ARMADA GIDA TİCARET SANAYİ A.Ş.
İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 20.12.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 219.984.000 TL'den 263.980.843 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 43.996.843 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 43.996.843 adet hamiline yazılı B grubu pay ve Şirket'in mevcut ortaklarından Fethi Kalıpçı Sönmez'in sahip olduğu toplamda 734.080 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 734.080 adet hamiline yazılı B grubu pay, Mehmet Hayri Sönmez'in sahip olduğu 191.665 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 191.665 adet hamiline yazılı B grubu pay ve Sadettin Saygın Sönmez'in sahip olduğu 907.412 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 907.412 adet hamiline yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 45.830.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 45.830.000 adet hamiline yazılı B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Ortaklığımızın mevcut pay sahiplerinden Fethi Kalıpçı Sönmez'in sahip olduğu 3.670.479 TL nominal değerli toplam 3.670.479 adet hamiline yazılı B Grubu payın, Mehmet Hayri Sönmez'in sahip olduğu 958.351TL nominal değerli toplam 958.351 adet hamiline yazılı B grubu payın ve Sadettin Saygın Sönmez'in sahip olduğu 4.537.170 TL nominal değerli olmak üzere 4.537.170 adet hamiline yazılı B grubu payın, anılan ortakların nihai kararına tabi olmak üzere dağıtıma tabi tutulacak toplam pay miktarına eklenmesi planlanmaktadır. Ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde 54.996.000TL nominal değerli toplam 54.996.000adet hamiline yazılı B Grubu payın halka arzı gerçekleşecektir.

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

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

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

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

armada FOODS
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Atatürk 12 Bul Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
+90 324 238 07 29 Fax +90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armadafoods.com / www.armadafoods.com

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 21 Aralık 2024

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

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 öngörüleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."

armada FOODS
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.

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

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 13
2. ÖZET 16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 48
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 48
5. RİSK FAKTÖRLERİ 51
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 81
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 111
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER 173
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 174
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER ... 183
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI 204
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR 211
13. EĞİLİM BİLGİLERİ 212
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 213
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 214
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 220
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 221
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 224
19. ANA PAY SAHİPLERİ 224
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER 228
21. DİĞER BİLGİLER 231
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 245
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 248
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 251
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR 259
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 301
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER 302
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 304
29. SULANMA ETKİSİ 307
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 308
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER 310
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 310
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 318
34. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 319
35. EKLER 319

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

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
2023/3Ç	30.09.2023
2024/3Ç	30.09.2024
m.	Madde
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / $	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Agronomist	Tarım alanında çalışan ve çiftçiler ile mahsul araştırmacıları arasında aracılık görevi yapan kişilerdir
AKİB	Akdeniz İhracatçı Birlikleri
Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği	26.06.2021 tarihli ve 31523 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Ambalaj Atıklarının Kontrolü Yönetmeliği
Atık Yağların Yönetimi Yönetmeliği	21.12.2019 tarih 30985 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan Atık Yağların Yönetimi Yönetmeliği
Aracı Kurum / Global Menkul	Global Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve hakla arzın satış usulü ve dağıtıma ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme
Araştırma ve Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun	5746 sayılı Araştırma ve Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
AR-GE Kanunu	Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun
AR-GE Mevzuatı	Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ve Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesine İlişkin Uygulama ve Denetim Yönetmeliği
AR-GE Yönetmeliği	Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesine İlişkin Uygulama ve Denetim Yönetmeliği
Armada Agro	Armada Agro Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi
Armada Anadolu	Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.
Armada Grubu Çalışanları	Armada Gıda çalışanları, Armada Anadolu çalışanları, Penie Organik çalışanları, Armada Agro çalışanları
A.Ş.	Anonim Şirketi

