDERLERİ | 232.800,64 | 164.770,08 | 184.082,54 | 922.273,08 | 612.248,36 |
| 760.30.05 | GÜMRÜK GİDERLERİ | 783.610,27 | 478.288,74 | 1.298.813,58 | 242.377,13 | 185.829,31 |
| 760.30.06 | PRİM GİDERLERİ | 297.221,34 | 130.507,26 | 416.102,06 | 408.114,26 | 739.566,09 |
| 760.30.07 | HİZMET GİDERLERİ | 31.792,58 | 377.748,86 | 663.475,43 | 752.819,22 | 476.761,65 |
| 760.30.08 | TANITIM VE SPONSORLUK GİDERLERİ | - | 35.339,27 | 35.339,27 | 175.000,00 | - |



| | | | | | | |
|---------------------|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 760.30.09 | AKARYAKIT GİDERLERİ | - | 597,45 | 1.850,53 | 4.238,22 | 2.485,65 |
| 760.30.10 | NAKLİYE-TAŞIMA VE HAMMALİYE GİDERİ | 1.536.072,89 | 10.027.883,88 | 20.711.165,46 | 15.659.744,91 | 15.574.863,96 |
| 760.30.11 | KARGO GİDERLERİ | 51.984,30 | 62.920,96 | 150.592,09 | 326.076,87 | 226.222,91 |
| 760.30.12 | YIYECEK İÇECEK GİDERLERİ | 536,10 | 20.057,76 | 59.259,21 | 22.552,54 | 18.570,48 |
| 760.30.13 | TAMİR BAKIM ONARIM GİDERLERİ | 1.512,34 | 18.564,04 | 27.753,85 | 32.535,67 | 68.137,33 |
| 760.30.14 | REKLAM VE İLAN GİDERLERİ | 48.197,92 | 8.012,80 | 18.538,22 | - | 551,56 |
| 760.30.15 | SERTİFİKA GİDERLERİ | 494.400,46 | 444.256,99 | 1.103.200,06 | 814.229,48 | 570.817,79 |
| 760.30.16 | TEMSİL VE AĞIRLAMA GİDERLERİ | 47.518,97 | 941,30 | 7.153,84 | 983,13 | - |
| 760.30.19 | EĞİTİM VE DANIŞMANLIK GİDERLERİ | 48.008,13 | 0,00 | 19.500,00 | 133.210,00 | 2.350,00 |
| 760.30.20 | SİGORTA GİDERLERİ | 49.486,84 | 160.845,35 | 332.363,62 | 277.128,79 | 238.049,63 |
| 760.30.21 | DIŞARDAN SAĞLANAN FAYDA VE HİZMETLER | 51.730,00 | 39.400,00 | 106.350,00 | 66.145,00 | 900 |
| 760.30.22 | İMHA VE TÜKETİM GİDERLERİ | 84.202,48 | 259.751,29 | 885.341,19 | 649.041,78 | 7.790,22 |
| 760.30.25 | BROŞÜR, REKLAM, MAĞAZA KATILIM GİDERLERİ | 2.803,91 | 0,00 | 20.999,00 | 15.160,00 | 310.561,72 |
| 760.30.26 | ARAÇ MUAYENE GİDERLERİ | 524,62 | 699,80 | 1.980,46 | 1.378,24 | 4.579,31 |
| 760.30.41 | İHRACAT NAVLUN GİDERLERİ | 13.480.111,33 | 0,00 | 4.219.874,03 | - | - |
| 760.30.42 | NAKLİYE TAŞIMA VE HAMMALİYE TEVKİFATLI | 223.750,00 | 0,00 | - | - | - |
| 760.30.44 | MERCH GİDERLERİ | 62.890,00 | 0,00 | - | - | - |
| 760.31.01 | NAKLİYE-TAŞIMA VE HAMMALİYE GİDERİ | 1.687.969,54 | 0,00 | - | - | - |
| 760.31.02 | NAKLİYE-TAŞIMA VE HAMMALİYE GİDERLERİ (İHRACAT) | 3.590.999,08 | 0,00 | - | - | - |
| 760.31.03 | NAKLİYE-TAŞIMA VE HAMMALİYE GİDERLERİ (TEVKİFAT) | 89.365,00 | 0,00 | - | - | - |
| 760.40.01 | DiĞER ÇEŞİTLİ GİDERLER | 25.718,94 | 4.452,13 | 10.431,49 | 20.834,69 | 69.700,46 |
| 760.50.01 | VERGİ RESİM HARÇ GİDERLERİ | 4.449,46 | 3.389,84 | 4.237,30 | 12.030,22 | 14.651,15 |
| GENEL TOPLAM | | 23.461.423,52 | 13.001.357,99 | 31.461.041,17 | 21.994.875,35 | 19.448.051,39 |

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2021 2. çeyrek döneminde 23.461.424 TL, 2020 yılında 31.461.041 TL, 2019 yılında 21.994.875 TL ve 2018 yılında 19.448.051 TL olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri toplamının hasıllata oranı 2021 2. çeyrek döneminde %22,4, 2020 yılında %15,3, 2019 yılında %19,4 ve 2018 yılında %13,8 olarak gerçekleşmiştir.

Nakliye ve hammaliye giderleri, toplam pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde önemli yer tutmaktadır. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisinde en büyük pay 2021 2. çeyrek döneminde %57,4 ile nakliye ve taşıma giderleri olmuştur. Nakliye ve hammaliye giderlerinin toplam pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine oranı 2020 yılında %79, 2019 yılında %71 ve 2018



yılında %80 olarak gerçekleşmiştir. Ciro primlerinin toplam pazarlama, satış ve dağıtım giderlerine oranı 2020 yılında %1,3 2019 yılında %1,9 ve 2018 yılında %3,8 olarak gerçekleşmiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Aşağıda yer alan tabloda Şirket'in 2021 2. çeyrek, 2020 2. çeyrek, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 hesap dönemlerine ilişkin Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirlerin detayı gösterilmiştir.

| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2020 30.06.2020 | 01.01.2020 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Konusu Kalmayan Karşılıklar | - | 227.933 | 5.031.418 | 111.265 | - |
| Diğer Olağan Gelir ve Karlar | 21.733 | 656.662 | 843.076 | - | 616.337 |
| Önceki Dönem Gelir ve Karlar | - | - | - | 35.670 | - |
| Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar | 4.964 | 389.095 | 499.077 | 895.833 | 297.266 |
| GENEL TOPLAM | 26.697 | 1.273.690 | 6.373.571 | 1.042.768 | 913.603 |

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesabı 30.06.2021 hesap dönemi itibarıyla 26.697 TL'dir. Şirket'in Esas Faaliyetlerinden Diğer Gelirler hesabı temel olarak diğer olağan gelir ve karlar hesabından oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2020 yılında 6.373.571 TL olup, 5.031.418 TL'si Elite Naturel GMBH LTD ve Shanghai Elite Naturel Trading Co. LTD iştiraklerinden, 843.076 TL'si diğer olağan gelir ve karlardan ve 499.077 TL'si ise olağan dışı gelir ve karlardan oluşmaktadır. Yıllar itibarıyla en büyük değişimin nedeni, Elite Naturel GMBH LTD ve Shanghai Elite Naturel Trading Co. LTD iştiraklerin tasfiyesidir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Aşağıda yer alan tabloda Şirket'in 2021 2. çeyrek, 2020 2. çeyrek, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 hesap dönemlerine ilişkin Esas Faaliyetlerden Diğer Giderlerin detayı gösterilmiştir.

| Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2020 30.06.2020 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|--|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Şüpheli Alacak Giderleri | -3.585.990 | -672.032 | -684.305 | - | -227.418 |
| Diğer Olağan Gider ve Zararları | - | - | - | -8.151 | -381 |
| Önceki Dönem Gider ve Zararları | -119.025 | -500.558 | -644.187 | -444.369 | -16.236 |
| Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar | -1.014.338 | -675.768 | -5.687.797 | -140.723 | -3.217.226 |
| GENEL TOPLAM | -4.719.353 | -1.848.358 | -7.016.289 | -593.243 | -3.461.261 |

Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararlar hesabı 30.06.2021 hesap dönemi itibari ile 4.719.353 TL'dir. Şirket'in esas faaliyetlerden giderleri ve zararları çoğunlukla şüpheli alacak giderlerinden



oluşmaktadır. 30.06.2021 tarihi itibariyle 1.014.338 TL bakiyeli diğer olağandışı gider ve zararlar, tahsili mümkün olmayan alacaklardan kaynaklanmaktadır.

2020 yılında 7.016.289 TL olan Esas Faaliyetlerden Giderler ve Zararların, 684.305 TL'si şüpheli alacak giderlerinden, 644.187 TL'si önceki dönem gider ve zararlarından kalan 5.687.797 TL'nin 5.000.000 TL'si Elite Naturel GMBH LTD ve Shangai Elite Naturel Trading Co. LTD iştiraklerinin tasfiesinden kaynaklanan zarardan, 687.797 TL'si diğer olağan dışı gider ve zararlardan oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Aşağıda yer alan tabloda Şirket'in 2021 2. çeyrek, 2020 2. çeyrek, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 hesap dönemlerine ilişkin Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler detayı gösterilmiştir.

| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2020 30.06.2020 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler | - | - | - | - | - |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-) | (3.457.034) | (624.915) | (2.497.767) | (1.052.121) | - |
| Net Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/Giderler | (3.457.034) | (624.915) | (2.497.767) | (1.052.121) | - |

Şirket'in Ankara Valiliği (Milli Eğitim Müdürlüğü) ve Aksaray Valiliği İl Milli Eğitim Müdürlüğü ile yapmış olduğu 25.12.2019 ve 26.06.2019 tarihli protokoller çerçevesinde okul yapımı (bağış) için yapılan harcamalar Yatırım Faaliyetlerinden Giderler bölümünde muhasebeleştirilmektedir. Şirket'in Aksaray Anadolu Lisesi inşaatı için 30.09.2021 tarihi itibari ile 3.924.890 TL harcama gerçekleşmiş olup, projenin tesliminin 2021 yılı sonuna doğru yapılması öngörülmektedir. Öngörülen harcamalarla birlikte toplam maliyetinin 4.150.000 TL olması beklenmektedir. Ankara/Etimesgut engelliler okulu için işlenmiş kayıtlara göre 09.10.2021 tarihi itibariyle 3.271.700 TL harcama gerçekleşmiş olup, 2022 yılı içerisinde teslimi öngörülmektedir. Öngörülen harcamalarla birlikte toplam maliyetinin ise 6.800.000 TL olması beklenmektedir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

| Finansman Giderleri | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2020 30.06.2020 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Menkul Kıymet Satış Gideri | - | - | -32.000 | -9.222 | - |
| Faiz Gideri | -1.442.374 | -2.882.989 | -3.388.909 | -1.029.508 | -1.092.526 |
| Kur Farkı Gideri | -20.260.489 | -18.155.662 | -51.247.417 | -14.947.364 | -27.989.084 |
| Ertelenmiş Finansman Gideri | 1.614.128 | -3.201.395 | (2.133.507) | -2.797.211 | -3.492.762 |
| GENEL TOPLAM | 1.614.128 | -24.240.046 | -56.801.833 | -18.783.305 | -32.574.372 |

05 Kasım 2021



134

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmanlı Sokağı No: 59 060 006 - T1
Ticaret Sicil No: 150335 - Hisse Veri Belgesi: 322 044 8498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 2159 - 06100 Sıhhiye - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent (S.B.) Cid. Halkk. Malköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

Finansal giderlerin yıllar itibari ile değişimi konjonktürel kur dalgalanmaları ve faiz oranlarından kaynaklanmaktadır. Finansal giderlerdeki değişimin sebebi ise kurdaki azalışlar sebebiyle kur farkı gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

| Finansman Gelirleri | 01.01.2021 30.06.2021 | 1.01.2020 30.06.2020 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Faiz Geliri | 3.986.877 | 1.892.028 | 7.636.410 | 4.113.300 | 3.226.739 |
| Menkul Kıymet Satış Geliri | - | 304.774 | 815.727 | 19.953 | 454.580 |
| Kur Farkı Geliri | 6.828.164 | 6.461.392 | 14.689.594 | 4.647.598 | 17.448.085 |
| Ertelenmiş Finansman Geliri | 2.573.466 | 2.112.713 | 2.511.464 | 4.557.095 | 2.188.417 |
| GENEL TOPLAM | 13.388.507 | 10.770.907 | 25.653.195 | 13.337.946 | 23.317.821 |

Finansal gelirlerinin yıllar itibari ile değişimi konjonktürel kur dalgalanmaları ve faiz oranlarından kaynaklanmaktadır. Finansal gelirlerdeki artışın sebebi yabancı para cinsinden varlıkların (ticari alacaklar vb.) kurdaki artışlar sebebiyle değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Kur Farkları Gelirleri/Giderleri

Şirket, ihracat faaliyetlerine ilişkin olarak döviz cinsinden gelir elde etmekte, Türk Lirası'nın bu yabancı paralar karşısında değer kaybetmesinden dolayı da kur farkı gelirleri elde etmektedir.

Şirket'in kredi yükümlülüklerin tamamı döviz bazında olduğu için finansman faaliyetlerinden kredi kur farkı gideri bulunmaktadır. 01.01.2021 - 30.06.2021 ara döneminde 2.64 milyon Euro banka kredisi ödenmiştir.

| Kur Farkları Gelirleri/Giderleri | 01.01.2021 30.06.2021 | 01.01.2020 30.06.2020 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|---|--------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Gelirleri | 14.473.388 | 5.183.384 | 9.918.758 | 10.204.981 | 3.138.177 |
| Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Giderleri | 2.382.571 | 2.320.588 | 6.387.837 | 7.277.845 | 13.434.760 |
| Ticari Faaliyetlerden Net Kur Farkı Geliri (Gideri) | 12.090.817 | 2.862.796 | 3.530.921 | 2.927.136 | (10.296.583) |
| Kredi Kur Farkı Giderleri | 17.877.917 | 15.835.074 | 44.859.580 | 7.669.519 | 14.554.324 |
| Toplam Kur Farkı Geliri (Gideri) | (5.787.100) | (12.972.278) | (41.328.659) | (4.742.383) | (24.850.907) |

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

Şirket'in net satışlarındaki artışın ana sebepleri, muhtelif hacimli ürünlerin adet veya kg bazında artışı ve Türk Lirası'nın diğer para birimleri karşısında değer kaybetmesidir. Ayrıca Amerika Birleşik Devletleri'nde yerleşik büyük müşteriye yapılan satışların 2017 yılının sonlarında başlamış olup, 2018 yılında ise devamlı olarak ürün çekmesiyle yıl sonlarına doğru planlamalarını tam olarak yapamamaları 2018 yılının sonuna doğru daha fazla ürün olarak stoklu çalışmalarına sebep olmuştur. Bu durum 2018 yılı satışlarının artmasına, büyük müşterinin stoklu çalışması ise 2019 yılında satışların düşmesine sebep olmuştur. 2020 yılından itibaren ABD'de yerleşik büyük müşteriye planlı bir şekilde yapılan satışlar, farklı miktar kategorilerinde ambalajlanmış ürünlerin birim miktarının 12,4 milyondan 22,9 milyon birime yükselmesi, TL'nin diğer yabancı para birimleri karşısında değer kaybı ve Güney Kore'ye yapılan satışlar 2020 yılı net satışlarının artmasına neden olmuştur.

05 Kasım 2021

135



Şirket 2018 yılında 20,9 milyon birim adet çeşitli hacimlerde, 2019 yılında 12,4 milyon birim adet çeşitli hacimlerde, 2020 yılında 22,9 milyon birim adet çeşitli hacimlerde ürün satışını gerçekleştirmiştir. 30.06.2021 ara döneminde ise çeşitli hacimlerde 9,9 milyon birim adet olarak ürün satışı gerçekleştirilmiştir.

| NET SATIŞLAR | Ürün Kategorisi | Birim | Miktar | 30.06.2021 | Miktar | 30.06.2020 |
|----------------|---|-------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| 1000ML | %100 meyve suyu ve meyve suyu karışım | Adet | 1.088.879,00 | 20.921.119,00 | 636.926,00 | 11.105.255,10 |
| 100GR | %100 Meyve suyu ve meyve püresi karışım | Adet | - | - | 74.868,00 | 78.783,79 |
| 110GR | %100 Meyve suyu ve meyve püresi karışım | Adet | 48.528,00 | 133.792,78 | 25.284 | 54.488,00 |
| 120GR | %100 Meyve suyu ve meyve püresi karışım | Adet | 140.400,00 | 658.074,74 | 451.522,00 | 1.582.757,96 |
| 200ML | %100 meyve suyu karışım | Adet | 727.714,00 | 3.326.707,94 | 575.674,00 | 2.070.539,22 |
| 250ML | %100 meyve suyu karışım | Adet | 1.705.044,00 | 10.370.295,35 | 1.001.476,00 | 4.778.979,21 |
| 3000ML | %100 meyve suyu karışım | Adet | 5.760,00 | 408.558,05 | 4.046,00 | 191.138,64 |
| 330ML | %100 meyve suyu karışım | Adet | 935.172,00 | 8.381.264,31 | 774.478,00 | 5.054.946,70 |
| 414ML | %100 meyve suyu karışım | Adet | 4.163.440,00 | 42.460.679,89 | 4.959.395,00 | 35.560.726,07 |
| 60ML | Vitamin ilaveli meyve suyu karışım | Adet | 189.180 | 1.517.978,00 | - | - |
| 700ML | %100 meyve suyu karışım | Adet | 226.488,00 | 4.875.057,22 | 182.643,00 | 2.906.550,81 |
| 7600 ML | %100 Meyve suyu ve meyve püresi karışım | Adet | - | - | - | - |
| 90GR | Meyve suyu ve meyve püresi karışım | Adet | 45.408,00 | 123.330,24 | 48.096,00 | 102.444,48 |
| 500ML | %100 meyve suyu karışım | Adet | 810,00 | 99.062,02 | 901,00 | 75.964,10 |
| Bulk KG Bidon | %100 meyve suyu, meyve suyu karışım, konsantre ürün | Kg | 632.413,00 | 10.196.698,52 | 1.383.061,00 | 26.075.492,58 |
| Nar Meyve | Taze Nar Meyve Satış | Kg | 76.211 | 850.556 | - | - |
| Diğer Gelirler | | | | 561.304,94 | | 1.253.861,34 |
| TOPLAM | | | 9.985.447,00 | 104.884.479,00 | 10.118.370,00 | 90.891.928,00 |

| NET SATIŞLAR | Ürün Kategorisi | Birim | Miktar | 31.12.2020 | Miktar | 31.12.2019 | Miktar | 31.12.2018 |
|--------------|--------------------|-------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 1000ML | %100 meyve suyu ve | Adet | 1.614.764 | 28.044.275 | 2.277.001 | 33.744.122 | 3.855.102 | 37.775.683 |

05 Kasım 2021



136

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Büyükdere Bulvarı Kat: 59 066 006 011
 Ticaret Sicil No: 271375 - Halkın Yararı İçin 312 044 5498
 Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2159 - Kat: No: 5/8 - Beşiktaş - Çankaya/ANKARA
 Tel: +90 312 219 80 25-30-37 • Faks: +90 312 219 50 93
 Fabrika Adresi: Fosfozül 1032 J. Çn. No: 41/1 - Bahçelievler - Sincan/ANKARA
 Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | | | |
|----------------|---|----|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Bulk KG Bidon | %100 meyve suyu, meyve suyu karışım, konsantre ürün | Kg | 2.858.164 | 44.589.958 | 388.370 | 9.975.442 | 690.920 | 7.240.099 |
| Nar Meyve | Taze Nar Meyve Satışı | Kg | - | - | - | - | - | - |
| Diğer Gelirler | | | | 457.854 | | 178.672 | | 5.076 |
| TOPLAM | | | 22.884.196 | 205.691.715 | 12.433.915 | 113.448.340 | 20.084.675 | 140.485.165 |

| Yıl | Yurt İçi Satışlar | Yurt Dışı Satışlar | Net Satışlar | İhracatın Genel Satışlara Oranı |
|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|
| 2018 | 9.234.805 | 131.250.360 | 140.485.165 | 93,4% |
| 2019 | 9.178.277 | 104.270.063 | 113.448.340 | 92,1% |
| 2020 | 23.099.652 | 182.592.063 | 205.691.715 | 88,80% |
| 2021/6 | 9.242.254 | 95.642.225 | 104.884.479 | 91,2% |
| Genel Toplam | 50.754.988 | 513.754.711 | 564.509.699 | 91,38% |

30.06.2021 tarihine göre yurt dışı satışların %80,9'u Amerika kıtasına, %9,1'i Asya kıtasına, %9,7'si Avrupa kıtasına, %0,3'ü Avustralya kıtasına yapılmaktadır.

| Yurt Dışı Satışlar | 2018 | 2018 (%) | 2019 | 2019 (%) | 2020 | 2020 (%) | 2021/06 | 2021/06 (%) |
|--------------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Amerika | 112.318.345,48 | 85,58 | 80.048.594,22 | 76,77 | 125.952.753,95 | 68,98 | 77.776.568,75 | 81,08 |
| Avrupa | 11.038.404,68 | 8,41 | 826.826,97 | 0,79 | 15.577.118,44 | 8,53 | 9.384.456,39 | 9,78 |
| Asya | 7.893.609,84 | 6,01 | 23.232.977,81 | 22,28 | 40.902.287,09 | 22,40 | 8.442.804,03 | 8,80 |
| Avustralya | - | - | 161.664,00 | 0,16 | 159.903,53 | 0,09 | 319.076,83 | 0,33 |
| Toplam | 131.250.360 | 100% | 104.270.063 | 100% | 182.592.063 | 100% | 95.642.225 | 100% |

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

Şirket'in faaliyetleri sebebiyle maruz kaldığı önemli finansal riskler aşağıda belirtilmiştir.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket kredi riskini, müşteri sayısı ve spektrumunu artırarak ve satış faaliyetlerini yayarak yönetmeye çalışmaktadır. Ticari alacaklar, şüpheli alacaklar için ayrılan karşılıklar sonrasında net değerleriyle bilançoda gösterilmektedir.

05 Kasım 2021



HAZİRAN KURTİRİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| 30.06.2021 | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Diğer | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|----------------|-------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 95.164.042 | 11.909.476 | 21.386.409 | 5.049.459 | 31.748.421 | - | 3.715.464 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2) | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 95.164.042 | 11.909.476 | 21.386.409 | 5.049.459 | 31.748.421 | - | 3.715.464 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 5.299.521 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (5.299.521) | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4) | - | - | - | - | - | - | - |

| 31.12.2020 | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Diğer | |
|--|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|----------------|-------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 64.955.029 | 13.207.911 | 19.943.439 | 9.630.612 | 47.546.792 | - | 5.381.371 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2) | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 64.955.029 | 13.207.911 | 19.943.439 | 9.630.612 | 47.546.792 | - | 5.381.371 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1.713.531 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (1.713.531) | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4) | - | - | - | - | - | - | - |

| 31.12.2019 | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Diğer | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|----------------------|----------------|-------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 16.572.027 | 8.312.595 | 486.418 | 830.338 | 19.973.515 | - | 7.999.856 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2) | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 16.572.027 | 8.312.595 | 486.418 | 830.338 | 19.973.515 | - | 7.999.856 |

05 Kasım 2021
M. A. K. İ. 1923
M. A. K. İ. 1923

139

ELİTE NATUREL OLGANIK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ünvanı: Sermayesi: 50.000.000,- TL
Ticaret Sicil No: 14320 - Nispetiye Varye Mahallesi: 061 044 6498
Adres: M. A. K. İ. 1923 - 061 044 6498 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 20 35-36-37 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Rasimpaş 3. Cd. No: 1 - Malkyotirim Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

MALKYOTİRİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | | |
|--|---|-------------|---|---|---|---|---|
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1.060.644 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (1.060.644) | - | - | - | - | - |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4) | - | - | - | - | - | - | - |

| 31.12.2018 | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Diğer | |
|--|-------------------|----------------|------------------|------------------|----------------------|----------------|------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | İlişkili Taraf | Diğer Taraf |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1) | 44.246.960 | 235.720 | 7.590.487 | 3.235.188 | 13.670.561 | - | 1.495.382 |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2) | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 44.246.960 | 235.720 | 7.590.487 | 3.235.188 | 13.670.561 | - | 1.495.382 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri (3) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | 1.060.644 | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | (1.060.644) | - | - | - | - | - |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar (4) | - | - | - | - | - | - | - |

Kur riski

Şirket'in faaliyetleri, TL ile diğer para birimleri arasındaki kur dalgalanmaları riskine maruz kalmaktadır. Bahsi geçen para birimleri Euro, ABD Doları, GBP ve CNY'dir. Diğer tüm unsurlar sabit kaldığında, TL başka bir para birimi karşısında güçlendiğinde Şirket'in yurt dışına yapmış olduğu satışlardan elde ettiği gelir ve giderler TL'ye çevrildiğinde azalmakta, TL'nin söz konusu para birimi karşısında değer kaybetmesi de tam tersine bir etki doğurmaktadır.

Şirket'in çeşitli yurtiçi harcamaları da ABD Doları ve Euro gibi para birimlerindeki kur dalgalanmalarından olumlu veya olumsuz olarak etkilenmektedir.

Şirket, finansal yükümlülükleri döviz bazında olmasından dolayı işlem riskleriyle karşılaşabilmektedir. Şirket döviz olarak borç aldığı anda, ilgili yabancı paranın değer kazanması kredilerin geri ödenmesini daha maliyetli hale getirmekte ve Şirket'in finansman giderlerini



140

MALKYATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

artırmaktadır. Şirket döviz alacakları ile dövize endeksli kredi ve diğer borçlarını eşleştirebildiği ölçüde kredilere ilişkin işlem riskini doğal olarak azaltmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerinin tabi olduğu faiz oranlarının dalgalanmasından doğan faiz riskine maruz kalmaktadır. Risk yönetimi stratejileri kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihleri eşleştirilerek, faiz oranı riski Şirket tarafından yönetilmektedir. Şirket'in faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklı piyasa riskinden etkilenmesinin başlıca sebebi, borç yükümlülükleridir.

| Sabit Faizli Finansal Araçlar | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|-------------------------------|-------------|-------------|------------|------------|
| Finansal Yükümlülükler | 107.268.647 | 117.044.418 | 50.807.039 | 31.946.224 |

Piyasa Riski ve Fiyat Riski

Şirket, hizmet fiyatlarında meydana gelebilecek düşüşlerden kaynaklı fiyat riskine maruz kalabilmektedir. Şirket, piyasa bilgilerini inceleyerek ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak, piyasa riskini yakından takip etmektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

30.06.2021 ara dönem itibarıyla Şirket'in toplam yükümlülükleri 46 milyon TL kısa vadeli, 61 milyon TL uzun vadeli olmak üzere toplam 107 milyon TL'dir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in yükümlülükleri, finansal borçları, nakit ve nakit benzerleri tutarları görülebilir:

| Borçluluk Durumu | Tutar (TL) |
|--|--------------------|
| Kısa vadeli yükümlülükler | 46.074.214 |
| Garantili | - |
| Teminatlı | 10.882.725 |
| Garantisiz/Teminatsız | 35.191.489 |
| Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç) | 61.194.433 |
| Garantili | - |
| Teminatlı | - |
| Garantisiz/Teminatsız | 61.194.433 |
| Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı | 107.268.647 |
| Özkaynaklar | 146.219.190 |
| Ödenmiş/çıkarılmış sermaye | 50.000.000 |
| Yasal yedekler | 3.772.200 |

05 Kasım 2021



141

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ünvanı: Şirket No: 50.000.000 - TL
Ticaret Sicil No: 15435 - Nispetiye Vadii - 06100 - ANKARA
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 6/6 S. Kat: 6 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Atatürk OSB 3. Cd. No: 4 - Sincan / Ankara
Tel: +90 312 649 11 53 - Faks: +90 312 840 11 57

| | |
|--|--------------------|
| Diğer yedekler | 92.446.990 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | 300.543.422 |
| Net Borçluluk Durumu | Tutar (TL) |
| A. Nakit | 31.765.322 |
| B. Nakit Benzerleri | - |
| C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | - |
| D. Likidite (A+B+C) | 31.765.322 |
| E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar | - |
| F. Kısa Vadeli Banka Kredileri | 19.319.211 |
| G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı | 26.705.367 |
| H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar | 49.636 |
| I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H) | 46.074.214 |
| J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D) | 14.308.892 |
| K. Uzun Vadeli Banka Kredileri | 61.194.433 |
| L. Tahviller | - |
| M. Diğer Uzun Vadeli Krediler | - |
| N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M) | 61.194.433 |
| O. Net Finansal Borçluluk (J+N) | 75.503.325 |

Şirket'in borçluluk durumunu etkileyecek önemli hareketler olarak 30.06.2021 tarihinden 11.10.2021 tarihine kadar;

- 30.07.2021 tarihinde 250.000 Euro Fibabank reeskont kredisi geri ödemesi,
- 16.07.2021 tarihinde 500.000 Euro Akbank yatırım kredisi ana para geri ödemesi,
- 03.07.2021, 03.08.2021, 03.09.2021 ve 03.10.2021 tarihlerinde 83.333 Euro taksitler ile toplam 333.333 Euro Akbank yatırım kredisi geri ödemesi yapılmıştır,
- Fibabank'tan 24.09.2021 tarihinde 20.05.2022 vadeli 250.000 Euro reeskont kredisi kullanılmıştır.
- Akbank'tan 23.09.2021 tarihinde 08.04.2022 vadeli 1.500.000 Euro spot kredi kullanılmış olup mevduat hesabında durmaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, organik tarım projelerinin desteklenmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırım sonucunda faaliyetlerinden kaynaklı işletme sermayesi ihtiyaçlarını karşılayabilmesi için nakde ihtiyacı bulunmaktadır. Şirket söz konusu yatırım harcamalarının büyük kısmını öz kaynakları ile finanse etmekte olup, kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için satışların %90 ihraçat olması sebebiyle bankalardan döviz kredisi kullanmaktadır.

05 Kasım 2021



142

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FliteNaturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Kredi Tablosu 30.06.2021

| Banka | Ortalama Faiz Oranı % | Alış Tarihi | Kredi Tutarı | 1. Yıl Ödeme 2021 | 2. Yıl Ödeme 2022 | 3. Yıl Ödeme 2023 | 4. Yıl Ödeme 2024 | 5. Yıl Ödeme 2025 | Tirik | Kredi Bakıyesi (Döviz) 30.06.2021 | Kredi Bakıyesi (TL) 30.06.2021 | Vade Tarihi |
|---|-----------------------|-----------------------|--------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|-------------|
| Fibabank Reeskont Kredileri | 1 | 18.11.2020-02.04.2021 | € 1.250.000 | € 1.000.000 | € 250.000 | - | - | - | Kefalet | € 1.250.000 | € 12.955.625 | 8.11.2021 |
| Vakıf Katılım Fximbank Reeskont Kredisi | 0,75 | 27.05.2020 | € 680.000 | - | € 680.000 | - | - | - | Kefalet | € 680.000 | € 6.857.713 | 16.05.2022 |
| Halkbank Exim Bank | 2 | 21.04.2020 | € 1.500.000 | € 375.000 | € 375.000 | - | - | - | Kefalet + İpotek | € 750.000 | € 7.823.912 | 11.04.2022 |
| Garanti Ticari Kredi | 1,82 | 15.10.2019 | € 2.000.000 | € 285.089 | € 869.000 | - | - | - | Kefalet | € 1.154.089 | € 11.961.554 | 14.10.2022 |
| Akbank Kredileri | 1,97 | 03.01.2020-16.06.2021 | € 5.420.000 | € 500.000 | € 2.420.000 | € 1.000.000 | € 1.000.000 | € 83.333 | Kefalet + Nakit blokaj | € 5.003.333 | € 50.050.193 | 3.01.2025 |
| Vakıfbank Reeskont Kredi | 1 | 28.05.2021 | € 250.000 | - | € 250.000 | - | - | - | Kefalet | € 250.000 | € 2.591.125 | 21.05.2022 |
| Vakıfbank Reeskont Kredi | 1 | 31.05.2021 | € 250.000 | - | € 250.000 | - | - | - | Kefalet | € 250.000 | € 2.591.125 | 25.01.2022 |
| Anadolubank Spot Kredi | 1 | 16.06.2021 | € 400.000 | - | € 400.000 | - | - | - | Kefalet | € 400.000 | € 4.145.800 | 16.06.2022 |
| Şekerbank Reeskont Kredi | 1 | 18.06.2021 | € 400.000 | - | € 400.000 | - | - | - | Kefalet | € 400.000 | € 4.145.800 | 18.02.2022 |
| Anadolubank Spot Kredi | 1 | 22.06.2021 | € 400.000 | - | € 400.000 | - | - | - | Kefalet | € 400.000 | € 4.145.800 | 22.06.2022 |
| GENEL TOPLAM | | | | | | | | | | | € 107.268.647 | |

İhraççının fon kaynakları, dönem bazında aşağıdaki tabloda verilmiştir.

| Dönem | 30.06.2021 | 30.06.2021 Toplam Kaynaklar Oranı (%) | 31.12.2020 | 31.12.2020 Toplam Kaynaklar Oranı (%) | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|-------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 30,33 | 118.928.378 | 39,58 | 45.294.885 | 67.724.340 |
| Finansal Yükümlülükler | 46.074.214 | 15,33 | 71.409.358 | 23,77 | 17.685.137 | 28.634.533 |
| -Finans Kuruluşlarına Borçlar | 46.074.214 | | 71.409.358 | | 17.685.137 | 28.634.533 |
| Ticari Borçlar | 38.099.729 | 12,68 | 37.330.084 | 12,42 | 19.716.328 | 33.124.605 |
| - İlişkili olmayan taraflara | 38.099.729 | | 37.330.084 | | 19.716.328 | 33.124.605 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar | 1.397.109 | 0,46 | 1.205.176 | 0,40 | 1.008.721 | 663.667 |
| Diğer Borçlar | 25.260 | 0,01 | - | - | 1.227.600 | 43.570 |
| - Bağlı ortaklıklara, iştiraklere ve diğer ilişkili taraflara | - | | - | | 1.216.250 | - |
| - Diğer taraflara | 25.260 | | - | | 11.350 | 43.570 |
| Ertelenmiş Gelirler | 1.486.031 | 0,49 | 960.989 | 0,32 | 1.180.033 | 463.016 |
| Ödenecek Vergi ve Benzeri Yükümlülükler | 3.683.083 | 1,23 | 7.544.790 | 2,51 | 3.103.905 | 39.579 |

05 Kasım 2021



143

HAKKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FLITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmaniyelik Sokak No: 19/50 06060 - TL
Ticaret Sicil No: 190355 - Halkın Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Sicil No: 332 044 8498
Adres: Mustafa Kemal 251 2159. Sı. No: 16 Sı. No: 16 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 05 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent 5337. Cn. No: 4 Maltepe - Sincan / ANKARA
Tel: +90 312 540 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

| | | | | | | |
|--|--------------------|---------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------------|
| Diger Kısa Vadeli Yükümlülükler | 393.200 | 0,13 | 477.981 | 0,16 | 1.373.161 | 4.755.370 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 63.165.605 | 21,02 | 48.451.775 | 16,12 | 34.750.957 | 4.302.615 |
| Finansal Yükümlülükler | 61.194.433 | 20,36 | 45.635.060 | 15,19 | 33.122.902 | 3.311.691 |
| -Finans Kuruluşlarına Borçlar | 61.194.433 | | 45.635.060 | | 33.122.902 | 3.311.691 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar | 1.320.037 | 0,44 | 1.742.085 | 0,58 | 1.232.041 | 452.116 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 301.762 | 0,10 | 295.008 | 0,10 | 276.019 | 178.823 |
| Diger Uzun Vadeli Yükümlülükler | 349.374 | 0,12 | 779.622 | 0,26 | 119.995 | 359.985 |
| Özkaynaklar | 146.219.190 | 48,65 | 133.097.641 | 44,30 | 54.422.137 | 50.195.554 |
| Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 | 16,64 | 50.000.000 | 16,64 | 10.000.000 | 10.000.000 |
| Sermaye Düzeltme Farkları | 24.341 | 0,01 | 24.341 | 0,01 | 24.341 | 24.341 |
| Geri Alınmış Paylar | - | - | - | - | -200.000 | - |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diger Kapsamlı Gelirler veya Giderler | 35.723.168 | 11,89 | 35.084.400 | 11,68 | 2.712.944 | 2.948.596 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 3.772.200 | 1,26 | 2.403.422 | 0,80 | 2.562.256 | 1.305.434 |
| Geçmiş Yılların Karları/Zararları | 44.216.700 | 14,71 | 16.206.710 | 5,39 | 17.670.082 | 2.908.151 |
| Dönem Net Karı/Zararı | 12.482.781 | 4,15 | 29.378.768 | 9,78 | 21.652.514 | 33.009.032 |
| Toplam Kaynaklar | 300.543.422 | 100,00 | 300.477.794 | 100,00 | 134.467.979 | 122.222.509 |

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %30,33'ü kısa vadeli yükümlülüklerden, %48,65'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır. Toplam kaynaklar içerisinde uzun vadeli yükümlülüklerin payı ise %21,02 seviyesindedir.

Şirket'in toplam yükümlülükleri içerisinde kısa vadeli yükümlülüklerin payı 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, sırasıyla, %30,33, %39,58, %33,68 ve %55,41'dir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Şirket'in 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 dönemleri itibarıyla özet nakit akım tablosu aşağıda yer almaktadır.

| | 01.01.2021- 30.06.2021 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| (A) Esas Faaliyetlerden Nakit Akışları | (5.401.453) | (20.843.897) | 4.800.630 | 10.896.368 |
| (B) Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları | 464.249 | 1.801.717 | (22.231.679) | (7.876.722) |
| (C) Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | (10.854.481) | 69.822.968 | 19.511.813 | (5.894.911) |

| | | | | |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Kur Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Safi Artış (A+B+C) | (15.791.685) | 50.780.788 | 2.080.764 | (2.875.265) |
| (D) Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | - | - | - | - |
| Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Safi Artış (A+B+C+D) | (15.791.685) | 50.780.788 | 2.080.764 | (2.875.265) |
| (E) Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | 47.557.007 | 19.973.544 | 17.892.780 | 20.768.045 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E) | 31.765.322 | 70.754.332 | 19.973.544 | 17.892.780 |

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in hasılat yaratan ana faaliyetleri ile yatırım ve finansman faaliyeti olarak nitelendirilmeyen diğer faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akışları, Şirket'in uzun vadeli varlıkları ve nakit benzerlerine dahil edilmeyen diğer yatırımları (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) elde etmesi veya elden çıkarmasından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in özkaynaklarının ve yükümlülüklerinin tutarında ve içeriğinde değişikliğe neden olan işlemlerden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yabancı para cinsinden işlemlerden kaynaklanan nakit akışları, işletmenin ağırlıklı kullandığı para birimi olan Türk Lirası'na çevrilirken, nakit akışının gerçekleştiği tarihteki döviz kuru kullanılmıştır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

| | 01.01.2021- 30.06.2021 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Toplam Borçlanmalar | 107.268.647 | 117.044.418 | 50.808.039 | 31.946.225 |
| Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler | - | - | - | - |
| Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri | 31.765.322 | 47.557.007 | 19.973.544 | 17.892.780 |
| Net Finansal Borç | 75.503.325 | 69.487.411 | 30.834.495 | 14.053.445 |
| Toplam Özkaynaklar | 146.219.190 | 133.097.641 | 54.422.137 | 50.195.554 |
| Net Borç/Toplam Özkaynak | %51,6 | %52,2 | %56,7 | %27,9 |
| FAVÖK | 31.168.203 | 73.935.359 | 34.264.793 | 53.798.229 |
| Net Borç/FAVÖK | %242,24 | %93,9 | %89,98 | %26,12 |

Şirket'in borçluluk seviyesine dair gösterge olan net borç / FAVÖK oranı değerlendirildiğinde 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 dönemlerinde sırasıyla, %242,24, %93,9, %90,0, %26,1 seviyeleri görülmektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

| Finansal Kalemler (TL) | 01.01.2021- 30.06.2021 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Dönen Varlıklar | 239.938.793 | 239.640.465 | 105.644.827 | 97.436.512 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 91.158.626 | 118.928.378 | 45.294.885 | 67.724.340 |
| Net İşletme Sermayesi | 148.780.167 | 120.712.087 | 60.349.942 | 29.712.172 |

Şirket'in işbu İzahname tarihinden itibaren en az 12 aylık bir dönem için yeterli işletme sermayesi bulunmaktadır.

05 Kasım 2021



145

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Organik Sermayeli Şirket - TL
Ticaret Sicil No: 43375 - Hisse Kararı No: 332/44/998
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2150 Sok. No: 28/1. Kat - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 29-90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başpazarı 5351/101. No. 1. Kat - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 75 - Faks: +90 312 640 11 67

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İhraççı'nın 30 Haziran 2021 itibarıyla net işletme sermayesi ihtiyacı, dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi 148.780.167 TL olup, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır.

Şirket'in mevcut kredi imkânları ve kullanıma hazır nakit kaynakları dikkate alındığında, yıllık olarak operasyonel ihtiyaçlarını karşılayabilecek düzeyde işletme sermayesi yaratabilmektedir.

Şirket yönetiminin işletme sermayesi göstergelerini takip etmekte kullandığı tablo aşağıda sunulmaktadır.

| Finansal Kalemler (TL) | 01.01.2021- 30.06.2021 | 01.01.2020- 31.12.2020 | 01.01.2019- 31.12.2019 | 01.01.2018- 31.12.2018 |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ticari Alacaklar | 107.073.518 | 78.162.940 | 24.884.621 | 44.482.681 |
| <i>Ticari Alacak Günü</i> | | 139 | 80 | 116 |
| Stoklar | 68.134.250 | 76.189.142 | 49.387.537 | 21.507.457 |
| <i>Stok Gün Sayısı</i> | | 304 | 327 | 124 |
| Ticari Borçlar | 38.099.729 | 37.330.084 | 19.716.328 | 33.124.605 |
| <i>Gün</i> | | 145 | 131 | 191 |
| İşletme Sermayesi | 137.155.898 | 117.021.998 | 54.555.830 | 32.865.533 |
| <i>Hasıllata Yüzdesi %</i> | <i>%130,77</i> | <i>%56,9</i> | <i>%48,0</i> | <i>%23,4</i> |

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

Yoktur.

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

Yoktur.

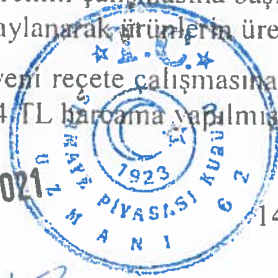
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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 2019 yılında müşteri (satış yapılan firmalar) ve AR-GE bölümü talepleri doğrultusunda 20 adet yeni reçete ile ürün üretimi çalışmasına başlamıştır. Bu projelerden 12 adedi müşteri ve AR-GE bölümü tarafından onaylanarak ürünlerin üretimi ve satışı yapılmaya başlanmıştır.

2020 yılında ise 31 adet yeni reçete çalışmasına yapılmış ve bunlardan 13'ü satışla sonuçlanmış olup, bu dönemde 456.434 TL harcama yapılmıştır.

05 Kasım 2021



HATKAYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2021 yılında ise 84 adet yeni reçete çalışması yapılmış ve bunlardan 12'si onaylanarak üretime alınmıştır. AR-GE çalışmalarına ise 2021/06 döneminde 1.156.100 TL harcanmış olup, Şirket'in cirosuna katkı sağlamıştır.

Şirket 5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme Faaliyetlerinin Desteklenmesi hakkında Kanun uyarınca "AR-GE merkezi" ünvanını almak için Etkin Proje Yönetim Danışmanlık Tic. Ltd. Şti. firması ile anlaşma yapmıştır. İlgili sözleşme uyarınca Etkin Proje Yönetim Danışmanlık Tic. Ltd. Şti. AR-GE merkezi kurulumu ve Sanayi Bakanlığı başvuruları, AR-GE merkezi yürütme ve raporlama ile AR-GE merkezi mali yapılandırma konularında Şirket'e destek vermektedir.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Tüketici eğilimleri incelendiğinde daha çok organik, sağlıklı ve doğal ürünlere eğilimin arttığı görülmektedir. Bunun en büyük nedeni ise tüm dünyayı etkisine alan Covid-19 salgınının çoğu tüketicinin satın alma davranışları üzerinde büyük bir etki yaratmasıdır. Organik pazarda birçok ülkede benzeri görülmemiş bir yükseliş sağlamıştır. Örneğin Almanya'da pandeminin başlamasından bugüne kadar %10'dan fazla bir büyüme gözlemlenmiş olup, süpermarketlerin en çok organik, genetiği değiştirilmemiş ve GDO içermeyen ürünleri tüketicilere sunması ile talebin arttığı gözlemlenmektedir.

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

Kurumlar Vergisi Oranında Yaşanan Artış

2021 yılı için kurumlar vergisi oranının %22'den %25'e çıkartılması, 2022 yılı için ise oranın %23 olarak uygulanacak olması Şirket'in genel finansal durumunda etki yaratabilir.

Türk Lirasının Değer Kaybı

Türk Lirası'nın yabancı para birimleri karşısında değer kayıp etmesi ihracata yönelik satışları olumlu etkilerken, yabancı para cinsinden kullanılan krediler çerçevesinde olumsuz etki yaratabilir.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.



147

HALUK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ticari Sicil No: 273375 - Mers: 08100000000000000000 - TL
Adres: Mesurta Sokakı No: 2149 - 06100 Sincan/Ankara
Tel: +90 312 218 00 00 - Faks: +90 312 219 80 03
Fabrika Adresi: Kocatepe Mahallesi No: 41 - 06100 Sincan/Ankara
Tel: +90 312 640 11 00 - Faks: +90 312 640 11 07

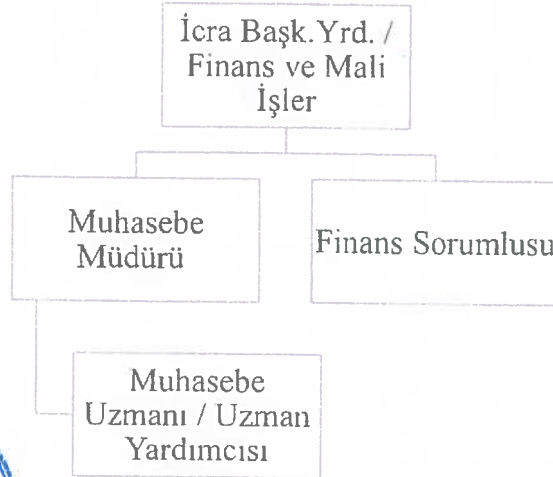
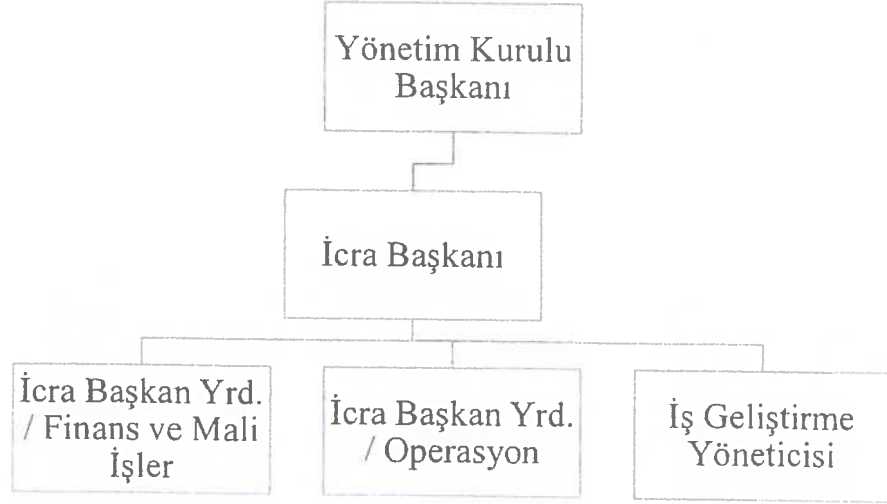
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu İzahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

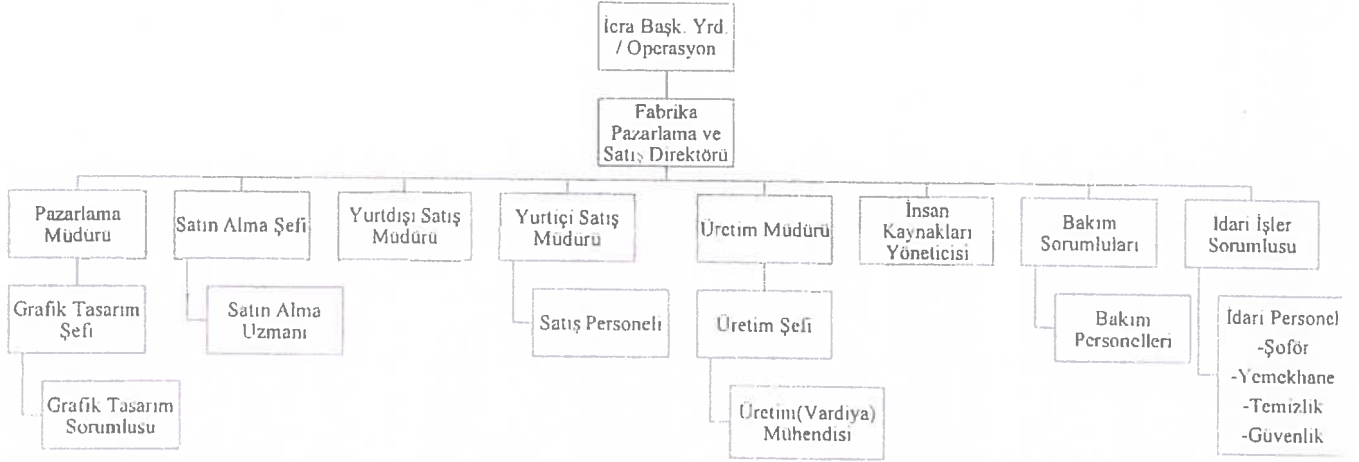
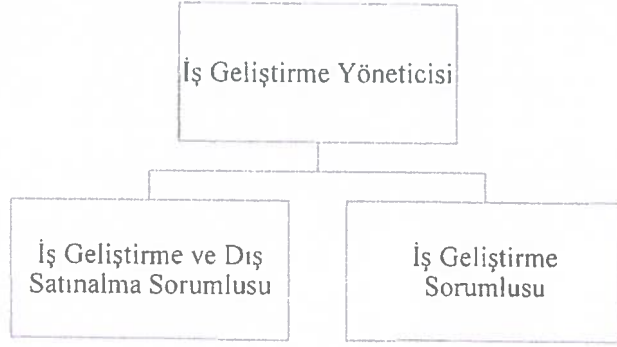
Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:

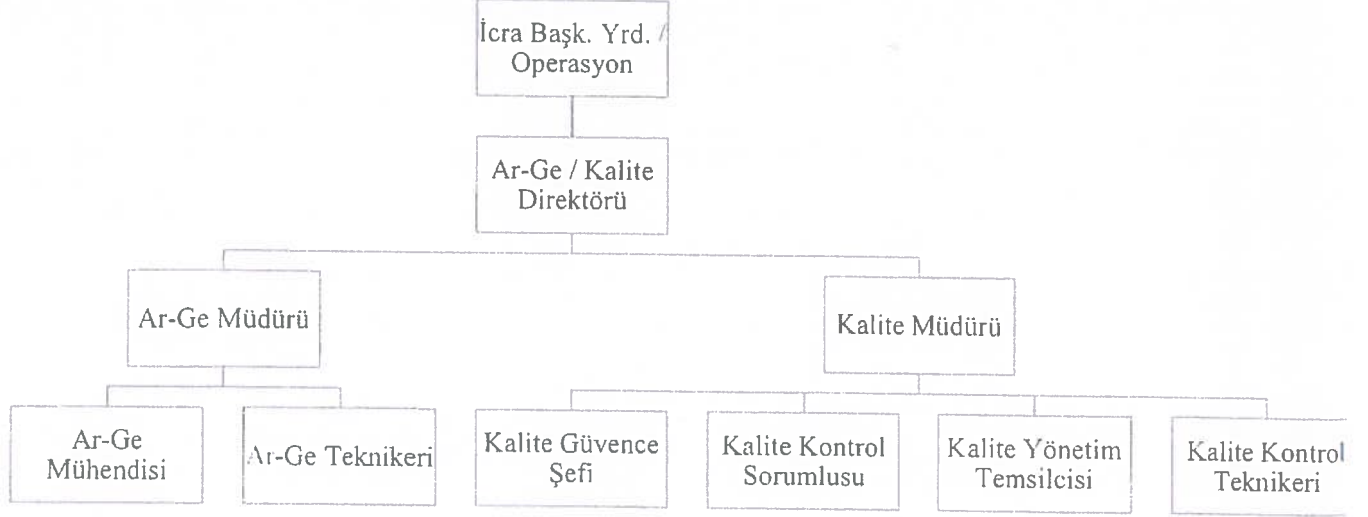




149

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİYE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Özellik: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 15357 - Şirket Vardiya No: 112 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 6/100 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 312 840 00 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Hayatçı 130 3. Gm. 064 149000 - Etiler / ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 840 11 57



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyelerine ait bilgiler aşağıda yer almaktadır:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı | |
|----------------------|------------------------|--|---|-----------------------------------|--------------|-------|
| | | | | | (TL) | (%) |
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkanı | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu Başkanı | 1 yıl / 6 ay | 26.775.000 | 53,55 |



| | | | | | | |
|-------------------|----------------------------------|---|----------------------------------|--------------|------------|-------|
| Çağrı Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 1 yıl / 6 ay | 23.225.000 | 46,45 |
| Rahmi Ceyhan | Yönetim Kurulu Üyesi | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Üye | 1 yıl / 6 ay | - | - |
| Önder Levent Aral | Yönetim Kurulu Üyesi | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Bağımsız üye | 1 yıl / 6 ay | - | - |
| Kürşad Tüzmen | Yönetim Kurulu Üyesi | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Bağımsız üye | 1 yıl / 6 ay | - | - |

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

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Aşağıdaki tabloda yönetimde söz sahibi personellere yer verilmiştir:

| Adı Soyadı | Görevi | İş Adresi | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Sermaye Payı | |
|----------------------|---|---|---|--------------|-------|
| | | | | (TL) | (%) |
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkanı | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu Başkanı | 26.775.000 | 53,55 |
| Çağrı Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkan Vekili - İcra Başkanı | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür | 23.225.000 | 46,45 |



151

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK İÇİDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Orduoğlu Sk. No:153 59 030 000 - TL
Ticaret Sicil No: 16552 - Mh. No: 6/8 Söğütözü - Çankaya / ANKARA
Adres: Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No: 6/8 Söğütözü - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 80 05-95 94 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent 532 3/Ça No:41 Fehkdy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 56 - Faks: +90 312 640 11 57

| | | | | | |
|-------------------------|--|---|---|---|---|
| Rahmi Ceyhan | İcra Başkan Yardımcısı (Mali İşlerden Sorumlu) | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | Fabrika Müdürü-Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | - | - |
| İhsan Cem Okur | İcra Başkan Yardımcısı (Operasyon dan Sorumlu) | Başkent Organize Sanayi Bölgesi 3. Cad. No.:4 Malıköy Sincan / Ankara | - | - | - |
| Hasan Hüseyin Cevizdalı | Organik Projeler Direktörü | Başkent Organize Sanayi Bölgesi 3. Cad. No.:4 Malıköy Sincan / Ankara | Organik Projelerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı | - | - |
| Mehmet Barış Kalkan | Pazarlama ve Satış Direktörü | Başkent Organize Sanayi Bölgesi 3. Cad. No.:4 Malıköy Sincan / Ankara | - | - | - |
| Doruk Taraktaş | Yurtiçi Satış Müdürü | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | - | - | - |
| Aynur Yıldırım | Ar-Ge Müdürü | Başkent Organize Sanayi Bölgesi 3. Cad. No.:4 Malıköy Sincan / Ankara | Üretim Sorumlusu | - | - |



(Handwritten signature)

| | | | | | |
|----------------|---------------------------------------|--|---|---|---|
| Osman Akgül | Fabrika Müdürü | Başkent Organize Sanayi Bölgesi 3. Cad. No:4 Malhköy Sincan / Ankara | - | - | - |
| Nuran Çelik | İş Geliştirme Yöneticisi | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | - | - | - |
| Himmet Bozkurt | Muhasebe Müdürü | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | - | - | - |
| Umut Güçlü | Yatırımcı İlişkileri Bölümü Sorumlusu | Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:6/8 Söğütözü, Çankaya/Ankara | - | - | - |

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

Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. 05 Kasım 1998 tarihinde "Elite Naturel İçecek Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi" ismiyle Limited Şirket olarak kurulmuştur. 10 Ocak 2017 tarih ve 9238 sayılı TTSG'de yayınlanan ortaklar kurulu kararı ile tür değişikliği yapılarak Anonim Şirket'e dönüşmüştür.

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:

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Yaşar Eşmekaya olup Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı (İcra Başkanı) Çağrı Eşmekaya ise Ahmet Yaşar Eşmekaya'nın oğludur. Diğer yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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



153

HALKYATIRIM
MENFUL DEĞERLER A.Ş.

ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ünvanı: Şirket Kurumu No: 50.056.000-11
Ticaret Sicil No: 143354 - Firm Vergi No: 332 044 8490
Adres: Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No: 6/8 Söğütözü - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 00 00 • Faks: +90 312 219 00 00
Fabrika Adresi: Başkent Organize Sanayi Bölgesi 3. Cad. No:4 Malhköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 57 • Faks: +90 312 640 11 57

Yönetim Kurulu:

Ahmet Yaşar Eşmekaya: 08.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında 1 (bir) yıl süre ile yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Ahmet Yaşar Eşmekaya, 1970 yılında Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi'nden mezun olmuş ve 1970-1975 yılları arasında Ankara'da mali müşavirlik yapmıştır. 1975 yılında Nevşehir Taskobirlik Meyve Suyu Kooperatifi Ankara Başbayiliği, Denizli ili Çal ilçesinde Akkent'te üretilen Akkent Meyve Suyu Kooperatifi Ankara Başbayiliği, Kula Maden Suları Ankara Başbayiliği, 1979 yılında Devsan Gıda Sanayi A.Ş.'ye ait Ankara Gazozları'nın Başbayiliği'ni alarak devam etmiştir. Aynı yıl Ankara Gazozları Fabrikası üretici firma tarafından satınca kendisi Ankara kola ve meyveli gazozları fabrikasını kurarak üretimine 1995 yılına kadar devam etmiştir. 1980-1984 yılları arasında aylık edebiyat ve kültür dergisi olarak Töre dergisi sahipliğini ve genel yayın yönetmenliğini yaparak Sarı Basın kartı sahibi olmuştur. 1995-1998 yılları arasında serbest ihracat işini yaparken 1998 yılında Elite Naturel İçecek Sanayi'ni kurmuştur.

Çağrı Eşmekaya: Şirket İcra Başkanı olarak görev yaparken 08.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında 1 (bir) yıl süreyle yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Çağrı Eşmekaya, Bilkent Üniversitesi İngiliz Dili ve Edebiyatı bölümünden mezun olmuştur. Gazi Üniversitesi Türk Dili ve Edebiyatı Yüksek Lisansının ardından Hacettepe Üniversitesi'nde Karşılaştırmalı Edebiyat alanında doktorasını tamamlamıştır. 1998 yılında Ahmet Yaşar Eşmekaya ile beraber Şirket'in iki kurucusundan biri olmuştur. Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve İcra Başkanı olarak görevine devam etmektedir.

Rahmi Ceyhan: 08.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında 1 (bir) yıl süreyle yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Rahmi Ceyhan Ankara İktisadi Ticari İlimler Akademisi Dış Ticaret bölümünden mezun olmuştur. Sırasıyla 1968-1976 arasında İller Bankası'nda ve 1976-2013 yılları arasında da Asya Meyve Suyu ve Gıda Sanayi A.Ş.'de üst yönetici olarak görev yapmıştır. 2015 yılından itibaren Şirket'te üst düzey yönetici olarak görevine devam etmektedir.

Önder Levent Aral: 08.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında 1 (bir) yıl süreyle bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Önder Levent Aral 1992 yılında ODTÜ İnşaat Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1994 yılında ODTÜ İnşaat Mühendisliği Yapı Mekaniği üzerine yüksek lisans yapmıştır. 1992 yılından itibaren yatırımcı firmalara danışmanlık hizmeti vermektedir. 1993 yılından beri Aral İnşaat Ticaret Mühendislik müşavirlik firmasının sahibidir. 2000 yılından itibaren 40'tan fazla yatırımcı firmaya fabrika inşaat yapım ve danışmanlık hizmeti vermektedir.

Kürşad Tüzmen: 08.03.2021 tarihli genel kurul toplantısında 1 (bir) yıl süreyle bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilen Kürşad Tüzmen ODTÜ İktisadi ve İdari İlimler Fakültesinden mezun olmuştur. 1987 yılında Liverpool Serbest Bölgesinde serbest bölgelerin yönetimi konusunda eğitim almıştır. 1991 yılında ABD'de Illinois Üniversitesi'nde Uluslararası İşletme Yüksek Lisansını tamamlamıştır. 1984-2002 yılları arasında kamuda üst düzey görevlerde bulunduktan sonra 1999-2002 yılları arasında Dış Ticaret Müsteşarı olarak görev yapmıştır. Daha sonraki yıllarda Dış Ticaret ve Gümrüklerden sorumlu Devlet Bakanı ve Çevre Bakanı olarak görev yapmıştır.

Cem Okur: Şirket'te Operasyondan Sorumlu İcra Başkan Yardımcısı olarak 20.01.2021 tarihinden itibaren görev yapan Cem Okur, Orta Doğu Teknik Üniversite'si Gıda Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. Kariyerine satınalma, planlama ve lojistik konularında başlamış,



daha sonra baştan başa tedarik zinciri yönetiminde bulunmuştur. Şirkette çalışmaya başlamadan önce, 1998 yılından bu yana gıda sektöründe PepsiCo, Dogadan, Coca-Cola, Martin Bauer, Döhler ve Çaykur'da farklı şehirlerde, farklı seviyelerde görevde bulunmuştur.

Osman Akgül: Kocaeli Üniversitesi – Fen Bilimleri Enstitüsü– Endüstri Mühendisliği-Mühendislik Yönetimi Anabilim Dalından Yüksek Lisans Derecesi ile 2009 yılında mezun olmuştur. Makine Sanayi, Enerji ve Gıda sektöründe çeşitli pozisyonlarda 15 yıl yöneticilik yapmış olup. 10.06.2019 tarihinden beri Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş' de Fabrika Direktörü olarak görev yapmaktadır.

Mehmet Barış Kalkan: Firmamızda 01.10.2020 tarihinde göreve başlamış olan Mehmet Barış Kalkan, Ticaret Direktörü olarak görevine devam etmektedir. 2004 yılında Capari Catering ile kısa süreli bir çalışma ile iş hayatına başlamış, 2005 – 2020 yılları arasında yine meyve suyu sektöründe olan Asya Meyve Sularında çeşitli görevlerde bulunmuş ve en son Genel Direktörlük görevi yapmıştır. Hacettepe Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Gıda Mühendisliği Bölümünden mezun olmuştur.

Aynur Yıldırım: 3 Mayıs 2016 tarihinden itibaren şirkette çalışmakta olan Aynur Yıldırım 2009 Ankara Üniversitesi Gıda Mühendisliği eğitimini tamamlamış ve Yüksek Lisans eğitimini Ankara Üniversitesi Gıda Mühendisliği Ana Bilim Dalında yapmıştır. Şirket içinde farklı pozisyonlarda görev almış olup şu an Ar&Ge Müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Nuran Çelik: Ekim 2020 tarihinde Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş bünyesinde üretim mühendisi olarak başlayıp, kısa bir süre sonra iş geliştirme sorumlusu olarak kariyerine devam etmiştir. Liseden itibaren tüm eğitimlerini gıda üzerine almıştır. Tarım Anadolu Lisesinde gıda teknolojileri bölümünü okuyarak lise eğitimini tamamlayıp Selçuk Üniversitesi ön lisans gıda teknikerliği eğitimi alıp bölümü ikincilikle bitirdikten sonra Necmettin Erbakan Üniversitesinde gıda mühendisliği eğitimi alarak 10 yıllık eğitime sahip olmuştur. Devlet ve özel sektörde yaptığı zorunlu ve gönüllü stajlar arasında Tarım ve Orman bakanlığı, Ankara Makarna gibi yerler bulunmaktadır. 2021 Ekim ayında iş geliştirme sorumlusu olarak kariyerine devam etmektedir.

Hasan Hüseyin Cevizdalı: Şirket Organik projeler direktörü olarak görev yapmaktadır. Hasan Hüseyin Cevizdalı Lefke Avrupa Üniversitesi Tarım Bilimleri ve Teknolojileri Fakültesinden Ziraat Mühendisi olarak mezun olmuştur. 08.09.2008 tarihinden beri Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş firmasında çalışmaktadır.

Doruk Taraktaş: 01.07.2018 yılında Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde çalışmaya başlamıştır. 2007 yılında Gazi Üniversitesi Kamu Yönetimi Bölümünde lisans eğitimini tamamlamıştır. 2007-2021 yılları arasında çeşitli firmalarda satış bölümünde çalışmıştır. 15 yıldır hızlı tüketim sektöründe çalışmakta olup son 7 yıldır içecek sektöründe satış müdürlüğü yapmaktadır. Şirket'te yurtiçi satış müdürü olarak görevine devam etmektedir.

Himmet Bozkurt: 01.06.2021 tarihinde Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin muhasebe departmanına Muhasebe Müdür Yardımcısı olarak göreve başlamıştır. Şirkette 05.07.2021 tarihinde Muhasebe Müdürü olarak göreve getirilmiştir. Himmet BOZKURT Aydınlik Evler Ticaret Meslek Lisesi Bilgisayarlı Muhasebe bölümünden 2004/2005 döneminde mezun olmuştur. Himmet BOZKURT 2005 – 2021 yılları arasında özel sektörde yer alan

05 Kasım 2021



155

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

firmalarda 16 yıl süre zarfında muhasebe departmanında çalışmıştır. Halen şirkette görevine devam etmektedir.

Umut Güçlü: 02.07.2021 tarihinde Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş bünyesinde finans analisti olarak göreve başlamıştır. Lisans eğitimini Kastamonu Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümünü 2018 yılında tamamlamıştır. Yüksek lisans eğitimini Kastamonu Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İktisat Anabilim Dalında "Kalkınma ajansının kalkınmaya katkısı: Kastamonu örneği" tez çalışması ile 2016-2019 yılları arasında tamamlamıştır. Doktora eğitimine, Karabük Üniversitesi Lisansüstü Eğitim Enstitüsü İktisat Anabilim Dalında 2019 yılında başlamış ve halen eğitimine devam etmektedir. Bilimsel yayımları arasında, 1 bilimsel araştırma projesi, 3 uluslararası konferans bildirisi, 3 kitap bölümü ve 1 uluslararası makalesi bulunmaktadır. Şirket'te görevine yatırımcı ilişkileri sorumlusu olarak 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:

Yönetim Kurulu Üyeleri

| Adı Soyadı | Görevi | Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı | Grup İçindeki Hissedarlık Durumu | Grup Dışında Aldığı Son 5 Yıllık Görevler ve Şirket Unvanı | Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu | Göreve devam durumu |
|----------------------|---|--|----------------------------------|---|-----------------------------------|---------------------|
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkanı | Başkan | 53.55 | Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili | %50 | Devam etmektedir. |
| | | | | Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Ltd. Şti. Müdür | %34 | Devam etmektedir. |
| | | | | Elite USA LLC Ortak | %50 | Devam etmektedir. |
| Çağrı Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkan Vekili - İcra Başkanı | Genel Müdür | 46.45 | Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. Yönetim | %50 | Devam etmektedir. |

05 Kasım 2021



156

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ösenerli Sın. Yolu: 53 06 000 - TL

Ticaret Sicil No: 13335 - Hukuk Sicil No: 332100 - 0490

Adres: Mustafa Kemal Bulvarı, 159. Sk. No: 06. Kat: 06100 - Çankaya/ANKARA

Tel: +90 312 640 1153 - Faks: +90 312 210 80 93

Fabrika Adresi: 06100 - Çankaya/ANKARA

Tel: +90 312 640 1153 - Faks: +90 312 210 11 57

| | | | | | | |
|-------------------|--|-------------------------------|---|--|-------|-------------------|
| | | | | Kurulu Başkanı | | |
| | | | | Bio Doğal Tarım Pazarlama Gıda Ticaret Ltd. Şti. Müdür | %33 | Devam etmektedir. |
| | | | | Elite USA LLC Ortak | %50 | Devam etmektedir. |
| | | | | Rüya Organik Gıda ve Enerji Sanayi Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı | %100 | Devam etmektedir. |
| Rahmi Ceyhan | İcra Başkan Yardımcısı (Mali İşlerden Sorumlu) | Yönetim Kurulu Üyesi | - | - | - | - |
| Önder Levent Aral | Yönetim Kurulu Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | - | Aral İnş. Ltd. Şti. Şirket Müdürü | %100 | Devam etmektedir. |
| Kürşad Tüzmen | Yönetim Kurulu Üyesi | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | - | Tüzmen Danışmanlık, Turizm, İnşaat ve ihracat Sn.ve Tic. A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı | %98,4 | Devam etmektedir. |

Yönetimde Söz Sahibi Personeller

| Adı Soyadı | Görevi | Grup İçinde Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı | Grup İçindeki Hissedarlık Durumu | Grup Dışında Aldığı Son 5 Yıllık Görevler ve Şirket Unvanı | Grup Dışındaki Hissedarlık Durumu | Göreve devam durumu |
|----------------------|------------------------|--|----------------------------------|--|-----------------------------------|---------------------|
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkanı | Başkan | 53.55 | Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış | %50 | Devam etmektedir. |



157

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödeme No: 50 950 000 - TL
Ticaret Sicil No: 142795 - Mersis No: 312 044 8198
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 219 - Sı. No: 219 - Çankaya / ANKARA
Tel: +90 312 219 90 00 - Faks: +90 312 219 90 03
Fabrika Adresi: Sımsıkı 132-3. Dk. No: 4 / Ankara - ANKARA
Tel: +90 312 040 11 36 - Faks: +90 312 040 11 07

| | | | | | | |
|----------------|---------------------------------------|---|---|---|---|---|
| Doruk Taraktaş | Yurtiçi Satış M¼d¼r¼ | - | - | - | - | - |
| Aynur Yıldırım | Ar-Ge M¼d¼rt¼ | - | - | - | - | - |
| Osman Akg¼l | Fabrika M¼d¼rt¼ | - | - | - | - | - |
| Nuran Çelik | İş Geliştirme Y¼neticisi | - | - | - | - | - |
| Himmet Bozkurt | Muhasebe M¼d¼r¼ | - | - | - | - | - |
| Umut G¼çl¼ | Yatırımcı İlişkileri B¼l¼m¼ Sorumlusu | - | - | - | - | - |

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hüküml¼l¼ğ¼n¼n ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hük¼m 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 itibarıyla 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, yönetim kurulu üyelerine, 31 Aralık 2019'da 1.575.000 TL 31 Aralık 2020'de 2.130.765 TL ve 2021/06 döneminde 841.932 TL fayda sağlamıştır. 2018 yılında herhangi bir ödeme yapılmamıştır.

Yönetimde söz sahibi olan personele, 2018, 2019, 2020 ve 2021/06 döneminde sırasıyla, 398.726 TL, 578.173 TL, 1.090.678 TL ve 1.114.066 TL fayda sağlanmıştır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla 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, Şirket'in yönetim kurulu üyelerine kıdem tazminatı karşılığı ayırmamıştır. Şirket personelinin emekli aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 2021/06 döneminde 1.320.037 TL tutarında karşılık ayırmıştır. 31.12.2020 döneminde ise 1.742.085 TL karşılık ayrılmıştır.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Tüm yönetim kurulu üyeleri 08.03.2021 tarihli genel kurulda 1 (bir) sene için yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir. İzahname tarihi itibarıyla kalan görev süreleri 6 aydır.

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|----------------------|---|-----------------------------------|
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkanı | 1 Yıl / 6 Ay |
| Çağrı Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | 1 Yıl / 6 Ay |

160



SERMAYE YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | |
|-------------------|-------------------------------|--------------|
| Rahmi Ceyhan | Yönetim Kurulu Üyesi | 1 Yıl / 6 Ay |
| Önder Levent Aral | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 1 Yıl / 6 Ay |
| Kürşad Tüzmen | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi | 1 Yıl / 6 Ay |

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Yönetimde söz sahibi personel listesi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

| Adı Soyadı | Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler | Görev Süresi / Kalan Görev Süresi |
|-------------------------|--|-----------------------------------|
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkanı | 1 yıl / 5 ay |
| Çağrı Eşmekaya | Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür, İcra Başkanı | 1 yıl / 5 ay |
| Rahmi Ceyhan | Fabrika Müdürü, İcra Başkan Yardımcısı (Mali İşlerden Sorumlu), Yönetim Kurulu Üyesi | 1 yıl / 5 ay |
| İhsan Cem Okur | İcra Başkan Yardımcısı (Operasyondan Sorumlu) | - |
| Hasan Hüseyin Cevizdalı | Organik Projelerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı, Organik Projeler Direktörü | - |
| Mehmet Barış Kalkan | Pazarlama ve Satış Direktörü | - |
| Doruk Taraktaş | Yurtiçi Satış Müdürü | - |
| Aynur Yıldırım | Ar-Ge Müdürü | - |
| Osman Akgül | Fabrika Müdürü | - |
| Nuran Çelik | İş Geliştirme Yöneticisi | - |
| Himmet Bozkurt | Muhasebe Müdürü | - |
| Umut Güçlü | Yatırımcı İlişkileri Bölümü Sorumlusu | - |

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

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla mevcut yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi yukarıda temin edilmektedir. Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi ve Ücretleri" başlıklı 7. maddesine göre komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ile yönetim kurulu ile ilişkileri hakkında ilgili mevzuat hükümleri uygulanacaktır.



161



Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları ve çalışma esasları TTK, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleşir.

Bu doğrultuda Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi halka arzı takiben alınacak yönetim kurulu kararıyla kurulacaktır ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanacaktır. Komitelere yapılacak olan atamalar Şirket'in halka arzını takiben Kurul'un Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde göreve başlayacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla veya en geç Şirket'in halka arzından sonra Şirket tarafından yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısının gerçekleştirileceği tarih itibarıyla yapılacak ve komiteler işbu atamaların yapıldığı tarih itibarıyla faaliyetlerine başlayacaklardır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır.

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

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi ve Ücretleri" başlıklı 7. maddesine göre SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırılık sayılır.

Kurumsal Yönetim ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraflarıyla olan işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9. maddesine göre Yönetim Kurulu toplantılarında ve faaliyetlerinde TTK ve SPK'nın hükümleri geçerlidir. Ayrıca Yönetim Kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemede yer alan hükümler saklıdır.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesine göre Şirket genel kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisabında TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, paylarının ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklere Şirket'in borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk olağan genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

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



162



Yatırımcı İlişkileri bölümü tüm çalışmalarda elektronik haberleşme ortamlarını ve Şirket'in internet sitesini kullanmaya özen göstererek genel hatlarıyla aşağıdaki temel faaliyetleri yerine getirmeyi amaçlamaktadır:

- Yatırımcılara ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini mevzuat çerçevesinde karşılamak,
- Genel kurul toplantılarında pay sahiplerine sunulacak bilgilendirme dokümanlarını hazırlamak,
- Toplantı tutanaklarının usulüne uygun tutulması için gerekli önlemleri almak,
- Kamuyu aydınlatma ile ilgili her hususun mevzuata uygun şekilde ve kapsamda gerçekleşmesini gözetmek ve izlemek,

Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır.

| Adı Soyadı | Unvanı | Öğrenim Durumu | Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları | Adresi | E-posta | Telefon |
|-----------------|--|---|--|--|---------------------------|----------------|
| Hasan Sinan Alp | Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi | Lisans- Siyasal Bilimler Fakültesi | SPL İleri Düzey | Cinnah Cad. No:78 Çankaya/Ankara | hsalp@elitenaturel.com | 0312 438 18 29 |
| Rahmi Ceyhan | Yönetim Kurulu Üyesi | Lisans-İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi | - | Mustafa Kemal Mah 2159 Sokak No:6/8 Çankaya/Ankara | rcceyhan@elitenaturel.com | 0312 219 80 95 |

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının finansal tablo dönemleri ve son durum itibarıyla personel sayısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur:

| 2018 | | 2019 | | 2020 | | 2021 | |
|---------|-----|---------|-----|---------|-----|---------|-----|
| Ocak | 105 | Ocak | 187 | Ocak | 151 | Ocak | 153 |
| Şubat | 167 | Şubat | 178 | Şubat | 138 | Şubat | 150 |
| Mart | 141 | Mart | 160 | Mart | 139 | Mart | 149 |
| Nisan | 136 | Nisan | 157 | Nisan | 137 | Nisan | 160 |
| Mayıs | 101 | Mayıs | 176 | Mayıs | 134 | Mayıs | 171 |
| Haziran | 166 | Haziran | 169 | Haziran | 133 | Haziran | 171 |
| Temmuz | 223 | Temmuz | 155 | Temmuz | 134 | Temmuz | 164 |
| Ağustos | 205 | Ağustos | 172 | Ağustos | 142 | Ağustos | 157 |
| Eylül | 165 | Eylül | 174 | Eylül | 152 | Eylül | 156 |

05 Kasım 2021

163

| | | | | | | | |
|--------|-----|--------|-----|--------|-----|--------|--|
| Ekim | 173 | Ekim | 174 | Ekim | 200 | Ekim | |
| Kasım | 173 | Kasım | 170 | Kasım | 194 | Kasım | |
| Aralık | 225 | Aralık | 157 | Aralık | 157 | Aralık | |

Personel sayısı, hammadde alım ve el ile işleme gerektiren projelerin yıllık dağılımına göre dalgalanma gösterebilmektedir. Şirket meyve işleme ve yine meyve işleme dönemine tekabül eden meyve tasnifi gibi işlemlerin tamamlanmasında gerektiğinde ortalama 15-20 kişi mevsimlik işçi istihdam etmektedir. Personel sayısındaki düşüşlerin önemli kısmını, Şirket tarafından otomasyona ilişkin yapılan yatırımlar nedeniyle Şirket'in işçi ihtiyacının azalması oluşturmaktadır. Şirket, neredeyse tüm çalışanlarıyla belirsiz süreli iş akitleri yapmıştır. Şirket'in faaliyetlerine bundan sonra da yüksek çalışan sirkülasyonu ile devam etmesi beklenmektedir.