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

Avro veya Euro	Avrupa Birliği para birimi
BEKRA	Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması
Biosuisse Organik Standart Sertifikası	İsviçre Organik Tarım Standardı
Bitkisel Atık Yağların Kontrolü Yönetmeliği	06.06.2015 tarih ve 29378 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bitkisel Atık Yağların Kontrolü Yönetmeliği
BM	Birleşmiş Milletler
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
BRC Sertifikası	British Retail Consortium Global Standards (İngiliz Perakende Konsorsiyumu Küresel Standartları) kurumu tarafından belirlenen; gıda ürünleri, perakende ve diğer sektörlerdeki tedarik zincirindeki üreticiler ve tedarikçiler için uluslararası güvenlik ve standartları sağlayan kurumlara verilen sertifika
Ceza Kanunu	10.11.2004 tarihli ve 25611 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
Coccoon	Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullandığı hammaddelere karbondioksit uygulamalarının yapıldığı kalın çadır
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇİLY	10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Bakanlığı	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
COI	Certificate of Inspection – Gözetim sertifikası
DEİK	Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu
Doğalgaz Kojenerasyon Fabrikası	Şirket'in Merkez Fabrikası bünyesinde, 31.03.2021 tarihinde 1.560 kWe olarak devreye alınan Doğalgaz Kojenerasyon Fabrikası
Ek Satışa Konu Olabilecek Paylar	Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Fethi Kalıpçı Sönmez'in sahip olduğu 3.670.479 TL nominal değerli toplam 3.670.479 adet hamiline yazılı B Grubu pay, Mehmet Hayri Sönmez'in sahip olduğu 958.351 TL nominal değerli toplam 958.351 adet hamiline yazılı B grubu pay ve Sadettin Saygın Sönmez'in sahip olduğu 4.537.170 TL nominal değerli olmak üzere 4.537.170 adet hamiline yazılı B grubu pay
Ekstrüzyon Pişirme	Yüksek sıcaklıklarda ve basınçta kısa sürede gerçekleştirilen termomekanik pişirme işlemi

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

EPC	Engineering, Procurement and Construction – Mühendislik, Tedarik ve Kurulum
ERP	Enterprise Resource Planning – Kurumsal Kaynak Planlaması
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi
EU Organik Standard Sertifikası	Avrupa Organik Tarım Standardı
FDA	U.S. Food and Drug Administration – ABD Gıda ve İlaç Dairesi
FDA Sertifikası	ABD'ye ürün gönderebilmek için gerekli kayıt belgesi
FMO Bankası	Dutch Entrepreneurial Development Bank – Hollanda Kalkınma Bankası
GES	Güneş Enerjisi Santrali
GFSI	Global Food Safety Initiative – Küresel Gıda Güvenliği Girişimi
GPC	Global Pulse Confederation – Dünya Bakliyat Konfederasyonu
GTİP	Gümrük Tarife İstatistik Pozisyonu
Gıda İşletmeleri Yönetmeliği	17.12.2011 tarihli 28145 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay İşlemlerine Dair Yönetmelik
Gıda ve Yem Kanunu	13.06.2010 tarihli ve 27610 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5996 sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Fethi Kalıpçı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez ve Mehmet Hayri Sönmez
Halka Arz Edilecek Paylar	Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 219.984.000 TL'den 263.980.843 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 43.996.843 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 43.996.843 adet hamiline yazılı B grubu pay ve Şirket'in mevcut ortaklarından Fethi Kalıpçı Sönmez'in sahip olduğu toplamda 734.080 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 734.080 adet hamiline yazılı B grubu pay, Mehmet Hayri Sönmez'in sahip olduğu 191.665 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 191.665 adet hamiline yazılı B grubu pay ve Sadettin Saygın Sönmez'in sahip olduğu 907.412 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 907.412 adet hamiline yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 45.830.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 45.830.000 adet hamiline yazılı B grubu pay ile toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ek satış kapsamında Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Fethi Kalıpçı Sönmez'in sahip olduğu 3.670.479 TL nominal değerli toplam 3.670.479 adet

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

	hamiline yazılı B Grubu pay, Mehmet Hayri Sönmez'in sahip olduğu 958.351 TL nominal değerli toplam 958.351 adet hamiline yazılı B grubu pay ve Sadettin Saygın Sönmez'in sahip olduğu 4.537.170 TL nominal değerli olmak üzere 4.537.170 adet hamiline yazılı B grubu pay olmak üzere ek satışın tamamının gerçekleşmesi halinde 54.996.000 TL nominal değerli toplam 54.996.000 adet hamiline yazılı B Grubu pay
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Hava Kirliliği Yönetmeliği	03.07.2009 tarihli ve 27277 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği
ICRC	International Committee of The Red Cross – Uluslararası Kızılhaç Komitesi
IFC Standartları	International Finance Corporation – Sürdürülebilirlik Standartları
İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ	27.06.2008 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ
İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği	29.12.2012 tarih ve 28512 sayılı Resmî Gazete' de yayımlanan İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personeli Yönetmeliği	20.07.2013 tarih ve 28713 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personelinin Görev, Yetki, Sorumluluk Ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
İzole Protein	Protein oranı daha yüksek, karbonhidrat, yağ ve laktoz içeriği bakımından yalıtma işleminden geçmiş ürünlerdir. Özellikle vücut geliştirme sporu ile uğraşan bireyler arasında kullanımı yaygındır.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Kar Payı Tebliği	23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu veya KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
km	Kilometre
Korean Organik Standart Sertifikası	Güney Kore Organik Standardı