Personelin beyaz/mavi yaka olarak dağılımı ise aşağıda gösterilmiştir:

| Personelin Dağılımı | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|
| Beyaz Yakalı | 54 | 50 | 45 | 35 |
| Mavi Yakalı | 117 | 107 | 112 | 190 |
| Toplam | 171 | 157 | 157 | 225 |

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.



19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

| Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi | | | | | | |
|--|---|-------------------|------------|-----------|-------------------|------------|
| Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı | Sermaye Payı / Oy Hakkı | | | | | |
| | 08 Mart 2021 Tarihli Genel Kurul Toplantısı | | | Son Durum | | |
| | Pay Grubu | (TL) | (%) | Pay Grubu | (TL) | (%) |
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | A | 1.000.000 | 2 | A | 1.000.000 | 2 |
| | B | 25.775.000 | 51,55 | B | 25.775.000 | 51,55 |
| Çağrı Eşmekaya | A | 1.000.000 | 2 | A | 1.000.000 | 2 |
| | B | 22.225.000 | 44,45 | B | 22.225.000 | 44,45 |
| TOPLAM | | 50.000.000 | 100 | | 50.000.000 | 100 |

Şirket'in 08 Mart 2021 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla, Şirket'in güncel pay sahipliği aşağıdaki gibidir:

Dolaylı ortaklık yapısı bulunmamaktadır.

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:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların farklı oy hakkı bulunmamaktadır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Pay Gruplarının Ortaklara Göre Dağılımı | Sermayeye Oranı (%) |
|-------|-----------------------------|---|-------------------------------------|----------------|--|---------------------------|
| A | Nama | Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı | 1 | 2.000.000 | Ahmet Yaşar Eşmekaya 1.000.000 Çağrı Eşmekaya 1.000.000 | 4 |
| B | Hamiline | | 1 | 48.000.000 | Ahmet Yaşar Eşmekaya 25.775.000 | 96 |

165

05 Kasım 2021



A Grubu paylara tanınan yönetim imtiyazı Esas Sözleşme'nin 7. Maddesi'nde aşağıdaki şekilde kaleme alınmıştır:

"Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır."

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

Şirket'in hakim ortağı ve yönetim hakimiyetine sahip ortağı Ahmet Yaşar Eşmekaya'dır. Ahmet Yaşar Eşmekaya hem Şirket sermayesinin %53,55'ini temsil eden paylara hem de yukarıda yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazına sahip A grubu nama yazılı payların %50'sine sahiptir. Şirket'in işleri ve idaresi, TTK ve SPK'n hükümlerine uygun en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir ve bu üyeler tüm pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Esas Sözleşme'de yer alan ve aşağıda verilen hükümlerin hâkimiyetin kötüye kullanılmasının engellemesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

- SPK tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur.
- Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz addedilecektir. Önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraflarla olan işlemlerinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur,
- Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında SPK mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur,
- SPK'nın örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, yurtdışında ve yurtdışında mevcut başka gerçek ve tüzel kişilikler ile ortaklıklar kurabileceği gibi mevcut şirketlere ortak sıfatı ile katılabilir, birleşebilir, gerekli gördüğü hallerde bu ortaklıklardan ayrılabilir, bunları fesih ve tasfiye edebilir,
- Şirket, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde sosyal sorumluluk kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen usul ve esaslar dahilinde, ulusal ve uluslararası kişi, kurum ve kuruluşlara, organizasyonlara, vakıf ve derneklere bağış yapabilir, yardımda bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir, bu sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar, dağıtılabilir kar matrahına eklenir. Sermaye Piyasası Kurulu yapılacak bağış miktarına üst sınır getirme yetkisine sahiptir. Bağışlar, Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımı

05



166

MALİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

düzenlemelerine aykırılık teşkil edemez, gerekli özel durum açıklamaları yapılır ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.

- Esas Sözleşme’de gösterilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde, yönetim kurulunun teklifi üzerine keyfiyet genel kurulun onayına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir. Esas sözleşme değişikliği niteliğinde olan işbu kararın uygulanması ve Şirket’in amaç ve konusunda değişiklik yapılması için T.C. Ticaret Bakanlığında ve Sermaye Piyasası Kurulu’ndan ya da mevzuatın öngördüğü diğer ilgili kurum ve/veya mercilerden gereken izin alınacaktır.

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:

%46,45 oya sahip olan Çağrı Eşmekaya, Yönetim Kurulu Başkanı Ahmet Yaşar Eşmekaya’nın oğludur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

a) Grup’un ilişkili taraflarla olan bakiyeleri:

| | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2018 |
|--|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|--------------------------|
| TL | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar |
| Ortaklar | | 21.386.409 | | 19.943.439 | | 486.418 | | 7.590.487 |
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | 94.452.278 | | 64.260.397 | | 15.919.352 | | 43.468.408 | |
| Bio Doğal Tarım Paz. Gıda Tic. Ltd. Şti. | 711.765 | | 694.631 | | 652.675 | | 778.552 | |
| Toplam | 95.164.042 | 21.386.409 | 64.955.029 | 19.943.439 | 16.572.027 | 468.418 | 44.246.960 | 7.590.487 |

| | 30.06.2021 | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2019 | 31.12.2018 | 31.12.2018 |
|--|----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|----------------|------------------------|
| TL | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar |
| Ortaklar | | | | | | 1.216.250 | | |
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | | | | | | | | |
| Bio Doğal Tarım Paz. Gıda Tic. Ltd. Şti. | | | | | | | | |
| Toplam | | | | | | 1.216.250 | | |

05 Kasım 2021



167

TE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MÜHÜR

TE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödenmiş Sermayesi 750.000.000 TL

Ticaret Sicil No: 143355 - HUKUKİ YERİ: ANKARA

res: Mustafa Kemal Mh. 2159/Sk. No 6 5. Sokağı/Çankaya ANKARA

Tel: +90 312 219 80 95 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No 4 Maltepe/Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar:

30.06.2021

| İlişkili Taraflardan Alımlar | Mal Alımı | Mal Satışı | Hizmet Alımı | Hizmet Satışı | Kira Geliri | Faiz Geliri | Faiz Gideri |
|--|-----------|-------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | - | 72.299.773 | - | - | - | - | - |
| Elite USA I.I.C. | - | - | - | - | - | - | - |
| Bio Doğal Tarım Paz. Gıda Tic. Ltd. Şti. | - | - | - | - | - | - | - |
| Toplam | - | 72.299.773 | - | - | - | - | - |

31.12.2020

| İlişkili Taraflardan Alımlar | Mal Alımı | Mal Satışı | Hizmet Alımı | Hizmet Satışı | Kira Geliri | Faiz Geliri | Faiz Gideri |
|--|-----------|--------------------|--------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| Ortaklar | - | - | - | - | 3.218.159 | - | - |
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | - | 122.825.207 | - | 3.277.877 | - | - | - |
| Elite USA LLC | - | 7.958 | - | - | - | - | - |
| Bio Doğal Tarım Paz. Gıda Tic. Ltd. Şti. | - | - | - | - | - | - | - |
| Toplam | - | 122.833.165 | - | 3.277.877 | 3.218.159 | - | - |

31.12.2019

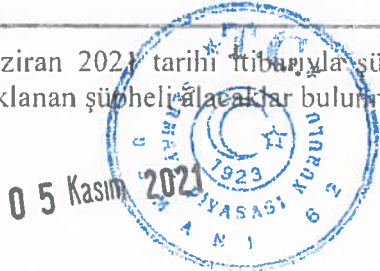
| İlişkili Taraflardan Alımlar | Mal Alımı | Mal Satışı | Hizmet Alımı | Hizmet Satışı | Kira Geliri | Faiz Geliri | Faiz Gideri |
|--|-----------|-------------------|--------------|---------------|-------------|----------------|-------------|
| Ortaklar | - | - | - | - | - | - | - |
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | - | 82.785.727 | - | - | - | - | - |
| Elite USA LLC | - | 1.037.335 | - | - | - | - | - |
| Bio Doğal Tarım Paz. Gıda Tic. Ltd. Şti. | - | - | - | - | - | 102.276 | - |
| Toplam | - | 83.823.062 | - | - | - | 102.276 | - |

31.12.2018

| İlişkili Taraflardan Alımlar | Mal Alımı | Mal Satışı | Hizmet Alımı | Hizmet Satışı | Kira Geliri | Faiz Geliri | Faiz Gideri |
|--|-----------|--------------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| Ortaklar | - | - | - | - | - | - | - |
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | - | 101.114.321 | - | - | - | - | - |
| Bio Doğal Tarım Paz. Gıda Tic. Ltd. Şti. | - | 2.526.928 | - | - | 2.082 | - | - |
| Elite USA LLC | - | 13.667.366 | - | - | - | - | - |
| Toplam | - | 117.308.615 | - | - | 2.082 | - | - |

| Açıklama | 30.06.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|--|----------------|------------------|------------------|------------|
| Yönetim Kuruluna Ödenen Ücretler (Huzur Hakkı) | 731.587 | 1.315.552 | 1.575.000 | - |
| Toplam | 731.587 | 1.315.552 | 1.575.000 | - |

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla şüpheli hale gelen ticari alacaklar içinde ilişkili taraflardan kaynaklanan şüpheli alacaklar bulunmamaktadır.



168

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Geri Alınan Paylar

Şirket kendi paylarını iktisap etmek amacıyla, “Şirket Paylarının Geri Alım Programı” oluşturmuştur. İki de 25 Eylül 2019 tarihli olmak üzere biri Ahmet Yaşar Eşmekaya’dan Şirket’e, toplamda 135.000 adet hamiline yazılı payın devrine diğeri ise Çağrı Eşmekaya’dan Şirket’e toplamda 65.000 adet hamiline yazılı payın devrine dair iki adet “Anonim Şirket Hisse Devir Sözleşmesi” imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmelere göre Şirket tarafından, Ahmet Yaşar Eşmekaya’ya toplamda 11.289.564 TL (onbirmilyonikiyüzseksendokuzbinbeşyüzkırk) ve Çağrı Eşmekaya’ya da toplamda 5.435.716 (beşmilyondört yüzotuzbeşbinyediyüzonaltı) olmak üzere toplamda 16.725.280 TL. (onaltımilyonyediyüzirmibeşbinikiyüzseksen Türk Lirası) ödeme yapılacağı taahhüt edilmiştir.

Şirket’in elinde tuttuğu paylar, 24 Ağustos 2020 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında alınan bedelsiz sermaye artırım kararı sonrası toplamda 1.000.000 TL sermayeye tekabül eden 1.000.000 adet paya yükselmiştir. SPK, Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya’nın, Şirket’in elinde tuttuğu 1.000.000 adet hamiline yazılı payı geri alması, bu paylar için ödenen bedelin “payların nominal tutarı 1.000.000 TL’ye çıktığından, satış bedelinin bedelsiz sermaye artırımı tutarına göre düzeltilmesi suretiyle” bulunacak karşılığının, pay alım tarihinden itibaren işletilecek faiziyle birlikte, ortaklara borç yazılması ve söz konusu borcun, öncelikle ortakların halka arzdan elde edecekleri gelir ile ödenmesi şartıyla, Şirket’in SPK mevzuatıyla uyum amacıyla esas sözleşme değişikliğine ve yine kayıtlı sermaye tavanına geçmesi talebine şartlı izin vermiştir.

SPK’nın ilgili yazısına müteakip, Şirket Yönetim Kurulu 30 Aralık 2020 “Şirket Paylarının Geri Alım Programı” konulu kararın iptaline karar vermiştir. Bu iptal kararından sonra toplamda 1.000.000 adet payla ilgili yapılan işlemlerin yok sayılmasına ve söz konusu payların program başlangıç tarihindeki bedelinin, söz konusu bedelin aynı tarihten 31 Aralık 2020 tarihine kadar merkez bankası reeskont faizi oranına hesaplanacak şekliyle, ortaklara borç yazılmasına karar verilmiştir.

Şirket Pay Sahipleri’nin yukarıda açıklanan “Şirket Paylarının Geri Alım Programı”nın iptali kapsamında Şirket’e olan borçlarının 19.943.439 TL’lik bölümü, Şirket Pay Sahipleri’nin Şirket’ten aldıkları payların bedelidir. Bu bedelin 16.725.000 TL’lik kısmı iptal edilen geri alım pay bedellerinden olup, kalan kısmı adat faizinden oluşmaktadır. Ortaklar, halka arz gerçekleştikten sonra halka arzdan elde edilecek gelirle öncelikle bu borcu Şirket’e ödemeyi taahhüt etmişlerdir.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraçının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

| İlişkili Taraf | 30.06.2021 (TL) | 31.12.2020 (TL) | 31.12.2019 (TL) | 31.12.2018 (TL) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Elite Naturel Meyve Suyu İç ve Dış Tic. A.Ş. | 72.299.773 | 130.718.760 | 83.832.143 | 101.114.321 |
| Bio Doğal Tarım Paz.Gıda Tic.Ltd. Şti. | - | - | 102.276 | 2.529.010 |
| Elite USA LLC | - | - | - | 13.667.366 |
| Toplam | 72.299.773 | 130.718.760 | 83.934.419 | 117.310.697 |
| Toplam Hasılat | 104.884.479 | 205.691.715 | 113.448.340 | 140.485.165 |



| | | | | |
|----------------------|-----|-------|-------|-------|
| Net Hasıllattaki Pay | %69 | %63,5 | %73,9 | %83,5 |
|----------------------|-----|-------|-------|-------|

Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin fiili faaliyet konusu; meyve ve sebze suları, maden suyu, meşrubat ve diğer alkolsüz içeceklerin toptan ticaretinin (su hariç) yapılmasıdır. Şirket'in Avrupa ve Amerika Birleşik Devletleri'ne yapılan satışlarda ihracattan kaynaklı KDV mahsup işlemlerinin kolaylaştırılması amacıyla kurulmuştur. Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş.'nin Şirket'ten başka firmalar ile mal alım satımı bulunmamaktadır.

Elite USA LLC'nin fiili faaliyet konusu, meyve ve sebze suları, maden suyu, meşrubat ve diğer alkolsüz içeceklerin toptan ticaretini yapmaktır. ABD'de yer alan müşterilerin karşılarında ABD'de yerleşik muhatap istemelerinden dolayı kurulmuştur. Şirket, Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. aracılığı ile Elite USA LLC'ye ürünlerini göndermektedir. Elite USA LLC tarafından ithal edilen ürünler ABD'deki nihai müşterilere satılmaktadır. 10.09.2021 tarihli sözleşmeye göre Elite Naturel Meyve Suyu Sanayi İç ve Dış Ticaret A.Ş. Elite USA LLC'ye satış yaparken %1.5 komisyon ile satış yapmaktadır. 10.09.2021 tarihli sözleşmeye göre Elite USA LLC muhtelif müşterilere %8 komisyon ile satış yapmakta olup, komisyon miktarının %8'i aşması durumunda fazla tutarı Şirket'e iade edecektir.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 50.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket sermayesi her biri 1 TL itibari değerinde 50.000.000 adet hisseye bölünmüştür. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde; 2.000.000 adet (A) Grubu nama, 48.000.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 50.000.000 adet paya ayrılmıştır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket SPKn hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiştir. SPK, 10/12/2020 tarihli ve 76/1535 sayılı toplantısı ve E-29833376-110.03.03-12758 sayılı yazısı ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçişine izin vermiştir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 250.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 250.000.000 paya bölünmüştür.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla 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.



170

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:

a) Finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları:

| Yayın Tarihi | İlan Türü | Önceki Sermaye | Artırılan Sermaye | Sermaye Taahhüdünün Yerine Getirilme Şekli |
|--------------|--------------------------------|----------------|-------------------|--|
| 31.08.2020 | Anonim Şirket Sermaye Artırımı | 10.000.000 | 40.000.000 | İç kaynaklar (dağıtılmamış geçmiş yıl karları) |
| | | TOPLAM | 50.000.000 | |

b) Finansal tablo dönemleri itibarıyla oluşturulan pay grupları:

| 24 AĞUSTOS 2020 TARİHLİ GENEL KURULDA OLUŞTURULAN PAY GRUPLARI | | |
|--|------------|---------------------------------|
| Pay grubu ve türü | Adet | Temsil ettiği sermaye payı (TL) |
| A Grubu Nama Yazılı | 1.000.000 | 1.000.000 |
| B Grubu Nama Yazılı | 1.000.000 | 1.000.000 |
| C Grubu Hamiline Yazılı | 48.000.000 | 48.000.000 |
| TOPLAM | | 50.000.000 TL/adet |



171


MUSTAFA KEMAL İNÖNÜ
MÜDÜRLÜĞÜ

| 08 MART 2021 TARİHLİ SON GENEL KURULDA OLUŞTURULAN PAY GRUPLARI | | | |
|---|------------|---------------------------------|---|
| Pay grubu ve türü | Adet | Temsil ettiği sermaye payı (TL) | Pay Gruplarının Ortaklara göre dağılımı |
| A Grubu Nama Yazılı | 2.000.000 | 2.000.000 | Ahmet Yaşar Eşmekaya 1.000.000 |
| | | | Çağrı Eşmekaya 1.000.000 |
| B Grubu Hamiline Yazılı | 48.000.000 | 48.000.000 | Ahmet Yaşar Eşmekaya 25.775.000 |
| | | | Çağrı Eşmekaya 22.225.000 |
| TOPLAM | | | 50.000.000 TL/adet |

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:

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

KAP'ın internet sitesinde (kap.org.tr) yer alacak Esas Sözleşme'nin tam metni EK – 1'de yer almaktadır.

Şirket, 16 Mart 2018 tarihli ve 2018/02 sayılı yönetim kurulu kararıyla, bir yönetim kurulu iç yönergesi kabul etmiş, daha sonra 23 Mart 2018 tarih ve 2018/03 sayılı yönetim kurulu kararıyla iç yönergede tespit edilen üç yetki grubundan ikisi için imza yetkililerini belirlemiştir. Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi EK – 2'de yer almaktadır.

Bununla birlikte Şirket, işbu İzahname tarihi itibarıyla, 08 Ocak 2021 tarih ve 2021/004 sayılı yönetim kurulu kararı ve buna istinaden Ankara 2. Noterliği tarafından 12 Mart 2021 tarih ve 05505 yevmiye nolu imza sirkülerine göre, 08 Mart 2022 tarihine kadar münferiden olmak üzere Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya tarafından temsil ve ilzam edilmektedir. Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi ve Ücretleri" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi, TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu en fazla 3 (üç) yıl süre ile göreve gelir. Görev süresi tamamlanınca Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler.



Görev süresinin devamı sırasında bir Yönetim Kurulu üyeliği açıldığında onun yerine geri kalan görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu tarafından TTK'ya uygun olarak geçici bir üye atanır.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri tüm pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilecektir.

Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde derhal duyurulur. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

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

Tam metni EK – 1'de bulunan ve KAP'ın internet sitesinde (kap.org.tr) yer alacak Esas Sözleşme'nin "Şirket'in Amaç ve Konusu" başlıklı 3. maddesinde Şirket'in başlıca amaç ve faaliyetleri yer almaktadır.

Şirket'in ana faaliyet konusu, her türlü organik meyve sebzelerin soğuk sıkım teknolojisi ile sıkılıp, pastörize edilerek ve dışarıdan ilave edilmeden saf olarak doldurularak raf ömrünün kazandırılması, organik püre, organik meyve suları, fonksiyonel içecekler, (detoks ürünleri ve benzeri) meyve sebze karışımları ve meyve ile sebze kuruları diğer organik yarı mamul ve mamul şekillerin üretimi ve satışı, her türlü organik alkolsüz içeceklerin imali yurtiçinde ve yurtdışına satışını yapmaktadır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi, Ücretleri" başlıklı 7. maddesi uyarınca Şirket'in işleri ve idaresi, TTK ve SPKn hükümlerine uygun en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu, Seçimi, Süresi, Ücretleri" başlıklı 7. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu görev ve sorumluluklarını yürütmeye yardımcı olması için Yönetim Kurulu bünyesinde komitelerin oluşturulması, komitelerin görev alanları ve çalışma esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleşir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu yılda 1 seferden az olmamak şartıyla Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. 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 geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarının içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu ilk kez göreve geldiğinde bir Başkan ve Başkan Vekili seçer. Toplantılarda her bir üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup kurulun toplantıya çağırılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Kurulu toplantıya çağırılmazsa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır.

Yönetim Kurulu Üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilirler. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu Üyeleri yeniden seçilebilirler.

Bir tüzel kişi yönetim kuruluna seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde derhal duyurulur. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılıp oy kullanabilir.

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

A Grubu Paylar Şirket'in kurucu ortaklarına aittir ve A Grubu Payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu Paylara ise tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesinde belirtilmiştir.

Esas Sözleşme'nin 7. maddesi uyarınca Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerinin yarısı (A) grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim Kurulu üye sayısının tek sayı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, (A) grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'nin 6. maddesi uyarınca sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılmayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılamaz. Yönetim Kurulu SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değer altında pay ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Şirket'in sermayesi gerektiğinde TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Sermaye artırımında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu, yeni pay çıkarılacaktır. Ancak pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının kısıtlanması halinde artırılacak sermayeyi temsil eden payların tamamı B grubu olarak çıkarılır.

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

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10. maddesi uyarınca Şirket'in genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Çağrı Şekli:



174

MUSTAFA KEMAL M.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Genel Kurullar Olağan ve Olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara ilişkin bildirimlerde TTK hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uygulanır.

Genel Kurul, söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılır.

Genel Kurul'da aksi yönde bir karar alınmadığı sürece, görev süresi devam eden Yönetim Kurulu Üyeleri, oy hakları bulunmasa bile, gözlemci olarak Genel Kurul'a katılabilirler.

b) Toplantı Zamanı:

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap devresini takiben üç ay içinde ve senede en az bir defa toplanır. Bu toplantılarda gündem gereğince görüşülmesi gereken hususlar incelenerek karara bağlanır.

c) Olağanüstü Genel Kurul:

Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda TTK, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve Esas Sözleşme'de yazılı hükümlere göre toplanır ve gereken kararları alır.

ç) Oy Hakkı:

Olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında her pay sahibinin en az bir oyu vardır. Her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının Şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır.

d) Temsil:

Vekâleten oy kullanma konusunda SPK düzenlemeleri ve Sermaye Piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur.

e) Toplantı Yeri:

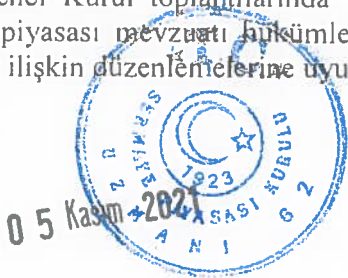
Genel Kurul toplantılarının Şirket'in merkez adresinde yapılması esastır. Ancak Genel Kurul toplantıları şirket merkezinin bulunduğu mülki idare biriminin (il veya ilçe) başka bir yerinde, toplantıya ait davette belirtilecek başka bir adreste de yapılabilir.

f) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

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

g) Toplantı ve Karar Nisabı:

Şirket Genel Kurul toplantılarında ve bu toplantılardaki karar nisabında TTK hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.



175


MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

h) Şirket Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında ilgili mevzuatta öngörülen hallerde Ticaret Bakanlığı temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarını ilgililer ile birlikte imzalaması şarttır.

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

Esas Sözleşme'ye göre yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme'ye göre pay devirlerine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. TTK ve SPKn başta olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

A. Kontrol ve Sertifikasyon Sözleşmesi

Şirket organik ürün üreticisi olarak, Organik Tarım Kanunu ve Organik Tarım Yönetmeliği çerçevesinde yetkilendirilmiş bir kuruluş tarafından kontrol işlemine tabi tutulmaktadır.

Şirket, Organik Tarım Kanunu ve Organik Tarım Yönetmeliği çerçevesinde yetkilendirilmiş bir kontrol ve sertifikasyon kuruluşu olan Kiwa BCS ÖKO Garantie Organik Tarım Sertifikalandırma Hizmetleri Ltd. Şti. ("Kiwa BCS") ile kontrol ve sertifikasyona hizmetlerinin sağlanması amacıyla 15 Mart 2017 tarihinde sözleşme akdetmiştir. Söz konusu sözleşme uyarınca Kiwa BCS tarafından Şirket yıllık olarak haberli ve habersiz olarak kontrol denetimlerine tabi tutulmaktadır. Kiwa BCS sözleşme uyarınca Şirket'e kontrol ziyaretleri dışında Organik Tarım Kanunu ve Organik Tarım Yönetmeliği uyarınca kontrol ve sertifikasyon kuruluşu olarak yapması öngörülen diğer tüm hizmetleri yerine getirmeyi taahhüt etmektedir. Sözleşme 1 (bir) yıl süreli olarak imzalanmıştır ve yenileme hükmü doğrultusunda, sözleşme süresi sona ermeden önce, her sene 31 Ocak tarihine kadar 2 (iki) hafta öncesine kadar Şirket, Kiwa BCS'ye sözleşmeyi sona erdirmek istediğini noter kanalıyla yazılı olarak bildirmediği sürece aynı şartlarla 1 (bir) yıl uzatılmış sayılmaktadır.

B. Organik Ürün Üretici Sözleşmeleri

Şirket, organik ürün temin ettiği çiftçilerle ("Üreticiler") organik ürün üretici sözleşmeleri ("Üretici Sözleşmeleri") imzalamaktadır.

Bu kapsamda Şirket Üreticilerle 07 Temmuz 2018 tarihinde 35 (otuz beş) adet Üretici Sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan Üretici Sözleşmeleri 20 (yirmi) yıl süre ile geçerlidir. Şirket'in ayrıca yazılı olarak imzalanmamış olmak ile birlikte Üreticiler ile çeşitli anlaşmaları bulunmaktadır. Anılan işlemler yazılı şekil şartına tabi olmamak ile birlikte, tutarlarının 2500 Türk Lirasını aşması halinde 6100 sayılı Hukuk Muhakemeleri Kanunu Madde 200 atfı nedeniyle



senetle ispat kuralına tabi olacağı ve alacakların bu şekilde tespit ve ispat edilebileceği değerlendirilmektedir.

Üretici Sözleşmeleri uyarınca Üreticiler; AB Organik Tarım Standardı, ABD Organik Tarım Standardı, Japonya Organik Tarım Standardı, Kore Organik Tarım Standardı ve Kanada Organik Tarım Standardı yükümlülüklerine uygun olarak Şirket adına organik tarım faaliyetlerinde bulunmayı taahhüt etmektedirler. Şirket tarafından akdedilen Üretici Sözleşmeleri uyarınca Üreticiler; tarımsal üretim, hasat, depolama, satış denetimi ve tüm kontrol sorumluluklarını üstlenmektedirler. Yine bir kısım Üretici Sözleşmeleri kapsamında Üreticiler'e ilaç, gübre ve teknik desteği Şirket tedarik etmektedir.

Üreticiler, Üretici Sözleşmeleri süresi boyunca Şirket'e başka bir firma ile sözleşme yapmayacaklarını taahhüt etmektedirler. Üreticiler bu yükümlülüklerine aykırı davrandıkları takdirde sözleşme hükümleri uyarınca Şirket'ten tahsil ettikleri tüm prim ve destekleri iade etmeyi taahhüt etmektedirler.

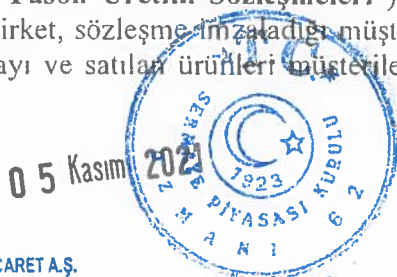
Üretici Sözleşmeleri'nin 7. maddesi uyarınca Üreticiler, Organik Tarım Kanunu ve Organik Tarım Yönetmeliği çerçevesinde kontrol / sertifikasyon talep etmeyeceklerini ve ilgili kanun ve yönetmelikte düzenlenen "Organik Tarım Desteklemelerinden" faydalanmayacaklarını Şirket'e taahhüt etmektedirler.

Şirket çiftçiler dışında da ürün tedarikine ilişkin bazı firmalar ile organik ürün alım – satım sözleşmeleri de akdetmiştir. Şirket'in tedarikçi firmalar ile imzalamış olduğu alım – satım sözleşmeleri uyarınca, tedarikçi organik ürün üretimi gerçekleştirmekte olduğu parsellerde kesinlikle başka bir ürünü üretmeyeceğini taahhüt etmektedir. Sözleşme hükümleri uyarınca don, kuraklık, deprem, sel, yangın, kasırga gibi doğal afetlerin belgelenmesi ve karşı tarafa bildirilmesi halinde Şirket ile tedarikçi firma birbirlerinden tazminat talebinde bulunamayacaktır. Tedarikçi, sözleşme hükümleri uyarınca üretim ve alım -satım konusu ürünlerin her evresinden hasada kadar her zaman Şirket'in teknik personelleri tarafından gerçekleştirilebilecek kontrolleri kabul etmektedir. Bu doğrultuda tedarikçi firmalar yapılan önerileri dikkate almakla ve analiz maksadı ile numune alınmasına onay vermekle mükelleftir. Söz konusu sözleşmeler uyarınca üretim süresince gübre, ilaç ve sertifikasyon bedeli Şirket tarafından karşılanmaktadır. Bu doğrultuda Şirket, Organik Tarım Yönetmeliği'ne uygun olan ilaç ve gübreleri tedarikçi firmalara bedelsiz teslim etmekle yükümlü kılınmıştır. Tedarikçi firmalar, üretim ve alım-satım konu ürünleri Şirket'e, tedarikçi firmanın ikamet ettiği ilçe sınırları içinde teslim etmek zorundadır. Sözleşmelerde ürünlerin teslim yerine indirilmesi, tartılması, depoya taşınması veya nakliye aracına yüklenmesi amacıyla Şirket tarafından herhangi bir ücret talep edilmeyeceği kararlaştırılmaktadır. Tedarikçi firmalar sözleşme hükümleri uyarınca Şirket'in yazılı izni olmadan sözleşme konusu ürünleri hiçbir şekilde başka şahıslara satamaz ve Şirket'in yazılı izni olmadan söz konusu ürünleri, hiçbir şekilde başka tedarikçilere devredemez, rehin edemez ve teminat gösteremez. Aksi halde, tedarikçi firmalar, Şirket'in müspet zararını tazmin etmekle mükelleftir.

C. Satış Sözleşmeleri

Şirket, ürünlerinin satışını gerçekleştirdiği önemli müşterileri ile satış ve fason üretim sözleşmeleri ("Satış ve Fason Üretim Sözleşmeleri") akdetmektedir. Satış ve Fason Üretim Sözleşmeleri uyarınca Şirket, sözleşme imzaladığı müşterilerine talep edilen miktarda, kriterlerde ve kalitede ürün satmayı ve satılan ürünleri müşterileri tarafından istenilen yere zamanında teslim etmeyi

177




MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

taahhüt etmektedir. Satış Sözleşmesi'nin tarafı müşteriler ise, sözleşme hükümleri ve ekleri uyarınca kararlaştırılan ücreti Şirket'e ödemeyi ve ürünlerin satışından doğan prim, iskonto, promosyon, tanıtım ve sözleşmelerde belirtilen diğer alacak ve hakları Şirket'e ödemeyi ve sağlamayı taahhüt etmektedirler. Satış ve Fason Üretim Sözleşmeleri uyarınca ürünlerin tesliminin müşterilere yapılması için gerekli prosedürlerin yürütülmesi, ürünlerin teslimi için gerekli lojistik hizmetlerin sağlanması ve ürünlerin teslimine ilişkin tüm gider, harç, vergi, masraf vb. harcamalardan Şirket sorumludur.

Şirket, Satış ve Fason Üretim Sözleşmelerini yalnızca Türkiye'deki müşterilerinin bir kısmı ile söz konusu müşterilerin talebi doğrultusunda akdetmektedir. Şirket'in yabancı ülkelerdeki müşterileri ile satış sözleşmeleri bulunmamaktadır.

Satış ve Fason Üretim Sözleşmelerinin önemli hükümlerine aşağıda yer verilmiştir:

Süre: Sözleşmelerin büyük bir bölümü 1 (bir) yıl süre ile akdedilmiş olup, sözleşmelerde yenilenme hükümleri bulunmaktadır. Yenilenme hükümleri uyarınca Şirket veya müşteri tarafından Satış Sözleşmesi süresi sona ermeden sözleşmede kararlaştırılan ihbar süresi boyunca taraflardan biri sözleşmeyi feshetmek amacıyla noter kanalıyla ihbarda bulunmadığı sürece sözleşmeler 1 (bir) yıl süreyle otomatik olarak uzamaktadır.

Fesih: Sözleşmelerinin çoğunluğunda taraflar, herhangi bir sebep göstermeksizin ve herhangi bir sorumluluk altına girmeksizin noter kanalı ile yapacağı yazılı bir bildirimle sözleşmeyi her zaman feshetmeye yetkilidir.

Pay Sahipliği Değişikliği: Şirket'in müşterileri ile imzalamış olduğu sözleşmelerden en azından birinde, Şirket'in ortaklarından veya tüzel kişinin üyelerinden herhangi birinin pay devri halinde sözleşmeden kaynaklanan talep haklarını saklı tutmak kaydıyla ve ilgili işlemin gerçekleşmesinden önce onayının alınmamış olması kaydıyla hiçbir tazminat, bedel vs. ödemek zorunda kalmaksızın, sözleşmeyi haklı sebeple ve derhal feshetme hakkını haizdir. Şirket'in söz konusu müşterisinin halka arza ilişkin onayı Şirket'e 15 Eylül 2021 tarihinde ulaşmıştır.

Şirket'in Sorumluluğu: Şirket, ürünlerin üretim, paketlenme, depolama ve müşteriye tesliminde yasal düzenlemelere uymakla yükümlü kılınmıştır. Bu kapsamda Şirket hukuka aykırı teslimat durumunda yapılacak şikâyet ve takiplerin kanuni sorumluluğunu üstlenmektedir. Satış Sözleşmeleri uyarınca Şirket tarafından müşterilere, teslim edilecek ürünlerin ilgili kalite standartlarına, sözleşme ve eklerine uygun olduğu, işçilik ve malzemenin her türlü ayıptan arı bulunduğu ve satış sonrası hizmetlerin gereği gibi verileceği ayıba karşı tefekkül hükümlerinden bağımsız olarak garanti edilmektedir.

Diğer Önemli Hükümler: Müşterilerin sipariş etmiş olduğu ürünler, müşterilere Şirket tarafından teslim edilmekte, her türlü nakliyat masrafları Şirket tarafından sağlanmaktadır. Şirket'in ilgili depo ve işletmelerine sevk edilen mallarda kusurlu ambalaj nedeniyle oluşan hasar ve zararlardan Şirket sorumludur. Resmî kurumlar tarafından yapılan denetimlerde, ürün kontrollerinde ve ürün raf ömrü takiplerinde, ilgili ürünlerin son kullanma tarihinin geçmiş olduğu ya da başka şekilde mevzuata uygun olmadığı tespit edilmesi halinde, Şirket'in ürünü Satış Sözleşmelerinde belirtilen sürelerde iade alma ve ürünlerin geri çağrılmasında kaynaklı masrafları ve zararları karşılama yükümlülüğü bulunmaktadır.



178

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 1433554 Hittat Vergi Dairesi: 312 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2159 Sk. No: 8 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Akmerit OSB 7. Cd. No 4 Maltepe-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 63 • Faks: +90 312 640 11 57

D. Şirketin'in İlişkili Taraf Şirketleri ile Akdettiği Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi

Şirket, İlişkili Taraf şirketleri Elite Naturel Meyve Suyu, Elite USA LLC ile İlişkili Taraf şirketlerinin de pay sahipleri olan Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya ile, Şirket tarafından yurtdışına ihracatı gerçekleştirilecek ürünlerin ihracatı kapsamında, Şirket'in ihracat kaydı ile ürünlerini sattığı Elite Naturel Meyve Suyu ile Elite Naturel Meyve Suyu'nun ihracat yaptığı Elite USA LLC arasındaki satışlara ilişkin olarak, İlişkili Taraf şirketleri tarafından sağlanan ihracata yönelik hizmetler doğrultusunda taraflar arasındaki komisyon oranlarının belirlenmesi amacıyla 10 Eylül 2021 tarihli alım satım ve hizmet sözleşmesini ("Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi") akdetmiştir.

Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'nin Şirket tarafından feshedilmedikçe yürürlükte kalacağı düzenlenmektedir. Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'nin taraflar arasındaki alım satım ve hizmet faaliyetini tanımlayan 5. maddesi uyarınca; Şirket, ürünlerini, ihracat kaydı ile Elite Naturel Meyve Suyu'na piyasa fiyatı ve transfer fiyatlandırması esasları çerçevesinde satmayı ve Elite Naturel Meyve Suyu da Şirket tarafından kendisine satılan ürünleri, bu koşullar ile satın almayı kabul beyan ve taahhüt etmektedirler. Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'nin ilgili 5. maddesi uyarınca, ihracat kayıtlı olarak yapılacak olan satış sonrasında, ürünlerin yurt dışına ihracına ilişkin tüm navlun, depolama, gümrükleme ve satış işlemlerinin Elite Naturel Meyve Suyu tarafından gerçekleştirileceği ve söz konusu hizmetler nedeniyle Elite Naturel Meyve Suyu'nun, Şirket'ten satın alım fiyatının üzerine ürünlerin ihracat satış bedeline azami olarak belirlenen sabit bir tutarda komisyon koyacağı belirlenmektedir.

Yine yukarıdaki paragrafta belirtilen ilgili maddenin üçüncü fıkrası uyarınca, Elite Naturel Meyve Suyu Şirket'ten ihracat kayıtlı olarak satın aldığı ürünleri, Amerika Birleşik Devletleri'nde Elite USA LLC dışında bir üçüncü kişiye satmayacağına taahhüt etmektedir. Elite Meyve Suyu'nun söz konusu ürünleri Amerika Birleşik Devletleri dışında başka bir ülkeye ihraç etmesi halinde de, yukarıdaki paragrafta atıf yapılan komisyon tutarında satış yapılabileceği hüküm altına alınmaktadır. Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi uyarınca Elite Meyve Suyu, her halde ürünleri, Elite USA LLC dışında Şirket'in, Şirket Pay Sahipleri'nin ve kendisinin başka bir İlişkili Taraf'ına satmayacağına taahhüt etmektedir.

Elite USA LLC'nin, Şirket tarafından ihracat kayıtlı olarak Elite Naturel Meyve Suyu'na satılan ve Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi'ne konu ürünleri sadece Elite Naturel Meyve Suyu'ndan satın alacağı ve ürünlerin ithali, depolanması, pazarlanması ve satışı hizmetlerinin tamamen kendisi tarafından karşılanacağı Alım, Satım ve Hizmet Sözleşmesi tahtında düzenlenmektedir. Yine, Elite USA LLC'nin Elite Meyve Suyu'ndan aldığı ürünlere uygulayabileceği azami komisyon tutarı ilgili sözleşmede net olarak belirtilmektedir.

Eğer Elite Meyve Suyu ve Elite USA LLC Alım Satım ve Hizmet Sözleşmesi ile düzenlenen azami komisyon tutarlarını aşarlarsa komisyon tutarlarının üzerinde elde ettikleri gelirlerin tamamını satın alma primi olarak Şirket'e 3 (üç) iş günü içerisinde ödemekle yükümlü olacaklardır.

E. Cam Tedarik Sözleşmesi

Şirket, Park Cam Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Park Cam") ile 01 Mayıs 2018 yürürlük tarihli Geri Dönüştürümlü – Geri Dönüşsüz Cam Ambalaj Satış Sözleşmesi ("Cam Tedarik Sözleşmesi") akdetmiştir.

Cam tedarik sözleşmesine konu cam ambalajları, Şirket'in Park Cam'a sağladığı bilgiler uyarınca Şirket tarafından belirlenen şekillerde üretilmektedir. Bu doğrultuda, patent / marka / endüstriyel

05 Kasım



179

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi: 50.000.000,- TL
Ticaret Sicil No: 143355 - MİTİ Vergi Dairesi: 312 64 6496
Adres: Mustafa Kemal/Ankara, 2159. Sk. No: 2/8 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 40 45 - 97 - Faks: +90 312 219 40 93
Fabrika Adresi: Şişli/USB 3. Cd. No: 11 Maltepe/Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 240 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

ŞİRKETİNİN
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

tasarım tescilinden ve / veya başvurusundan ve / veya yasal korumalardan dolayı doğabilecek tüm yükümlülüklerden sorumluluk Şirket üzerinde bırakılmıştır.

Cam Tedarik Sözleşmesi 01 Mayıs 2023 tarihine kadar geçerlidir. Sözleşme uyarınca taraflar, sözleşmenin sona ermesinden 30 (otuz) takvim günü öncesinde yazılı olarak anlaşarak sözleşmeyi uzatabileceklerdir. Aksi takdirde sözleşme kendiliğinden sona ermiş sayılmaktadır.

F. Distribütörlük Sözleşmesi

Şirket, Koza Gıda Dağıtım Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Koza Gıda") ile 01 Nisan 2016 tarihinde distribütörlük sözleşmesi akdetmiştir ("Distribütörlük Sözleşmesi"). Distribütörlük Sözleşmesi uyarınca Şirket, ürettiği organik meyve suyu ve püreleri Türkiye genelinde, Koza Gıda'nın doğrudan satış yaptığı otel, restoran, cafe, pastane, şehir içi – şehir dışı toptan ve perakende bayi ile küçük ve orta ölçekli üreticiler vb. Koza Gıda vasıtasıyla satmak amacıyla akdetmiştir.

Distribütörlük Sözleşmesi uyarınca Koza Gıda, Türkiye genelinde Şirket markalı ürünlerin tek yetkili olarak satışını yapacaktır. Ürünlerin Şirket'ten Koza Gıda'nın İstanbul'daki deposuna nakliyesi Şirket tarafından üstlenilmiştir.

Distribütörlük Sözleşmesi 2 (iki) yıl süreyle geçerli olup Distribütörlük Sözleşmesi'nin yenileme hükmü uyarınca taraflar sürenin bitiminden itibaren 2 (iki) ay önce fesih konusunda herhangi bir bildirimde bulunmazlarsa, Distribütörlük Sözleşmesi 2'şer yıllık dönemlerle uzamış sayılmaktadır.

G. Lojistik Sözleşmeleri

Şirket'in depoları ile yükleme limanları arasında ve muhtelif kaynaklar ile depoları veya fabrikaları arasındaki her türlü malzeme, ticari emtia, temel gıda maddeleri gibi malzemelerin nakliyatına ilişkin olarak akdettiği lojistik sözleşmeleri mevcuttur. Söz konusu sözleşmeler uyarınca lojistik faaliyetlerde kullanılacak araçların nakliye firmaları tarafından tedarik edilmesi kararlaştırılmış olup, nakliye esnasında oluşacak her türlü zarar ile, araçlar ve araç sürücülerinin yol açacağı her türlü kusurdan, hasardan, oluşabilecek her türlü yasal sorumluluktan ve araçların sigorta masraflarından nakliye firmalarının sorumlu olacağı ifade edilmiştir.

Sözleşmeler genel itibarıyla 1 yıl süreli olup, sözleşmelerde yenileme hükmü bulunmamaktadır.

H. Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in sermaye ihtiyacını ve faaliyetlerini finanse etmek üzere imzaladığı çeşitli kredi ve finansman sözleşmeleri bulunmaktadır.

Şirket, birçok banka ile genel kredi sözleşmeleri imzalamıştır. Şirket'in 30 Haziran 2021 itibarıyla 18 (on sekiz) bankada toplam 256.791.729 TL, 2.000.000 EUR ve 2.330.747 USD tutarında açık kredi limiti bulunmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2021 itibarıyla toplam kredi risk tutarı 107.268.647 TL tutarındadır.

Genel kredi sözleşmeleri, piyasadaki mutad uygulamaya paralel şekilde, genel olarak benzer hükümler ihtiva etmektedir. Vadesi gelen kredi borcunun eksiksiz ödenmemesi, beyan, taahhütlere veya sözleşme hükümlerine aykırı davranılması halleri sözleşmeler tahtında temerrüt hali olarak düzenlenmiş olup, bankanın bu hallerde veya geri ödemeyle ilgili bir riskin oluşması halinde krediyi geri çağırma ve sözleşmeyi fesih hakları bulunmaktadır. Diğer taraftan, bankanın sözleşmedeki yükümlülüklerinin temini amacıyla her türlü teminatın verilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır. Bununla birlikte, bankalar tahsis etmiş olduğu kredi limitini tamamen veya kısmen



[Signature]
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kullandırıp kullandırmamaya, kullanım şartlarını belirlemeye, değiştirmeye, krediyi durdurmaya, kredi limitini azaltmaya veya iptal etmeye, bir kısmını belirlenen döviz cinsi dışındaki dövizlerden kullandırmaya yetkili kılınmıştır.

Şirket, imzaladığı genel kredi sözleşmelerinin birçoğunda teminat olarak kefalet vermiştir. Söz konusu genel kredi sözleşmelerinde Şirket adına Şirket'in pay sahipleri Çağrı Eşmekaya ve Ahmet Yaşar Eşmekaya müteselsil olarak kefalet vermişlerdir. Şirket'in bankalarla imzalamış olduğu 2 (iki) genel kredi sözleşmesinde Şirket'in pay sahipleri Çağrı Eşmekaya ve Ahmet Yaşar Eşmekaya ile birlikte Şirket'in ilişkili tarafı olan Elite Naturel Meyve Suyu da müteselsil kefil olarak yer almıştır. Şirket Türkiye Halk Bankası A.Ş. ile imzaladığı genel kredi sözleşmelerinde kefalete ek olarak teminat olarak ipotek de tesis etmiştir.

Şirket aynı zamanda ilişkili tarafı Bio Doğal'ın Türkiye Garanti Bankası nezdindeki borcu için kefalet vermiş olup söz konusu kefalet 18 Mayıs 2015 tarihinde verilmiştir ve 25.000 TL tutarındadır.

Şirket'in akdetmiş olduğu kredi sözleşmelerinin çoğunda, Banka'nın önceden yazılı muvafakati olmaksızın ortaklık yapısını, doğrudan ve dolaylı şirket hisseleri üzerindeki yönetimini değiştiremeyeceği aksi takdirde bankaların dilediği an ek teminat ve / veya kredinin tamamının geri ödenmesini talep etmeye yetkili olduğu ve bu durumun banka nezdinde temerrüt sebebi sayılacağı düzenlenmektedir. Şirket tarafından planlanan halka arza ilişkin olarak ortaklık yapısında veya hâkim hissedarda gerçekleşecek değişikliğe ilişkin tüm sözleşme taraflarından onay talep edilerek tüm bankaların onay yazıları 16 Eylül 2021 tarihi itibarıyla Şirket'e ulaşmıştır.

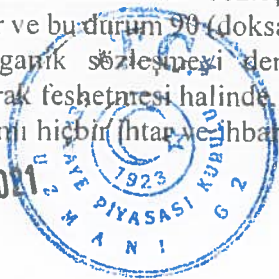
I. Kira Sözleşmesi

Şirket "Kiralayan" sıfatıyla ilişkili tarafı Rüya Organik ile 25 Şubat 2021 tarihinde Ankara İli, Polatlı İlçesi, Kuşçu Mahallesi, Dağılgan Mevkiinde bulunan 205 Ada 16 Parsel numaralı 20.547 m² (yirmi bin beş yüz kırk yedi metre kare) yüzölçümlü taşınmazını kiraya vermek üzere bina kira sözleşmesi ("**Bina Kira Sözleşmesi**") akdetmiştir. Bina Kira Sözleşmesi'nin önem arz eden hükümleri aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Süre: Bina Kira Sözleşmesi'nin süresi 23 Şubat 2021 tarihinden itibaren 10 (on) yıl olarak düzenlenmiştir. Bina Kira Sözleşmesi'nin ilk 5 (beş) yılı "*garanti kira süresi*" olarak belirlenmiş olup, garanti kira süresi boyunca Kiralayan sıfatıyla Şirket, bu süre zarfında herhangi bir sebeple Kiracı'nın tahliyesini istemesi durumunda 1 (bir) yıllık kira bedelini cezai şart olarak ödemeyi kabul, beyan ve taahhüt etmektedir. Taraflar, 5 (beş) yıllık garanti kira süresi sonunda, ikinci 5 (beş) yıllık kira dönemi içinde 6 (altı) ay öncesinden noter kanalıyla yazılı bildirimde bulunmak şartı ile sözleşmeyi feshetme hakkını haizdir.

Fesih: Bina Kira Sözleşmesi, Rüya Organik tarafından sözleşme süresinin sonra ermesinden 15 (on beş) gün öncesine kadar fesih bildiriminde bulunulmaması halinde 1 (bir) yıl süreyle aynı şartlarla uzamış sayılmaktadır. Sözleşme uyarınca mücbir sebep halleri, sözleşmenin ihlali olarak değerlendirilemeyecektir. Kiralanan sözleşmede belirtilen mücbir sebep halleri nedeniyle kullanılamaz hale gelir ve bu durum 90 (doksan) gün süre ile devam eder ve eski hale iade mümkün olmaz ise, Rüya Organik sözleşmeyi derhal feshetme yetkisini haizdir. Rüya Organik'in sözleşmeyi haksız olarak feshetmesi halinde, kira süresi boyunca ödemesi gereken diğer aylara ait kira bedellerinin tamamı hiçbir ihtar ve ihbara gerek kalmaksızın muacceliyet kazanır.