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

Kosher Belgesi (BADATZ)	Ürünün Yahudi Bend Dini Yasalarına Uygun Olduğunu Gösteren Sertifika
Kosher Belgesi (Star-K)	Ürünün Yahudi Yasalarına Uygun Olduğunu Gösteren Sertifika
Krav Organik Sertifikası	İsveç Organik Tarım Standardı
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumlar Vergisi Kanunu	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	Kurul'un kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim Tebliği	03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Leguminosae Familyası	Baklagil Familyası
m^2	Metrekare
m^3	Metreküp
Merkez Fabrikası	Şirket'in Toroslar Mah. Atatürk_12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin yer alan Merkez Fabrikası
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MT	Metrik Ton
MTOSB	Mersin Tarsus Organize Sanayi Bölgesi
Naturland Organik Standart Sertifikası	Almanya Organik Tarım Standardı
NOP Organik Sertifikası	Amerika Organik Tarım Standardı
Organik Üretim Fabrikası	Şirket'in Burhan OSB Mah., MTOSB, 3. Bölge, 16. Cad., No:9, 33040, Akdeniz/Mersin adresinde yer alan Organik Üretim Fabrikası
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
OSB Kanunu	4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
OSB Uygulama Yönetmeliği	Organize Sanayi Bölgesi Uygulama Yönetmeliği
Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği	27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Pente Organik	Pente Organik Gıda Ticaret Limited Şirketi
Polifenol	Genelde bitkilerde bulunan antioksidan özelliklerinden dolayı insan sağlığına faydası olduğu düşünülen bileşiklerdir.
Popcorn	Patlayan mısır

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

SAP	Almanya merkezli SAP SE yazılım şirketinin veri yönetimi yazılımı
SEDEX Sertifikası	SEDEX'e üye olunduğunu ve üyelik kapsamında işçi hakları, sağlığı ve güvenliği ile çevre ve iş etiği konularında üzerine düşenleri yaptığını gösteren sosyal uygunlu belgesi
SMK	6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
SPKn	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
STK	Sivil Toplum Kuruluşu
Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği	31.12.2004 tarihli ve 25687 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği
Super Cereal	Fonksiyonel gıda (Ekstrüde edilmiş mısır, soya, şeker, süt tozu karışımı) – Genellikle temel vitaminler ve minerallerle zenginleştirilmiş, tahılların ve diğer bileşenlerin besleyici bir karışımıdır. (Özellikle savaşlar, kuraklıklar veya diğer insani krizler gibi acil durumlarda yetersiz beslenme ve gıda güvensizliğine çözüm bulmak üzere tasarlanmıştır.)
Şirket / Armada Gıda	Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TBK	04.02.2011 tarihli ve 27836 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
Ticaret Sicil Gazetesi	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TL	Türk Lirası
TMS/TFRS	Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
TURQUALITY	Ticaret Bakanlığı'nın sağlamış olduğu bir markalaşma programıdır – Türkiye'nin rekabet avantajını elinde bulundurduğu ve markalaşma potansiyeli olan ürün gruplarına sahip firmaların üretimlerinden pazarlamalarına, satışlarından satış sonrası hizmetlerine kadar bütün süreçleri kapsayacak şekilde yönetsel bilgi birikimi, kurumsallaşma ve gelişimlerini sağlayarak uluslararası pazarlarda kendi markalarıyla global bir oyuncu olabilmeleri ve söz konusu markalar aracılığıyla olumlu Türk malı imajının oluşturulması ve yerleştirilmesi amacıyla oluşturulmuş devlet destekli ilk ve tek markalaşma programıdır.
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜSİAD	Türk Sanayicileri ve İş İnsanları Derneği
UNRWA	United Nations Relief and Works Agency – Birleşmiş Milletler Yardım ve Bayındırlık Ajansı
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

armada FOODS Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Atatürk Bul. Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 47 Fax:+90 324 238 07 42
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0079001