05 Kasım 2021



181

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödenmiş Sermayesi 60.000.000 TL

Ticaret Sicil No: 143355 • Halk Vergi Dairesi: 332 044 6438

Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 1159 Sk. No: 5/1000000 - Çankaya/ANKARA

Tel: +90 312 219 80 93 • Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkent OSB 7. Cd. No: 4 Malkay-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 640 11 57 • Faks: +90 312 640 11 57

Kira Bedeli: Kira bedeli yıllık dönemlerde ödenmektedir. Kiralanan taşınmazın yıllık kira bedeli 12.000 TL'dir. Kira bedeli, her yılın başlangıç günü Mart ayının beşinci günü olacak şekilde yıl bazında o yıl açıklanan TÜFE oranında artırılabilmektedir.

Bina Kira Sözleşmesi'nin Tapuya Şerhi: Rüya Organik, Şirket'in rızası ya da katılım şartı olmaksızın, sözleşmeyi tek taraflı olarak Bina Kira Sözleşmesi süresi boyunca tapu siciline şerh ettirme yetkisini haizdir. Kiralananın kullanım amacı gereği inşa edilecek olan "Taze Meyve Paketleme ve Depolama Tesisi" inşa edildikten sonra bu yapıya ilişkin üst hakkı, Şirket'in rızası ya da katılımı olmaksızın Rüya Organik tarafından sözleşme hükümleri uyarınca tapuya şerh edilmiştir. Mevcut binanın içerisinde soğuk hava depoları için ihtiyaç duyulan ısı değerlerine göre bölümlendirme çalışmaları devam etmektedir.

Rüya Organik firmasına kiraya verilen deponun kirası; deponun tadilatının bitmemiş ve güneş enerjisi yatırımına henüz başlanmamış olması sebebiyle sembolik olarak belirlenmiştir. Deponun faaliyete geçmesi sonrasında, Rüya Organik tarafından Şirket'e depo hizmeti verilecek olup, bu hizmet karşılığı da faturalandırılacaktır. Halka açılma sonrasında, Rüya Organik tarafından Şirket'e hizmet verilmeye başlandığı tarihten itibaren, kira bedeli rayiç değere yükseltilecektir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in muhasebe/finansal raporlama standartları ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan ve İzahname'de yer alması gereken 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 tarihli mali tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim görüşü İzahname'nin ekinde yer almaktadır.

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

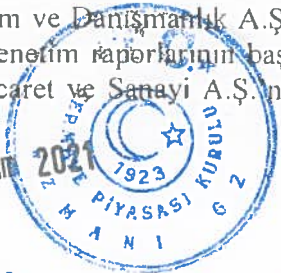
Şirket'in 31.12.2018, 31.12.2019, 31.12.2020 ve 30.06.2021 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarının özel denetimi BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. 31.12.2020 ve 30.06.2021 dönemlerine ilişkin bağımsız denetim görüşü olumlu olup, 31.12.2018 ve 31.12.2019 dönemlerine ilişkin bağımsız denetim görüşü sınırlı olumlu şeklinde gerçekleşmiştir.

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 Dönemlerine İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: M. Rıdvan Selçuk

30.06.2021 Dönemine İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Ercüment Çiftçi

Kurul'un 20.05.2021 tarihli 2021/25 sayılı bülteninde idari para cezası bölümünde yer alan Kurul'un 06.05.2021 tarih ve 25/753 sayılı toplantısında almış olduğu kararı uyarınca; BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'de görev alan ve Elite Naturel'in 2018, 2019, 2020 yılı sonu bağımsız denetim raporlarının baş denetçisi olan M.Rıdvan Selçuk'un, Saray Matbaacılık Kırtasiyecilik Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin 2018 ve 2019 yılları hesap dönemlerine ait bağımsız

05 Kasım 2021



182

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

denetim raporlarını imzalayan kişi olarak, çalışmalarında gerekli mesleki özen ve titizliği göstermemesi, tespit edilen hata ve yanlışlarda sorumluluğunun bulunduğu gerekçesi ile SPK tarafından Sermaye Piyasası Kanunu kapsamında faaliyet gösteren şirketler nezdinde bağımsız denetim yapma yetkisinin 2 yıl süre ile yasaklanmasına karar verilmiştir. Bu sebeple 30.06.2021 döneminde M. Rıdvan Selçuk yerine baş denetçi olarak Ercüment Çiftçi getirilmiştir.

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Görüşümüze göre, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket'in 2019, 2018 ve 2017 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin sözleşme şirkette Bağımsız Denetim Şirketimiz arasında bilanço tarihinden sonra akdedilmiştir. Dolayısıyla bağımsız denetçiliğimizce Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihlerindeki stok sayımlarına iştirak edilerek anılan tarihler itibarıyla mevcut stoklarının fiilini tespitini yapmak mümkün olmamıştır.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.



183

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Kar Payı Dağıtım Esasları

Kâr payı dağıtım esasları, Şirket esas sözleşmesinin "Kârın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde düzenlenmiştir.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

(a) Sermayenin %20'sine ulaşmaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

(d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

(e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirtilen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri dikkate alınarak, kâr payı avansı dağıtılabılır.

Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtımını hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle Şirket genel kurulu tarafından yönetim kuruluna yetki verilmiş olması kaydıyla kâr payı avansı dağıtılabılır.

Şirket'in halka arzdan sonra toplanacak ilk genel kuruluna sunulacak kar dağıtım politikası uyarınca belirlenen kar dağıtım ilkelerine aşağıda yer verilmektedir.

Kâr Dağıtım İlkeleri

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket'in sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit akışı durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Karın nakden dağıtılması hedeflenmekle birlikte, ihtiyaç olması halinde dağıtılabılır karın Şirket sermayesine eklenmesi suretiyle "bedelsiz pay" verilmesi şeklinde de kar dağıtımını gerçekleştirilebilir.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Şirket'in kâr payı imtiyazına sahip payı bulunmamaktadır.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesini yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr dağıtımının hangi tarihte ve ne şekilde gerçekleştirileceği hususunda yönetim kurulu tarafından benimsenen görüş ve öneri genel kurulun onayına sunulur. Genel kurulda alınan karara göre hareket edilir. Genel kurul veya yetki verilmesi halinde yönetim kurulu, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve sermaye piyasası mevzuatına uymak kaydı ile kâr payı avansı dağıtılabılır.

Şirket; TTK, SPKn, sermaye piyasası mevzuatı, Kâr Payı Tebliği (II-19.1) ve diğer ilgili mevzuat hükümleri ile Şirket esas sözleşmesi ve işbu Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak her yıl kar dağıtılmasını benimsemiştir.

Şirket, dağıtılabılır karın en az %25'inin nakden veya bedelsiz pay verilmesi veya bu iki yöntemin birlikte kullanılması suretiyle dağıtılmasını hedeflemektedir. Ancak, Şirket'in yatırım ve

05 Kasım 2021

185



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

finansman politikaları ile ihtiyaçları, ekonomide meydana gelen olağanüstü ya da beklenmedik gelişmeler, ilgili mevzuatta gerçekleşen değişimler ve gelişmeler, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, sermaye gereksinimleri, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak her yıl dağıtılabilir karın oranı, yönetim kurulunun önerisi ve genel kurulun onayıyla belirlenir. Şirket Yönetim Kurulu'nun önerisi ve Genel Kurul'un kararı ile kar dağıtımı yapılamayabilir.

Şirket, 26 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen 2018 hesap yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında, Şirket karından TTK ve Esas Sözleşme hükümleri gereği yapılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra 2018 yılı öncesi birikmiş karlarının tamamının 2018 yılından 13.007.006,45 TL'lik kısmı ile birlikte toplamda 25.000.000,00 TL kar payı dağıtılmasına oy birliğiyle karar vermiştir.

Şirket, 27 Kasım 2020 tarihinde gerçekleşen 2019 hesap yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında kar dağıtımı gerçekleştirilmemiştir.

Şirket, 08 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen 2020 hesap yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında kar dağıtımı gerçekleştirilmemiştir.

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

Yoktur.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

| Grubu | Adı/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Halka Arz Öncesi Grup Pay Sayısına Oranı* (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%) | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%) |
|-------|----------------------|-----------------|------------|---|-------------------------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| B | Hamiline | İmtiyaz yoktur. | 8.000.000 | 16,67 | 1 | 8.000.000 | 16,00 | 14,81 |
| | | | | | TOPLAM | 8.000.000 | | |

*Pay sayısının halka arz öncesi mevcut 48.000.000 adet B grubu paya bölünerek hesaplanmasıyla elde edilmiştir



186



Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

| Grubu | Nama/ Hamiline Olduğu | İmtiyazlar | Pay Sayısı | Pay Sayısının Halka Arz Öncesi Grup Pay Sayısına Oranı* (%) | Bir Payın Nominal Değeri (TL) | Toplam (TL) | Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%) | Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%) |
|---------------|-----------------------------|--------------------|------------|---|-------------------------------------|------------------|---|--|
| B | Hamiline | İmtiyaz yoktur. | 4.000.000 | 8,33 | 1 | 4.000.000 | 8,0 | 7,41 |
| TOPLAM | | | | | | 4.000.000 | | |

*Pay sayısının halka arz öncesi mevcut 48.000.000 adet B grubu paya bölünerek hesaplanmasıyla elde edilmiştir.

A Grubu Paylar Şirket'in kurucu ortaklarına aittir ve A Grubu Payların yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu Paylara ise tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. İmtiyazlı payların sahip olduğu imtiyazlar Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesinde belirtilmiştir: Şirket'in yönetim kurulu üyelerinin yarısı A grubu pay sahiplerinin gösterecekleri adaylar arasından seçilir. Yönetim kurulu üye sayısının tek sayısı olması durumunda yarısının küsuratlı olması nedeniyle, A grubu pay sahiplerinin gösterebileceği yönetim kurulu üye sayısı küsuratlı sayının alta yuvarlanması ile bulunan tam sayıdır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin ISIN kodu SPK onayının ardından temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraç edilecek paylar Türkiye Cumhuriyeti Kanunlarına tabi olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

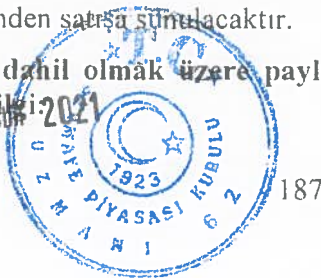
24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Kar Payı Hakları

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

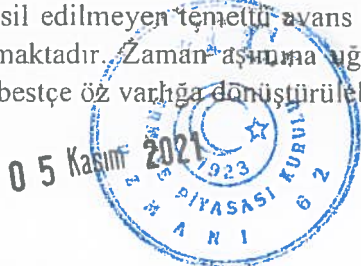
Halka açık ortaklıkların kar payından yapacakları sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Kar payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) **İhraççı'nın karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı:** SPK'nın 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.

b) **Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avans bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğramaktadır. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve temettü avansları bedelleri Şirket tarafından serbestçe öz varlığa dönüştürülebilir.



188


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

c) **Kar payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür:**

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

d) **Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:**

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

(a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

(b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

(c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

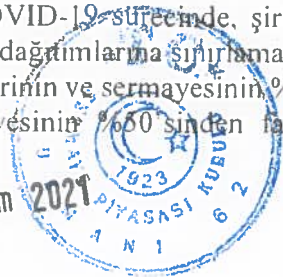
(d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

(e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kar payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Ticaret Bakanlığı, COVID-19 sürecinde, şirketlerin özkaynak yapılarının korunması amacıyla 2019 yılına ilişkin kar dağıtımlarına sınırlama getirmiştir. Devlet, il özel idaresi, belediye, köy ile diğer kamu tüzel kişilerinin ve sermayesinin %50'sinden fazlası kamuya ait fonların, doğrudan ve dolaylı olarak sermayesinin %50'sinden fazlasına sahip olduğu şirketler için bu sınırlama

05 Kasım 2021 189



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi 50.000.000,- TL
Ticaret Sicil No: 143355 - Mük. Vergi Dairesi: 132 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı, No: 8 Sıhhiye - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 / Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bakent OSB 3. Cd. No:4 Malıköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 57 / Faks: +90 312 640 11 57

[Handwritten signature]

uygulanmamıştır. Bu amaçla TTK'ya eklenen geçici 13. maddenin uygulaması 31 Aralık 2020 tarihinde sona ermiştir.

e) Kar Payı Avansı

Şirket Esas Sözleşmesi'nde kâr payı avansı dağıtım hususuna yer verilmiş olup, yürürlükteki mevzuat hükümlerinde belirtilen usul ve esaslara uymak suretiyle Şirket genel kurulu tarafından yönetim kuruluna yetki verilmiş olması kaydıyla kâr payı avansı dağıtılabılır.

Oy Hakları:

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

TTK madde 432 uyarınca bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

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

TTK madde 436 uyarınca pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

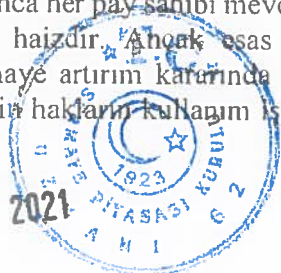
Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

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

Yeni Pay Alma Hakları:

TTK madde 461 uyarınca her pay sahibi mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak esas sözleşmenin ilgili hükümleri çerçevesinde Şirket Yönetim Kurulu sermaye artırım kararında yeni pay alma haklarını sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir. SPKn

05 Kasım 2021 190



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

[Handwritten signature]

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

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı:

TTK madde 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:

SPKn. madde 14 ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, konsolide finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar ve konsolide tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı:

SPKn'nin 19. maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı:

SPKn'nin 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 12'inci maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dâhil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dâhil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.



191

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödenmiş Sermayesi: 55.000.000 TL

Ticaret Sicil No: 43365 - Hukuk Mercii Dairesi: 32 044 6498

Adres: Muzaffer Kemal Cd. 2159. Sk. No: 9 Söğütözü - Çankaya/ANKARA

Tel: +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No: 4 Maltepe-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 440 11 57 - Faks: +90 312 640 11 57

İptal Davası Açma Hakkı:

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nin 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

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

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı:

SPKn madde 24 uyarınca SPKn 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada

05 Kasım 2021

192



HALEK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Barmahesi 50/2003 - TL
Ticaret Sicil No: 143355 - MKE Vergi Dairesi: 332 044 6498
Adres: Müşahit Kemal İst. 2149. 04. No: 8 Sığırtözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 90 95-95 97 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bakanlı ÇS 3. Cd. No:4 Maltepe-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 040 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.1 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir.

Satma Hakkı:

SPKn madde 27 ile II-27.1 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

Azınlık Hakları:

TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu Ankara Ticaret Mahkemeleri'nden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu Ankara Ticaret Mahkemeleri'nden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı:

TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu Ankara Ticaret Mahkemelerinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

05 Kasım 2021



193

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayeli: 55.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 143355 • Mük. Vergi Dağılı: 332 044 6498
Adres: Müstakbel Konağı, 2159. Sk. No: 6/8, Beğülüzü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 95-96-97 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB A. Cd. No:4 Malköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 860 11 57 • Faks: +90 312 640 11 57

İtfa/Geri Satma Hakkı:

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 01.06.2021 tarih ve 2021/005 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde, Kurul ve Borsa İstanbul'dan Şirket paylarının halka arzı kapsamında gerekli izinlerin alınmış olması kaydıyla:

1. Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca, Şirket'in 50.000.000,- TL (ElliMilyonTürkLirası) olan çıkarılmış sermayesinin, 250.000.000,- TL (İkiYüzElliMilyonTürkLirası) kayıtlı sermaye tavanı dahilinde, 4.000.000,- TL (DörtMilyonTürkLirası) artırılarak 54.000.000,- TL'ye (ElliDörtMilyonTürkLirası) çıkarılmasına,

2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 4.000.000,- TL (DörtMilyonTürkLirası) nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL (BirTürkLirası) nominal değerli 4.000.000 (DörtMilyon) adet B Grubu hamiline yazılı paya ilişkin olarak Şirket'in mevcut pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,

3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen 4.000.000,- TL (DörtMilyonTürkLirası) nominal değerli 4.000.000 (DörtMilyon) adet B Grubu hamiline yazılı payın talep toplama çalışmaları sonucunda belirlenecek halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğ ve diğer düzenlemeleri dahil olmak üzere ilgili mevzuat kapsamında gerekli ekonomik koşulların da dikkate edilerek halka arz edilmesine,

4. Şirket mevcut ortaklarından Ahmet Yaşar Eşmekaya'nın sahip olduğu 5.775.000,- TL (BeşMilyonYediYüzYetmişBeşBinTürkLirası) nominal değerli 5.775.000 (BeşMilyonYediYüzYetmişBeşBinTürkLirası) adet B grubu hamiline yazılı payı ve şirketimiz mevcut ortaklarından Çağrı Eşmekaya'nın sahip olduğu 2.225.000,-TL (İkiMilyonİkiYüzYirmiBeşBinTürkLirası) nominal değerli 2.225.000 (İkiMilyonİkiYüzYirmiBeşBinTürkLirası) adet B grubu hamiline yazılı payın ortak satışı yöntemiyle halka arz edilmesine,

Söz konusu işlemlerin gerçekleştirilmesi ve gerekli izinlerin alınması amacıyla Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalanan 15.10.2021 tarihli Halka Arza Aracılık ve Finansal Danışmanlık Sözleşmesi hükümleri gereği Kurul'a ve Borsa İstanbul'a başvurulmasına karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

05 Kasım 2021



Halk Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nin 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nin 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nin 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

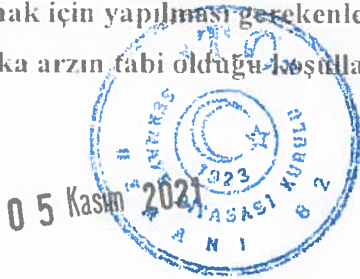
24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabii olduğu koşullar:



195



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Odenmiş Sermayesi 50.000.000,- TL

Ticaret Sicil No: 143365 - Hük. Vergi Dairesi: 332 044 6498

Adres: Mustafa Kemal/No: 21-59. Sk. No: 8 Sığirci - Çankaya/ANKARA

Tel: +90 312 219 80 95-96-97 / Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Ocak No: 4 Malköy-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 640 11 53 / Faks: +90 312 640 11 57

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin 1 numaralı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 12.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrasında çıkarılmış sermayesine oranı %22,22'dir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için 2 iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2021 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Halka arzda satış, Halk Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılardan talep, işbu İzahnamenin 25.1.3.2 maddesinde yer alan "Konsorsiyum Üyeleri" vasıtasıyla toplanacaktır.

Elite Naturel paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dahil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı 180 günden fazla oturanlar ("Türk Parası Kıymetini Koruma 32 Sayılı Karar") ve aşağıda tanımlanan Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar: Yurt içi kurumsal yatırımcılar, Merkezi Türkiye'de bulunan; Yatırım Fonları, Özel Emeklilik Fonları, Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları, Gayrimenkul Yatırım Ortaklıkları, Aracı Kurumlar, Bankalar, Sigorta Şirketleri, Portföy Yönetim Şirketleri, İpotek Finansmanı Kuruluşları, Emekli ve Yardım Sandıkları ile 17.07.1964 tarihli ve 506 Sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu Geçici 20. Maddesi uyarınca kurulmuş olan Sandıklar, Kamu Kurum ve Kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurulca kabul edilecek diğer kuruluşlar, aktif toplamının 50.000.000 TL'nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL'nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinden olması kriterlerinden en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif

05 Kasım 2021



196

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Halka Arz Edilen Payların;

- 4.800.000 adedi (%40) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara
- 4.800.000 adedi (%40) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 2.400.000 adedi (%20) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

tahsis edilmiştir.

Herhangi bir tahsisat grubuna dâhil olamayan yatırımcı talepleri, Halk Yatırım'ın onayı ile uygun olan bir tahsisat grubuna dâhil edilir.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar"ın halka arz süresi içinde işbu İzahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve emir iletim merkezlerine başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar taleplerini sadece Halk Yatırım'a başvuruda bulunarak iletebileceklerdir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarı (bir) lot ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam lot miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 lot olacaktır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

1. Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

2. Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülesinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi (sayılan dokümanlara ek olarak Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "aktif toplamının 50.000.000 TL'nin, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL'nin veya özsermayesinin 5.000.000 TL'nin üzerinde olması kistaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşların yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisini (varsa yeminli mali müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumu mali müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu)) sunması gerekmektedir.

Talep Toplama

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

05 Kasım 2021



197

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, konsorsiyum üyesi aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.
- **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin Konsorsiyum Liderince üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.
- **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin Konsorsiyum Liderince üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir.

Dağıtım Şekli

Toplanan teklifler Konsorsiyum Lideri tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar: Eşit Dağıtım Yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılıncaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri veya Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar: Her bir Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Lideri'nin önerisi dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir.

05 Kasım 2021



198

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri veya Şirket'in ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen işgünü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

Konsorsiyum Lideri, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne verecektir. Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Tüm yatırımcılar İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyelerinin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Her bir tahsis grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Halka arz süresince talep ettikleri pay bedelini nakden yatırılabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda detayı verilen daha önce kredili işlem veya açığa satış gibi işlemler nedeniyle teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve / veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri sadece "nakden ödeme" veya sadece "blokaj yönetimiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Bunun yanı sıra "blokaj yöntemiyle talepte bulunma" yönteminde birden fazla kıymet teminata alınabilir. Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve/veya hesaben yatırılabileceklerdir. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talep toplanmayacaktır.



199



Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı (ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı)

| Teminata Alınacak Kıymet | Teminat Katsayısı | Teminata Alınacak Uygulanacak Fiyat | Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat |
|---|-------------------|---|---|
| Para Piyasası Fonu | %97 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Borçlanma Araçları Fonu | %90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu | %90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu | %97 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Döviz (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini) | %90 | Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için ilk açıkladığı döviz alış gişe kuru (küsurlatlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz teminatında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık döviz alış gişe kuru (küsurlatlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) |
| TL DİBS | %95 | Her bir konsorsiyum üyesinin ilgili günde açıkladığı ilk gösterge alış fiyatı | DİBS'lerde her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili gündeki işlem anındaki cari alış fiyatı |
| Eurobond (T.C. Hazinesi'nin ihraç ettiği) | %90 | Bloomberg elektronik alım-satım ekranında her bir konsorsiyum üyesi bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır. | Bloomberg elektronik alım-satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır. |
| ÖSBA (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve BİAŞ'ta işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.) | %50 | BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son işgünlü ağırlıklı ortalama fiyatı | BİST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son cari piyasa fiyatı |



200



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Odenmiş Sermayesi 57.030.000 - TL

Ticaret Sicil No: 143355 - Hük. Vergi Dairesi: 312144 6498

Adres: Mustafa Kemal Mh. 2159. Sk. No:60 Söğütözü - Çankaya/ANKARA

Tel: +90 312 219 95 95-96-97 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Blokent OSB 3. Cd. No:4 Malıköy-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

| | | | |
|--|------|--|---|
| Kira Sertifikası | %85 | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı |
| Hisse Senedi Yoğun Fon | %90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Kira Sertifikaları Katılım Fonları | %90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Değişken Fon | %90 | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı | Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı |
| Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir) | %90 | BIST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı | BIST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı |
| TL Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı | %100 | - | - |
| Döviz (Avro ve ABD Doları) Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı | %90 | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) | Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve karları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.) Mevduatın bozulması sırasında yatırımcının tüm mevduatı bozulmayacak sadece blokaja alınan kısım bozulacaktır. |

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:



201



- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve / veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır.
- Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşlar teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

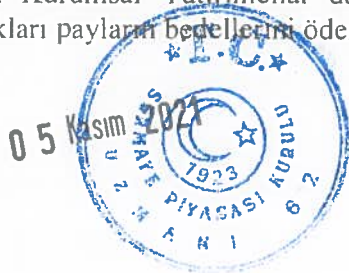
Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve / veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtara gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden resen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri resen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir Konsorsiyum Üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla talep tarihinde herhangi bir teminatlandırma yapılmaksızın kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.



202

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12:00'a kadar talepte buldukları Halk Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'a kadar ödeyebilirler. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Konsorsiyum Lideri talepte bulunan Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

Satışı gerçekleştirilen pay bedelleri Konsorsiyum Üyeleri tarafından, dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait Türkiye Halk Bankası A.Ş. İstanbul Kurumsal Şubesi nezdinde açılan TR97 0001 2001 6900 0010 1000 19 IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel kategorilerindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, İnternet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Halk Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri (konsorsiyum lideri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır:



203

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

LİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Özermiş Sermayesi 20.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 143355 - Hittit Veygi Dairesi 332 044 6498
Adres: Mustafa Kemal İm. 2150. Sk. No: 8 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No: 4 Malıköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 53 • Faks: +90 312 840 11 57

KONSORSİYUM LİDERİ:

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mahallesi Mor Sümül Sokak WBC İş Merkezi İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul
Tel: 0216 285 09 00 Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ile Türkiye Halk Bankası A.Ş. şubeleri, Türkiye Halk Bankası A.Ş. 444 4255 numaralı telefon ve şube iletişim kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet adresleri, Halk Yatırım Borsa, Halk Yatırım Trader uygulamaları

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

AI CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak, Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6, 34398 İstanbul
Tel: 0 212 371 18 00 Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, İstanbul Göztepe, Ataşehir, Beylikdüzü, İzmir, Ankara, Bursa, Mersin, Kadıköy, Zekeriyaköy, Antalya, Kurtköy, Kayseri, Denizli, Maltepe, Ankara-Çankaya, Eskişehir, Çanakkale, Kırıkkale, Ayvalık, Zorlu Center şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.aicapital.com.tr internet sitesi

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256 34485 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 444 09 68 – 0212 304 19 19 Faks: 0212 290 21 41

Çorum Şube, İstanbul Göktürk irtibat bürosu, Ankara irtibat bürosu ve www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

ALAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mahallesi Levent Caddesi No:45 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0212 370 22 22 Faks: 0212 217 07 10

Ankara irtibat bürosu, İzmir irtibat bürosu ve www.alanyatirim.com.tr internet sitesi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sokak No:10 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 213 08 00 Faks: 0 212 346 09 89

Genel müdürlük, merkez şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon ve www.alnusyatirim.com internet sitesi

ALTERNATİF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Azerbaycan Cad. 2D Blok No:3M Kat:3/5 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 315 58 00 Faks: 0 212 231 38 42

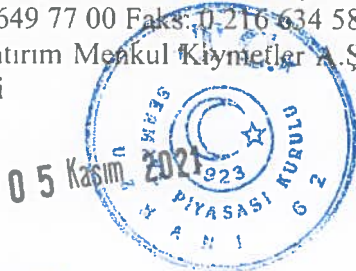
444 00 54 numaralı telefon ve www.alternatifyatirim.com.tr internet adresi

ANADOLU YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye / İSTANBUL

Tel: 0 216 649 77 00 Faks: 0 216 634 58 78

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm şubeleri, Anadolubank A.Ş. tüm şubeleri



204

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi 51.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 143255 - Mük. Vergi Dairesi: 332044 6498
Adres: Mustafa Kemal Hwy 2159. Sk. No:6/1 Sağülgen - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 99-99-97 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bakırcı OSB 3. Cd. No:1 Malköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 87

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu İstanbul

Tel: 0 212 310 63 84 Faks: 0 212 310 62 10

0 212 310 6060 numaralı telefon ve Ata Yatırım Merkez Şube ile Bostancı İrtibat Bürosu, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri ve www.atayatirim.com.tr internet adresi ile Atayatırım Mobil uygulaması

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732 Kadıköy / İSTANBUL

Tel: 0 216 547 13 00 Faks: 0 216 547 13 98 – 99

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet siteleri

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi, No:13 Kat:9 34485 Sarıyer / İstanbul

Tel: 0 212 317 27 27 Faks: 0 212 317 27 26

www.burgan.com.tr ve www.burgantrade.com internet siteleri ile Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141, Kat 9 Esentepe Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 348 91 91 Faks: 0 212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri ve Denizbank A.Ş. AçıkDeniz İnternet Bankacılığı (www.denizbank.com) ile 0 212 906 10 00, 0212 348 90 35 no'lu telefon,

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aşağıdaki telefon numaralarından da halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

0 242 316 02 97, 0 216 586 39 11, 0 312 465 14 10, 0 312 465 14 62, 0 232 355 94 44, 0 412 228 08 59, 0 362 311 48 87, 0 352 222 49 26, 0 282 693 22 50, 0 322 455 10 68 , 0 224 800 10 38, 0 232 355 94 21, 0 252 319 56 60, 0 212 409 18 34 , 0 216 571 70 75, 0 212 348 95 90 numaralı telefonlar

DİNAMİK MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 850 450 36 65 Faks: 0 212 353 10 46

Merkez Şube ve Gaziantep irtibat bürosu ile www.dinamikmenkul.com.tr internet sitesi

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 384 10 10 Faks: 0 212 384 10 05

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, T. Garanti Bankası A.Ş.'nin 444 0 630 numaralı telefon numarası, www.garantiibva.com.tr adresi ve Garanti BBVA Mobil uygulaması

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

05 Kasım 2021 205



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Sermayesi: 200.000 TL
Ticaret Sicil No: 143355 • Hukuk Dairesi: 332 044 6492
Adres: Mustafa Kemal 2153. Sk. No:6/6 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 95-96-97 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Beklent OSB 3. Cd. No:4 Maltepe/Şirazi/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 63 • Faks: +90 312 840 11 57

ATA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe / İSTANBUL
Tel: 0 216 453 00 00 Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0216 453 00 53 numaralı telefon ve www.gedik.com internet adresi

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. No: 65 Kat: 1 34418 Kağıthane / İSTANBUL

Tel: 0 212 244 55 66 Faks: 0 212 244 55 67

Merkez Şube, İzmir Şube, Ankara Şube, 444 0 321 numaralı telefon ve www.global.com.tr internet adresi

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 276 27 27 Faks: 0 212 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri ve www.icbcyatirim.com.tr internet adresi

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. No:14 K:8-9 Mecidiyeköy – Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 700 35 00 Faks: 0 212 324 84 26

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Etiler, Göztepe, Göktürk, Levent, Mecidiyeköy, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Balıkesir, Bodrum, Bursa, İzmir, Kırıkkale ve Samsun İrtibat Büroları ve www.infoyatirim.com internet adresi

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No : 8 Kat : 10 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 367 70 00 Faks: 0 212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları ve ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon ve www.ing.com.tr internet adresi

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 329 32 00 Faks: 0 212 328 30 81

www.integralyatirim.com.tr internet adresi

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe-Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 238 88 88 Faks: 0 212 347 66 00

Ankara İrtibat Bürosu, Adana İrtibat Bürosu, İzmit İrtibat Bürosu, 0 212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet adresi

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sk. No:6 Safter İş Merkezi Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 286 30 00 Faks: 0 212 286 30 50

0 212 286 30 00 numaralı telefon ve www.marbasmenkul.com.tr internet adresi

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.



206

Kavacık Mah. Şht. Teğmen Ali Yılmaz Sk. Güven Sazak Plaza No: 13 Kat:3-4
Beykoz / İSTANBUL

Tel: 0 216 681 34 00 Faks: 0 216 693 05 70 – 71

www.meksa.com.tr internet sitesi

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 963 19 81-82-83 Faks: 0 212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli ve Adana şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ve online.osmanlimenkul.com.tr internet adresi

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mahallesi Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer / İSTANBUL

Tel: 0 212 319 12 00 Faks: 0 212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, ve Fibabanka A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0 850 222 0 414 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr ve www.fibabanka.com.tr internet adresleri ve OYAK Yatırım mobil uygulamaları

PHİLLİPCAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah.Harman 1 Sokak No:7-9 Kat:3 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 982 25 00 Faks: 0 212 233 69 29

PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Antakya, Ankara, Antalya, Ayvalık, Batman, Bağdat Cad., Bayraklı, Bostancı, Bursa, Denizli, Fethiye, Gaziantep, Gaziosmanpaşa, Gebze, Isparta, İzmir, İzmit, Kalamış, Karşıyaka, Kayseri, Samsun, Malatya, Maltepe, Manisa, Mersin, Muğla, Nişantaşı, Ordu, Ümraniye ve Van irtibat büroları, 0 212 982 25 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet adresi , Phillip Mobil G uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt.No:53 Kat:5 Da:9/10 Taksim Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0 212 293 95 00 Faks: 0 212 293 95 60

Şişli Şubesi, 0 212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr internet adresi

QNB FİNANS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No :215 Kat : 6-7 34394 Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 336 70 00 – 0 212 336 73 73 Faks: 0 212 282 22 55

İstanbul Bakırköy, İstanbul Çiftelavuzlar, İstanbul Etiler, Adana, Ankara, Antalya, Antakya, Bodrum, Bursa, Denizli, Eskişehir, Gaziantep, İzmir, Kayseri, 0 212 336 73 73 (sadece Finans Yatırım), internetsube.qnbtli.com internet adresi ve QNB Finansinvest mobil uygulaması

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok N:171 Kat:4-5 Esentepe / Şişli / İSTANBUL

Tel: 0 212 334 33 33 Faks: 0 212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr internet adresi



207

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Semayesi 55 155 050 - TL
Ticaret Sicil No: 243455 - Hittit Vadi Balnesi: 332 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2159 Sk. No: 58 Sığırtözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 51 95-95-97 Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adres: Başkent OSB 3. Cd. No:4 Malköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 57 Faks: +90 312 840 11 57

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler / İSTANBUL

Tel: 0 212 355 46 46 Faks: 0 212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum irtibat büroları ve Odea Bank A.Ş. şubeleri ve www.tacirler.com.tr internet adresi

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:11 34398 Maslak-Sarıyer-İstanbul

Tel: 0 212 365 10 00 Faks: 0 212 290 69 95

Tera Yatırım Genel Müdürlüğü, Antalya ve Akasya şubeleri ve www.terayatirim.com.tr internet adresi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, İstanbul Türkiye

Tel: 0 212 367 36 36 Faks: 0 212 346 10 40

www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet adresleri

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 352 35 77 Faks: 0 212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük, Vakıf Yatırım'ın tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. tüm şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O. 0 850 222 07 24 numaralı telefon, www.vakifbank.com.tr, www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri ve T. Vakıflar Bankası T.A.O Mobil Bankacılık uygulaması

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 319 80 80 Faks: 0 212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. şubeleri ve Müşteri İletişim Merkezi, 444 0 444 numaralı telefon, www.yapikredi.com.tr, www.yatirimdunyam.com.tr internet adresleri, Yatırım Dünyam web sitesi ve YKB Mobil Bankacılık uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı Beyoğlu / İSTANBUL

Tel: 0 212 317 69 00 Faks: 0 212 282 15 50-51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş Genel Müdürlük ve tüm şubeler, www.yf.com.tr internet adresi

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 34330 Beşiktaş / İSTANBUL

Tel: 0 212 339 80 80 Faks: 0 212 269 09 60

05 Kasım 2021 208



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi: 57.200.000,- TL
Ticaret Sicil No: 142355 • Hitit Vergi Dairesi: 332 644 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 55 Kat: 5 Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Etiler C53 3. Cd. No:4 Malköy/Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57


MALKÖY YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, Pay Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0 850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr, www.ziraatbank.com.tr internet adresleri, ZBorsa, Ziraat Trader, Ziraat Mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

| Başvuru Yeri | Teminata Alınacak Kıymet |
|--|--|
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Halkbank Para Piyasası Fonu (HLL))Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Halkbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (HKV))Kira Sertifikaları Katılım Fonu (Ziraat Portföy Halkbank Kısa Vadeli Kira Sertifikaları Katılım Fonu (HPV))Pay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| Türkiye Halk Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları FonuTL DİBSDöviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)TL Vadeli Mevduat |
| A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları FonuTL DİBSÖzel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)Hisse Senedi FonuPay (BİST 30'da yer alan paylar)Döviz (ABD Doları, Avro) |
| Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları FonuÖzel Sektör Borçlanma Araçları FonuPay (BİST 30'da yer alan paylar)Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları FonuÖzel Sektör Borçlanma Araçları FonuTL DİBSHisse Senedi FonuDeğişken FonPay (BİST 30'da yer alan paylar) |
| Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none">Para Piyasası FonuKısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu |

05 Kasım 2021

209

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödenmiş Sermayesi: 50.000.000 - TL

Ticaret Sicil No: 143765 - Hattı Vergi Dairesi: 322 044 6498

Adres: Mustafa Kemal Mh. 2659. Sk. No 6/5 Beşevler - Çankaya/ANKARA

Tel: +90 312 219 60 95-96-97 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No: 11/1 Malköy-Sincan/ANKARA

Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro) |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Anadolubank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu |
| Burçan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | |

05 Kasım 2021

210



[Handwritten signature]

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Denizbank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)(Sadece ihraççısı Denizbank A.Ş. olan borçlanma araçları kabul edilecektir • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Dinamik Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro) |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. T. Garanti Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (GPY) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY) • TL DİBS • Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin) • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | |

05 Kasım 2021



211

[Handwritten signature]
SERMAYESİZ PİYASASI KURULU

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| <p>ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| <p>İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| <p>ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ING Özel Bankacılık Şubeleri (Emir İletimine Aracılık Yapan Kurum)</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| <p>İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Çdenmiş Sermayesi: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 273355 • Mkt Vergi No: 332 044 6498
Adres: M. Atatürk Bulvarı No: 2153, Ak No: 3 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 50 50 • Faks: +90 312 219 80 93
Faks Adresi: Başkent Osmangazi Cd No 4 Nalikoç/Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 440 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

[Handwritten signature]

| | |
|---|---|
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro. Sterlin) |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Döviz (ABD Doları) |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Fibabanka A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Borçlanma Araçları Fonu (OKT, OGF) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP) • TL DİBS • Kira Sertifikaları Katılımı Fonu • Döviz (ABD Doları, Avro. Sterlin) |
| PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Döviz (ABD Doları, Avro. Sterlin) |

05 Kasım 2020 213

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi 50.000.000 - TL
Ticaret Sicil No: 141265 • Mük. Vergi Dairesi: 27 044 6498
Adres: Akustia'a Menfiyik 7/59 Sk. No: 6 5010020 - Çankaya/ANKARA
Teh: +90 312 219 80 95-96-97 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adres: Çankaya OSB 3. CA. 104 Maltepe-Sancar/ANKARA
Tel: +90 312 440 11 53 • Faks: +90 312 440 11 53



[Handwritten signature]

| | |
|---|--|
| <p>Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şekerbank T.A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| <p>Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Odea Bank A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| <p>Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Hisse Senedi Fonu • Değişken Fon • Pay (BIST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin) • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası |
| <p>Ünlü Menkul Değerler A.Ş.</p> | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası |



(Handwritten signature)

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Kira Sertifikası Katılım Fonları
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Vadeli Mevduat (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu)
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
- Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
- Döviz (ABD Doları, Avro)

T. Vakıflar Bankası T.A.O. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)

- Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası Fonu)
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy Vakıfbank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
- TL DİBS
- Döviz (ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)
- Vadeli Mevduat Blokesi (TL, ABD Doları, Avro) (İnternet bankacılığı ve mobil bankacılık hariç)

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Para Piyasası Fonu
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
- Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
- TL DİBS
- Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
- Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
- Hisse Senedi Fonu
- Değişken Fon
- Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
- Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
- Para Piyasası Fonu (sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu)
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (sadece Yapı Kredi Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
- TL DİBS
- Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve

Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum)

215

05 Kasım 2021

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Sermayesi 57.640.000 - TL
Ticaret Sicil No 143355 • Hisse Vergi Dairesi: 332 644 6494
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No 68 Sıhhiye Mahallesi Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent Bulvarı Cd. No. 11/1 Köy/Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57



Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

| | |
|---|--|
| | <p>Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları)</p> <ul style="list-style-type: none"> • Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin) • Vadeli Mevduat (TL, ABD Doları, Avro, Sterlin) |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası • Pay (BİST 30'da yer alan paylar) • Döviz (ABD Doları, Avro) |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | <ul style="list-style-type: none"> • Para Piyasası Fonu (sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) • Kira Sertifikası Katılım Fonları (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan) |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | |
| Prim Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | |
| Pay Menkul Değerler A.Ş. (Emir İletimine Aracılık Yapacak Kurum) | |

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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

- Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Halk Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri aralarındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni diğer tarafa mümkün olan en kısa sürede yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhal sona erdirip halka arz durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe ertelenebilecektir.
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Halk Yatırım'ın Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini imkânsız kılabacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması.
- Halka arzı olumsuz şekilde etkileyecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetlerin meydana gelmesi.



216

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Ödenmiş Sermayesi 50.000.000 - TL

Ticaret Sicil No: 143355 - Hük. Vergi Dairesi: 332 001 6498

Adres: Mustafa Kemal Yolu 2/59 - Şişli - No: 68 - Sıhhiye - Beşiktaş / İSTANBUL / ANKARA

Tel: +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93

Fabrika Adresi: Başkent ÇOB 3 Cad. No:4 - Beşköy - Sincan / ANKARA

Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

(Handwritten signature and stamp)

- iii. Halk Yatırım, Şirket veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki ve/veya Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör ya da Şirket'in mali bünyesindeki gelişmelerin Halka Arz Edilen Paylar'ın pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması vb. nedeni ile yeterli talebin olmayacağını ve/veya piyasaların durumu itibari ile halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi.
- iv. Şirket, doğrudan ve dolaylı ortakları veya bağlı kuruluşları ile Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri aleyhine payların pazarlanmasını ve halka arzı etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve/veya sair takip başlatılması.
- b) Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Halk Yatırım, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri imzalanan Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni feshedebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir
- i. Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Lideri ve Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasında uzlaşmaya varılamaması,
- ii. Halka Arz süresi içinde, Elite Naturel ve / veya Halka Arz Eden Pay Sahipleri mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması,
- c) Dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından onaylanmasından payların yatırımcılara teslimine kadar geçen süreçte satılması planlanan payların satışının sonuçlandırılmaması halinde, halka arza ilişkin takas işlemleri, ancak İhraççı, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Lideri'nin ortak mutabakatı ile tamamlanacaktır. İşbu paragrafta geçen şekilde Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Konsorsiyum Lideri arasında mutabakata varılamaması halinde Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi fesh edilerek halka arz iptal olmuş sayılacaktır.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2 numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının bir adet ve katları şeklinde olması gerekmektedir. Talep edilebilecek azami pay adedi konusunda herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPK'nın 8'inci maddesi uyarınca, İzahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum İhraççı veya Halka Arz Eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.



217

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

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren 7 (yedi) iş günü içinde SPK'n'da yer alan esaslar çerçevesinde Kurul'ca onaylanır ve İzahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren 2 (iki) iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortaklar için yeni pay alma hakkı, ortak satışı yanında sermaye artırımını yoluyla da halka arzın gerçekleştirilmesi için Şirket'in 01 Haziran 2021 tarih ve 2021/005 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.elitenaturel.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum Lideri olan Halk Yatırım'ın internet sitesinde (www.halkyatirim.com.tr) ilan edilecektir.

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

Nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 (yüzde beş) ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi / kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:



218

[Handwritten signature]

| Adı-Soyadı | Görevi | Kurum Adı |
|-------------------------|--|---------------|
| Alimet Yaşar Emekava | Yönetim Kurulu Başkanı | Elite Naturel |
| Ali Emekava | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı | Elite Naturel |
| Kahmi Cehan | Yönetim Kurulu Üyesi | Elite Naturel |
| Kürşad Tuzmen | Yağınca Yönetim Kurulu Üyesi | Elite Naturel |
| Önder Levent Aral | Yağınca Yönetim Kurulu Üyesi | Elite Naturel |
| Hasan Sinan Alp | Yatırım İlişkileri Bölümü Yöneticisi | Elite Naturel |
| İsmut Güçlü | Yatırım İlişkileri Bölümü Sorumlusu | Elite Naturel |
| İhsan Cem Okur | İçişleri Başkan Yardımcısı (Operasyon Sorumlusu) | Elite Naturel |
| Hasan Hüseyin Cevizdalı | Organizasyon Projeler Direktörü | Elite Naturel |
| Şehmet Barış Kaşkan | Pazarlama ve Satış Direktörü | Elite Naturel |
| Yunur Yıldırım | İç-İç Müdürlüğü | Elite Naturel |
| İsmail Akgül | İçişleri Müdürü | Elite Naturel |
| Oruk Karaktaş | İçişleri Satış Müdürü | Elite Naturel |
| Emmet Bozkurt | İçişleri Müdürü | Elite Naturel |
| Ömer Çelik | İçişleri Sorumlusu | Elite Naturel |
| Ömer Sezgin | Genel Müdür | Halk Yatırım |
| Ömer Karabulut | Genel Müdür Yardımcısı | Halk Yatırım |
| Ömer Mutlu | Genel Müdür Yardımcısı | Halk Yatırım |
| Ömer Mustafaoğlu | Müdür | Halk Yatırım |
| Ömer Özdemir Dildüzgün | Müdür | Halk Yatırım |
| Ömer Bozkurt | Müdür | Halk Yatırım |

05 Kasım 2021



219

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

| | | |
|---------------------|---------------------------|--|
| Pelin Arama | zaman | Halk Yatırım |
| Buse Yecben | zaman Yardımcısı | Halk Yatırım |
| M. Ridvan Selçuk | Sorumlu Ortak Baş Denetçi | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |
| Arçument Çiftçi | Sorumlu Ortak Baş Denetçi | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |
| Hicran Özsoy | Denetçi | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |
| Urgut Bahadır | Denetçi | BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. |
| İrithat Özyüün Özok | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |
| Özge Yavuz | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |
| Şule Akcan | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |
| Aşkın Karaduman | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |
| İpek Batum | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |
| Caner Yeşil | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |
| Seda Kadanalı | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |
| Asuman İşcan | Avukat | Özok Hukuk Bürosu |

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun (yüzde onunun) yurt içi bireysel yatırımcılara ve %10'unun (yüzde onunun) yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka

05 Kasım 2021

220

arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkrada yer alan asgari tahsisat oranlarını 0'a (sıfıra) kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 12.000.000 TL (oniki milyon Türk Lirası) nominal değerli payların:

- 4.800.000 adedi (%40) Yurt içi Bireysel Yatırımcılara
- 4.800.000 adedi (%40) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara
- 2.400.000 adedi (%20) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsis edilen tutarın karşılanmayan kısmı Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne bilgi verilerek diğer gruplara aktarılabilir.

Talep toplama süresi sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

- Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için tahsis edilen tutarda %20'den (yüzde yirmi) daha fazla azaltma yapılmaması ve
- Halka Arz Edilen Payların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için %10 (yüzde on), Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için %10'un (yüzde onun) altına düşürülmemesi şartıyla

paylarını Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'ne bilgi verilerek Konsorsiyum Lideri'nin kararı ile kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a tahsisat grubunda aşırı talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem yoktur. İhraççı'nın çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Liderleri'nin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri

05 Kasım 2021

221



[Handwritten signature]

tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı grubunda öncelikle, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (a) maddesinde belirtilen şekilde (her bir kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Konsorsiyum Liderinin önerileri de dikkate alınarak Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir. İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları Konsorsiyum Üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:



Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen 1 TL nominal değerli bir lot payın satış fiyatı 16.30 TL olarak belirlenmiştir.

| Kurum | Hesap Açma Ücreti | Sermaye Piyasası Aracına MKK'ya Virman Ücreti | Yatırımcının Başka Aracı Kuruluşta Hesabına Virman Ücreti | EFT Ücreti | Damga Vergisi | Diğer |
|---|---|---|---|---|---------------|---|
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi /Hesap Açma 2,55 TL + BSMV | MKK Tarifesi 0,25 TL | MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul virman transferi 1,88 TL+BSMV | Takasbank Tarifesi Yüzbuide 5+BSMV | Yoktur | İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır |
| AI Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | MKK'nın aldığı olduğu ücret | Takasbank üzerinden alınmaz | Takasbank'ın aldığı olduğu EFT ücreti | Yok | Yok |
| Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Alaus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Alınacaktır | 5,30 TL | Yok | Yok |
| Alternatif Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | 4 TL | 4 TL | 4 TL | Yok | Yok |
| Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | Yok | 1,88 TL+BSMV | Kurum skalası uygulanacaktır | Yok | Yok |
| Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | Mkk'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır | 0-100.000 TL arası 14 TL 100.000 TL-1.000.000 TL arası 0.00015, 1.000.000 TL ve üzeri 165 TL BSMV (0.05) eklenir İnternet 6.33 TL sabit ücret BSMV (0.05) | Yok | Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir |



223

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Sanayisi 55 08000 - TL
Ticaret Sicil No: 143154 - Mük. Vergi Dairesi: 117 044 6498
Adres: Mustafa Kemal, 2169, Sk. No 6/6 - Çankaya/ANKARA
Tef. +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bulvarı OSB 3. Cd No: 1 - Maltepe/Sincan/ANKARA
Tef. +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | |
|--|-------------------------------------|----------------------|----------------|--|-----|--|
| Bizim Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Var | 0,33 TL + BSMV | Var | Yok | Yok |
| Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 1,50 TL+BSMV | MKK tarifesi | MKK tarifesi | Yok | Yok | 8 TL+BSMV ilk kez MKK sicil alınanda |
| Dinamik Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Hisse başına 1,32 TL | Skalaya Göre | Skalaya Göre | Yok | Yok |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Yok | Yok | MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına vansıtılmaktadır |
| Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 3 TL | Yok | 1,58 TL | Yok | Yok | Yok |
| Global Menkul Değerler A.Ş. | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5 + BSMV Min. 6,33 TL+BSMV Maks 63,25 TL+BSMV | Yok | Yok |
| ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | 0,21 TL | Beher İşlem için 5,25 TL | Yok | Yok |
| Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | MKK'nin alacağı ücretler vansıtılır | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Integral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | 1,25 TL + BSMV | Takasbank tarafından alınan ücretler Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272 - /1.262,723.- TL arasındaki tutarlar) Aşarı: 6,33 TL + BSMV (126,272 - TL'den az olan tutarlar için) Aşarı: 63,25 TL + BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için) 50.000 TL Yoktur | Yok | Komiyon oranı, %0,1 (Binde 1) + BSMV |
| InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | MKK Tarifesi | MKK Tarifesi | 50.000-100.000 TL arası 12,50 TL | Yok | Yok |



224

ELİTE NATUREL ORGANİK İÇİCİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
 Odunmuşluk Mahallesi S/30053
 Ticaret Sicil No: 14338 - Hırt Veresi Dairesi: 332 044 6498
 Adres: Mustafa Kemal Mh. 2157 Sk. No 6/1 Sıngözü - Çankaya/ANKARA
 Tel: +90 312 219 80 93 - Faks: +90 312 219 80 93
 Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Çiftlik 4 Blok/Şişli/ANKARA
 Tel: +90 312 840 11 55 - Faks: +90 312 840 11 57

| | | | | | | | |
|---|---|--|---|---|--------------------------|-----|---|
| | | | | | 100 000 TL üstü 19 TL | | |
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | MKK tarifesi | Yürürlükteki EFT tarifesi | Yok | Yok | Yok |
| Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | 8,57 TL | Yok | Yok | Yok |
| OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 2,55 TL + BSMV | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| PhillipCapital Değerler A.Ş. | 3,47 TL | Yok | 2,64 TL | 2,1 TL (internet şube) | Yok | Yok | Yok |
| Piramit Menkul Kıymetler A.Ş. | Yok | 3 TL (Pay Başına) | 3 TL (Pay Başına) | 6,41 TL | Yok | Yok | Yok |
| QNB Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | MKK tarafından alınan ücretler müşterilerden tahsil edilmektedir |
| Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | 15,75 TL | Yok | Yok | Yok |
| Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | 2 TL (Pay Başına) | 1 TL - 15.000 TL'ye kadar 10 TL, 15.001-50.000 TL'ye kadar 18 TL, 50.001 TL üzeri 50 TL | Yok | Yok | Yok |
| Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Unlu Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 2,55 TL + BSMV | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır | Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır | Takasbank Tarifesi Yüzünde 10+ BSMV | Yok | Yok | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır |
| T Vakıflar Bankası T.A.O | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır | Yok | 1,25 TL + BSMV | Yürürlükteki eft skalası uygulanacaktır | Yok | Yok | Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır |
| Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok | Yok |
| Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Müşterilerden alınması için | Müşterilerden alınması için Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan başka kurumlara hisse | 0-100 000 TL arası 15 TL + BSMV 100.000,01 TL - 250.000 TL | Yok | Yok | Yok |

05 Kasım 2021

225



ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Sanayiye 53 45000 - TL
Ticaret Sicil No: 13155 - Hük. Vergi Dairesi: 11E 6498
Adres: Müst. Halk Yatırım - Cankaya/ANKARA
Tel: +90 312 211 50 55-56-57 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd. No:1 Malköy Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

MALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| | | | | | | | | |
|------------------------------|----------------------|-----|-----|--|---|-----|-----|-----|
| | | | | senedi vıranlarında MKK tarifesi uygulanır | arası 25 TL + BSMV 250.000,01 - 500.000 TL arası: 45 TL 500.000,01 - 1.000.000 arası: 60 TL | | | |
| Ziraat Yatırım Değerler A.Ş. | Menkul Değerler A.Ş. | Yok | Yok | İşlem başına 1,25 TL BSMV | Yok | Yok | Yok | Yok |

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

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den (bir Türk Lirası'ndan) yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL (bir Türk Lirası) nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 16,30 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Halk Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süre içerisinde KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri olan Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya'ya aittir.

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

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları sermaye artırımını yoluyla ilk halka arz gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır. Sermaye artırımını yoluyla halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir.

Mevcut ortaklar dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerde meydana gelebilecek kardan; ortaklar hem kar payı hem de mevcut payların değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

Yurt İçi ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Halk Yatırım'dan talepte bulunabileceklerdir.



HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödenmiş Sermayesi 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 2742863 / Vergi Dairesi: 3320000000
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı No: 6/B SSK/2321 - Etiler/Beşiktaş/ANKARA
Tel: +90 312 219 11 53 - 95 77 • Faks: +90 312 219 00 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB 3. Cd No: 4/1000000000 Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 440 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

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

Türkiye dışında bir halka arz gerçekleştirilmeyecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arz "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecek olup Konsorsiyum Lideri veya Konsorsiyum Üyeleri'nden herhangi biri yüklenimde bulunmayacaktır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Halk Yatırım ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 06.10.2021 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylara ilişkin bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve konsorsiyum hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

Aracılık faaliyetinin türü ve kapsamı; ihraca konu paylara ilişkin olarak; SPK'nın VII-128.1 sayılı "Pay Tebliği" ve II.5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği" hükümlerine, ilke kararlarına, Borsa İstanbul düzenlemelerine ve ilgili diğer yasal düzenlemelere uygun olarak izahnamenin hazırlanması, söz konusu izahnamenin Kurul'un onayına sunulması, SPK tarafından izahnamenin onaylanması ile SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği"nin 14. maddesi uyarınca "Sabit Fiyatla Talep Toplama Yöntemi" ile SPK'nın III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliği"nin 51. maddesinin b fıkrasında tanımlanan "En İyi Gayret Aracılığı" ile ilgili mevzuat çerçevesinde halka arz edilmesine aracılık edilmesidir.

Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nin aracılık ve halka arz iptal koşullarının belirtildiği hükümlerine izahnamenin 25.1.4. maddesinde yer verilmektedir.

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

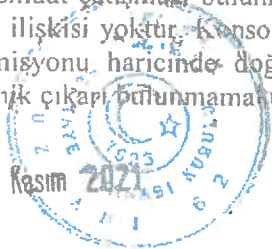
Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedarlar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürolarının danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu İzahname'nin 28 numaralı "Halka Arz Geliri ve Maliyetleri" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Halk Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin halka arz işlemleri nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

05 Kasım 2021

227



Halk Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Osmanlı Sermayesi 50.037.000 TL
Ticaret Sicil No: 274035 Mük. Vergi Dairesi: 312 644 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 113 Sokak No: 9 Sıhhalı Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 93 Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adres: Başkent OSB 3. Cd No: 10/1 Sıhhalı Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 Faks: +90 312 640 11 57

Şirket ve halka arzda danışmanlığını yapan ve hukukçu görüşünü oluşturan Özok Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ve halka arzda Konsorsiyum Lideri'ne danışmanlık yapan Özok Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özok Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özok Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Özok Hukuk Bürosu'nun Şirket'in sermayesinin %5'i ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri haricinde, herhangi bir anlaşma yoktur. Özok Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.

Şirket ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ve Şirket'in makine ve teçhizatlarına ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Ekip Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:



228

HALEYATIRIM
MENFUL DULU PAS

| Halka Arz Eden | Adresi | Grup İçinde Aldığı Görevler veya Diğer Önemli İlişkilerin Mahiyeti |
|----------------------|---|--|
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | Mustafa Kemal Mahallesi 2159. Sokak No:6/8 Çankaya/Ankara | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Çağrı Eşmekaya | Mustafa Kemal Mahallesi 2159. Sokak No:6/8 Çankaya/Ankara | Yönetim kurulu Başkan Yardımcısı |

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 50.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, 2 gerçek kişi ortağın sahip olduğu toplam 8.000.000 TL nominal değerli pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Ahmet Yaşar Eşmekaya için sermayenin %11,55'ine; Çağrı Eşmekaya için sermayenin %4,45'ine ve toplamda sermayenin %16'sına denk gelen payları halka arz edecektir.

| Ortağın Unvanı | Halka Arzdan Önce | | | Halka Arzdan Sonra | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | Pay Grubu | TL | % | TL | % |
| Ahmet Yaşar Eşmekaya | A | 1.000.000 | 2,00 | 1.000.000 | 1,85 |
| | B | 25.775.000 | 51,55 | 20.000.000 | 37,04 |
| Çağrı Eşmekaya | A | 1.000.000 | 2,00 | 1.000.000 | 1,85 |
| | B | 22.225.000 | 44,45 | 20.000.000 | 37,04 |
| Halka Açık Kısım | B | - | - | 12.000.000 | 22,22 |
| Toplam Çıkarılmış Sermaye | | 50.000.000 | 100,0 | 54.000.000 | 100,0 |

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 02.06.2021 tarihli yönetim kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 gün süreyle bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, maliki olabileceği ve fiyat istikrarı kapsamında satın alabileceği paylar dışındaki Şirket paylarını satmayacağını, devretmeyeceğini, rehnemeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri verdikleri taahhüdlere ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 6 ay süreyle maliki oldukları Şirket paylarını hiçbir şekilde borsada satmayacaklarını, devretmeyeceklerini, rehnemeyeceklerini veya bu paylar üzerinde aynı



haklara ilişkin sair surette tasarrufta bulunmayacaklarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacaklarını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacaklarını, bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasını sağlayacaklarını ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri ortak satışı yoluyla halka arz edilecek olan paylarının satışından elde edilecek halka arz gelirini, Kurulun 14.12.2020 tarih ve E-29833736-110.03.03-12758 sayılı yazısı ile de belirtildiği üzere, Şirket'e karşı doğmuş ve Şirket'e ödeneceğini taahhüt etmiş oldukları pay bedellerinin Şirket'e ödenmesinde kullanacaklarını; bu kapsamda lider aracı kurum tarafından halka arzdan edilen tutarlardan Şirket'e olan 16.725.280,40 TL (OnAltıMilyon YediYüzYirmiBeşBinİkiYüzSeksen Türk Lirası ve Kırk Kuruş) ve Şirket tarafından hesaplanacak faizlerinin doğrudan Şirket'e ödenmesine muvafakat ettiklerini; söz konusu ödemenin yapılması ile Kurul kararı gereklerini eksiksiz olarak yerine getirilmesi için gerekli ve talep edilebilecek her türlü işlemi yerine getireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca 1 yıl süreyle Şirket'in sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek payları dışında kalan ve maliki oldukları Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacaklarını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, belirtilen süre içinde söz konusu payları kısmen veya tamamen Tebliğ'in 8. maddesi hükmüne uygun olarak sattıkları veya devrettikleri takdirde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacaklarını ve Borsa İstanbul dışında yapılacak satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceklerini kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

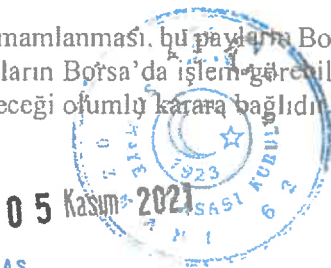
Yoktur.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için 16.07.2021 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır.

Halka arzın tamamlanması, bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır.



230

Handwritten signature and stamp of MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

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

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

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

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Halk Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak, Halk Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerini kesin olarak yerine getireceğine ilişkin herhangi bir taahhüt vermemektedir. Halk Yatırım, fiyat istikrarı işlemlerine hiç başlamayabileceği gibi fiyat istikrarı işlemlerinde bulunması halinde de, gerekçesini açıklamak suretiyle, bu işlemi istediği her an sona erdirebilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren en fazla 30 (otuz) gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

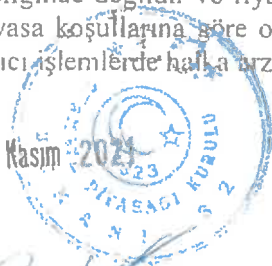
Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

05 Kasım 2023

231



[Handwritten Signature]
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir.

Halka Arz Edilen Paylar'ın tamamının satılmış olup olmamasından bağımsız olarak, brüt Halka Arz gelirinin %20'si (yüzde yirmisi) fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılacaktır. Tebliğ madde 11/2 doğrultusunda fiyat istikrarı kapsamında alınacak payların nominal değeri ek pay satışları dahil halka arz edilen payların nominal değerinin %20'sini (yüzde yirmisini) geçmeyecektir. Fon Tutarı'nın tamamı Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin ortak paylarının halka arzından elde edecekleri gelirlerle karşılanacaktır. Ortaklar tarafında sağlanacak ve fiyat istikrarı işlemlerinde kullanılacak fonlar sebebiyle, Elite Naturel tarafından herhangi bir faiz ödemesi yapılmayacaktır; ortakların bu yönde bir talepleri yoktur ve olmayacaktır.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 5.405.768 TL, pay başına maliyetin ise 0.1001 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleşecek halka arzdan toplam brüt 65.200.00 TL (net 62.746.266 TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Pay Sahipleri Ahmet Yaşar Eşmekaya ve Çağrı Eşmekaya'nın, halka arzdan brüt 130.400.000 TL (net 127.447.967 TL) gelir elde etmesi beklenmektedir.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin 2.453.734 TL (pay başına maliyetin 0,3690 TL), Halka Arz Eden Pay Sahipleri tarafından karşılanacak toplam maliyetin 2.952.033 TL (pay başına maliyetin 0,6134 TL) olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arzın sermaye artırımını ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, Borsa İstanbul işlem görme başvuru ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Halka Arz Eden Pay Sahipleri ve Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır.

Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.



232

HALEYA YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

| Maliyet | Karşıl原因 Taraf | TL Tutar |
|--|---------------------------|------------------|
| Bağımsız Denetim | Şirket | 283.200 |
| Değerleme Hizmeti | Şirket | 35.400 |
| MKK Üyelik Ücreti (BSMV Dahil) | Şirket | 108.772 |
| Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler | Şirket | 496.346 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) | Şirket | 54.000 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden) | Şirket | 30.600 |
| SPK Kurul Kayıt Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden) | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 61.200 |
| Aracılık Komisyonu | Şirket | 1.337.333 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 2.674.667 |
| Hukuki Danışmanlık | Şirket | 102.083 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 204.167 |
| Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti | Şirket | 6.000 |
| | Halka Arz Eden Pay Sahibi | 12.000 |
| Toplam Maliyet | | 5.405.768 |
| Pay Başına Maliyet | | 0,1001 |

*Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Şirket'in paylarının 2021 yılında halka arz edilerek Borsa İstanbul A.Ş.'de kote edilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in 21 Ekim 2021 tarihli 2021/14 sayılı Yönetim Kurulu kararına göre şirket paylarının halka arzı ile Şirket'in sermaye yapısının yeni kaynak girişi ile güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi ve Şirket'in kurumsal kimliğinin ön plana çıkartılması hedeflenmektedir. Ek olarak, halka arzın getirdiği saygınlık ve tanınırlıkla beraber şirketin kurumsallığının artırılması hedeflenmektedir. Diğer yandan, yüksek finansman maliyetleri düşünüldüğünde, sermaye artırımı yoluyla halka arzdan elde edilecek gelir ile, Şirket'in sermaye ve finansal yapısının güçlendirilmesi Şirketimizin öncelikli hedefleridir.

Elde edilecek fonlar ile güçlendirilmiş olan sermaye yapısı ile Şirketimiz yeni yatırımlarını gerçekleştirmeyi ve hammadde ihtiyacında maliyetleri düşürerek karlılığına katkı sağlamayı öngörmektedir.

Harzdan elde edilecek gelirin planasyon (bahçe tesisi) yatırımında, güneş enerjisinden elektrik üretimi yatırımında, Şirket'in kendi markası ile elektronik ticaret yoluyla satış yapması için gerekli

05 Kasım 2021

233

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödeme Şirketi: 55 20 000 - 2
Ticaret Sicil No: 4365 - Mük. Vergi Dairesi: 32 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Paşa Caddesi No:6 - Sıhhiye - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 80 - Faks: +90 312 219 80 83
Fabrika Adresi: Beşkent 058 3. Cd. - 4 Maltepe/Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

Halka Arz
Halka Arz
MENFUL DEĞERLER A.Ş.

çeşitli alt yapı çalışmalarında bulunarak ürünlerini daha geniş kitlelere ulaştırabileceği bir pazarlama stratejisi izlemeyi amaçlamaktadır.

d) Kısa ve uzun vadeli borçlarının ödenmesi; halka arz gelirlerinin % 40 - 53'ünün kısa ve uzun vadeli borçların ödemesinde kullanılması;

Şirket kısa ve uzun vadeli finansal yükümlülüklerini azaltmak amacıyla, faiz oranları yüksek olan kredilerin kapatılmasında kullanmayı hedeflemektedir.

Bu hususların yanı sıra, Şirketimiz, genel ekonomik gereklilikler, planlanan yatırımlar için en uygun zamanlamanın seçilmesi, sektörel gelişmeler, tedarikçilerin iş planlamaları ve kendi kontrolünde olmayanlar da dahil makul gerekçelerin varlığı halinde, halka arzdan elde edilecek fonların kullanımında değişiklik yapabilir. Şirket'in, halka arzdan elde edilen net gelirleri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı veya kullanamadığı ölçüde, elde edilen söz konusu net gelirler işletme sermayesi ihtiyaçları kapsamında kullanılacaktır.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar 30 Haziran 2021 tarihli bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarla yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Halka arzdan pay alacaklar için %76,26 oranında sulanma etkisi olacaktır

| Sulanma Etkisi | TL |
|--|-------------------|
| Halka Arz Öncesi Defter Değeri* | 146.219.190 |
| Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye | 50.000.000 |
| Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri | 2,92 |
| Halka Arz Fiyatı | 16,30 |
| Sermaye Artırımı (nominal TL) | 4.000.000 |
| Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri | 65.200.000 |
| Halka Arz Masrafları** | 2.453.734 |
| Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri | 62.746.266 |
| Halka arz Sonrası Defter Değeri | 208.965.456 |
| Halka Arz Sonrası Pay Sayısı | 54.000.000 |
| Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri | 3,87 |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL) | 0,95 |
| Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%) | 32,3% |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL) | 12,43 |
| Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%) | 76,26% |

*30.06.2021 sonu itibarıyla toplam öz kaynak değeri

** Sadece Şirket'in katlanacağı masraflardır

Not: Hesaplamalar varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar ortaya çıkabilir

05 Kasım 2021



235

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

29.1'de gösterildiği üzere mevcut ortaklar için %32,3 oranında pozitif sulanma etkisi olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

| Kurum | Danışmanlık Hizmeti |
|---|---|
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | Aracılık Hizmetleri |
| Özok Hukuk Bürosu | Hukuki Danışmanlık Hizmetleri |
| BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. | Bağımsız Denetim Hizmetleri |
| Dünya Grup Gayrimenkul Değerleme Danışmanlık A.Ş. | Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri |
| EKİP Taşınmaz Değerleme A.Ş. | Makine ve Techizat Değerleme Hizmetleri |
| Okay Reklam Ajansı Ltd Şti. | Reklam, Tanıtım Hizmetleri |

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

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Finansal Tablolar

Şirket'in 30 Haziran 2021, 31 Aralık 2018, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2020 tarihli finansal tablolarını denetleyen bağımsız denetim kuruluşunun:

Ticaret Unvanı: BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi: Cinnah Cad. Kırkpınar Sok. No:10/17 Çankaya / ANKARA
Telefon: 0312 448 76 96
Faks: 0312 439 28 53

31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 Dönemlerine İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: M. Rıdvan Selçuk

30.06.2021 Dönemlerine İlişkin Sorumlu Ortak Baş Denetçi: Ercüment Çiftçi

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:



236

[Handwritten Signature]
HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

BDD Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları için vermiş olduğu bağımsız denetim raporu görüşü aşağıda yer almaktadır:

Görüşümüze göre, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı" bölümünde belirtilen konunun muhtemel etkileri hariç olmak üzere, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2019, 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Şirket'in 2019, 2018 ve 2017 yılları finansal tablolarının bağımsız denetimine ilişkin sözleşme şirketle Bağımsız Denetim Şirketimiz arasında bilanço tarihinden sonra akdedilmiştir. Dolayısıyla bağımsız denetçiliğimizce Şirket'in 31.12.2019, 31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihlerindeki stok sayımlarına iştirak edilerek anılan tarihler itibarıyla mevcut stoklarının fiili tespitini yapmak mümkün olmamıştır.

Fiyat Tespit Raporu

Halka Arz Fiyat Tespit Raporu Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş tarafından hazırlanacaktır.

Hukukçu Raporu

EK 10'da yatırımcıların incelemesine sunulan bağımsız hukukçu raporu Özok Hukuk Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Avukat : Mithat Özgün ÖZOK
Adres: Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48/A-7374 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 02127038000



237

Halk Yatırım
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Özok Hukuk Bürosu'nun, hazırladığı hukukçu raporunun İzahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Değerleme raporu:

1-Makine ve Techizat Expertiz raporu

EKİP Taşınmaz Değerleme A.Ş.

Adres: Gümüşpala Mahallesi Kuruçeşme Cad. No: 83/1 Avcılar/İSTANBUL

Tel: 02126953345

Değerleme Uzmanı: Nazım GÜVEN

2-Gayrimenkul Değerleme raporu:

DÜNYA GRUP Gayri Menkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.

Adres: Aşağıöveçler Mah. 1322.cadde No:46/8 Çankaya/ANKARA

Tel: 0312 472 58 72-73

Fax: 0312 472 5874

Değerleme Uzmanı: Ayhan Düzgün

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri, değerlendirme hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Edenler tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e veya İlişkili Taraflarına ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in veya İlişkili Taraflarının menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Bahsedilen tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmeyle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilecekler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

05 Kasım 2021



(Handwritten signature)
EKİP TAŞINMAZ DEĞERLEME A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Özelmis Sermayesi 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 16235 - Mük. Vergi Dairesi: 332.044.6436
Adres: Mustafa Kemal 2199 Sok. Akademi Sokakları - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 95-96-87 / Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Bahçelievler OSB No:4 Nispetiye-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 85 - Faks: +90 312 840 11 57

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş. ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2021 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

| Gelir Dilimleri | Gelir Vergisi Oranı |
|--|---------------------|
| 24.000 TL'ye kadar | %15 |
| 53.000 TL'nin 24.000 TL'si için 3.600 TL, fazlası | %20 |
| 130.000 TL'nin 53.000 TL'si için 9.400 TL, fazlası | %27 |
| 650.000 TL'nin 130.000 TL'si için 30.190 TL, fazlası | %35 |

05 Kasım 2021

239



650.000 TL'den fazlasının 650.000 TL'si için 212.190 TL.
fazlası

%40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK) uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2021 takvim yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir. Ancak 2021/1. geçici vergi dönemi için uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi oranı %23'tür. İşbu İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve sonraki yıllara ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5 inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının d/4 bendi uyarınca, Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak kurulup bu şekilde faaliyet göstermeleri şartıyla gayrimenkul yatırım ortaklıklarının elde ettikleri kurum kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında BİST'te işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları

05 Kasım 2021

240


MUSTAFA KEMAL
KURUMSAL YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Sermayesi 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 143386 - Hük. Vergi Dairesi: 332 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Bulvarı 2139 Sk. No: 18 Söğütözü - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 80 95-95-97 - Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adres: Başkent OSB 3. Cad. 10/4 Mhktöy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 - Faks: +90 312 640 11 57

Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

BİST'te işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0;
- KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araç getirileri ile değer artışı kazançları elde etme ve bunlara bağlı

05 Kasım 2021

241

hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve

- (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler; sabit getirili menkul kıymetler,

- değişken getirili menkul kıymetler;
- diğer sermaye piyasası araçları ve
- yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir.

Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları payların da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir.

Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Dövizde, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Yeni Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

05



242

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Sermayesi 5.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 14857 - Yurt İleri Dairesi: 312 044 6498
Yas: Mustafa Kemal Pk. 179 S. 06/8 SSK/İzmit / Zeytinlik/ANKARA
Tel: +312 312 713 2155 / 91 / Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: 3. Şişhane 593 Cd No 4 / Altınoluk / Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 441 11 53 - Faks: +90 312 648 11 57

Tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'te işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67 maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için:

- Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini,
- Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi

ELİTE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödeme/Sermayeli: 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 13355 • Halk Vergi Dairesi: 332 044 6498
Adres: Mustafa Kemal Çk. 2139 Sk. No 51/5000000 - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 99 95-96-97 • Faks: +90 312 219 80 93
Fabrika Adresi: Başkent OSB • Cad. No 4 Malaköy-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 640 11 53 • Faks: +90 312 640 11 57

05 Kasım 2021 243

MAL KATIRIM
NİĞNİM DİE 1000 4

dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı

yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01/01/2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (hâlihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığının tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80'inci maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak anılan madde uyarınca, vaysız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef



244

MATKUL MİRAT
MİRASÇI

kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. GVK'nın Mükerrer 81. Maddesi uyarınca pay senetlerinin elden çıkartılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK'nın Madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2021 yılı için 53.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK'nun Geçici 67'nci maddesi uyarınca BIST'te işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı "%0"dır. Mezkûr madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirilmez.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan: ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satış yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satış yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, taraflar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşüyor olması yer almaktadır.



ELITE NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Öçmen Sermayesi 50.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 145155 - MKEK Vergi Dairesi: 332 044 6498
Adres: Mülkiye Sanayi, 2159. Sk. No 4/1000000 - Çankaya/ANKARA
Tic. Sicil No: 2712108095 - Telsiz: +90 312 219 80 93
Fabrika Adres: Başkent OSB A. Cd. No 4 Maltepe-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 55 - Faks: +90 312 840 11 57

BAEK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 211 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin: (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi, (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtिया dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda, portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.



[Handwritten signature]
KURUMSAL YATIRIM
MÜDÜRLÜĞÜ

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 2009/14592 sayılı BKK uyarınca %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapılmaktadır. GYO’larda bu tevkifat bulunmamaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın 186/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları 2021 yılı gelirleri için 53.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %15 oranındaki vergi keşintisinin tamamı istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15 tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkiye tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar

NATUREL ORGANİK GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ödemiş Sermayesi: 30.000.000 TL
Ticaret Sicil No: 190353 - Mük. Vergi Dairesi: 332 044 6498
Mustafa Kemal Paşa 2114 Sk. No 6/6 Sıhhiye - Çankaya/ANKARA
Tel: +90 312 219 20 93-95-97 - Faks: +90 312 219 80 93
E-Posta Adresi: Bosphor@OSB3.Cd No:4 Maltepe-Sincan/ANKARA
Tel: +90 312 840 11 53 - Faks: +90 312 840 11 57

05 Kasım 2021



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

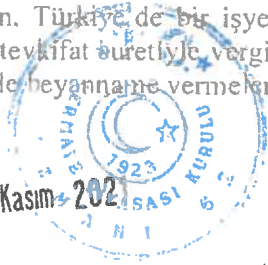
Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve sonraki yıllara ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulunca belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır



248

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Mustafa Kemal Mahallesi 2159 Sokak No:6/8 06530 Çankaya/ANKARA adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.elitenaturel.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

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

35. EKLER

- EK – 1 Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Esas Sözleşmesi
- EK – 2 Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu İç Yönergesi
- EK – 3 Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurul İç Yönergesi
- EK – 4 Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30.06.2021, 31.12.2020, 31.12.2019 ve 31.12.2018 Tarihli Finansal Tabloları ve İlgili Dönem Özel Bağımsız Denetim Raporları.
- EK – 5 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanları
- EK – 6 Gayrimenkul Değerleme Raporları
- EK – 7 Gayrimenkul Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanları
- EK – 8 Elite Naturel Organik Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.Tarafından Hazırlanan Fonun Kullanım Yeri Raporu ve İlgili Yönetim Kurulu Kararı
- EK – 9 Fiyat Tespit Raporu
- EK – 10 Özok Hukuk Bürosu Tarafından Hazırlanan 22.09.2021 Tarihli Bağımsız Hukukçu Raporu ve Ekleri
- EK 11 Bağımsız Hukukçu Sorumluluk Beyanı
- EK 12 – Makine Değerleme Raporu
- EK 13 – Makine Değerleme Kuruluşu Sorumluluk Beyanı



M. K. Y. Y. Y. Y.
MİNKUL DEĞERLEME A.Ş.