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

Yatırım Teşvik Kararı	19.06.2012 tarih ve 28328 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 15.06.2012 tarih ve 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar
Yatırım Uygulama Tebliği	20.06.2012 tarih ve 28329 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 2012/1 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın Uygulanmasına İlişkin Tebliğ
WFP	World Food Programme – Dünya Gıda Programı
WIPO	World Intellectual Property Organization – Dünya Fikri Mülkiyet Örgütü

armada FOODS
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar MH
Tel:+90 324 238 07
Fax.+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0079
VD 079 035 7068
Ç Ç GLOBAL
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

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

1. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 25.06.2024 tarihli ve E-18454353-100.06-27113 sayılı yazısında;

"*Kurulunuza iletilecek Borsamız görüşü olarak, Kurulunuz tarafından halka arz izahnamesinin onaylanması durumunda;1) Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesinin 1. fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,*

2) Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,

3) Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması

hususlarının Kurul'a bildirilmesine karar verilmiştir "

ifade edilmiştir.

armada FOODS
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

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

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurum veya kuruluştan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

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

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı **Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.** **Yetkilisi**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Fethi Kalıpçı SÖNMEZ **Görevi:** Yönetim Kurulu Başkanı **Tarih:** 09.12.2024 **İmza:**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arz Eden Pay Sahipleri	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Fethi Kalıpçı SÖNMEZ **Görevi:** Yönetim Kurulu Başkanı **Tarih:** 09.12.2024 **İmza:** **Adı Soyadı:** Sadettin Saygın SÖNMEZ **Görevi:** Yönetim Kurulu Başkan Vekili **Tarih:** 09.12.2024 **İmza:**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

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

Adı Soyadı: Mehmet Hayri SÖNMEZ **Görevi:** Yönetim Kurulu Üyesi **Tarih:** 09.12.2024 **İmza:**	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş **Global Menkul Değerler A.Ş.** **Temsilcisi**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Gülşeyma DOĞANÇAY **Görevi:** Genel Müdür – Yönetim Kurulu Üyesi **Tarih:** 09.12.2024 **İmza:** **Adı Soyadı:** Yiğit ENGİZ **Görevi:** Kurumsal Finansman Direktörü **Tarih:** 09.12.2024 **İmza:**	**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 Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş **Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.** **Temsilcisi**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Metin ETKİN **Görevi:** Sorumlu Denetçi	

Armada Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toraslar Mh.Atatürk.12.Sok Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1

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

	31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.09.2023, 30.09.2024 Tarihlerinde Sona Eren Finansal Dönemlere İlişkin Özel Bağımsız Denetçi Raporu

İlgili Gayrimenkul Değerleme ve Makine Ekspertiz Raporlarını Hazırlayan Kuruluş **Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. Temsilcisi**	**Sorumlu Olduğu Kısım:**
Adı Soyadı: Olcay USTA **Görevi:** Sorumlu Değerleme Uzmanı **Adı Soyadı:** Orhan ÖNAL **Görevi:** Gayrimenkul Değerleme Uzmanı	**30.06.2024 Tarihli ve SPK-2024-126, SPK-2024-127, SPK-2024-128 ve SPK-2024-129 Sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporları**

armada FOODS
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

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

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	İhraççı'nın ticaret ünvanı; "*Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi*"dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü**: Anonim Şirket **Tabi Olunan Mevzuat**: T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke**: Türkiye **Adresi**: Toroslar Mah. Atatürk_12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Atatürk. Kapı No:91 İç Kapı No: 1
Tel: 0 324 238 07 29 Fax: 0 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadagroup.com.tr

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

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

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**	Esas Sözleşme'nin *"Amaç ve Konu"* başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca Şirket'in faaliyetleri; hububat, bakliyat ve yağlı tohumların (fasulye, barbunya, mercimek, pirinç, bezelye, börülce, bakla, buğday, nohut, ceviz, kahve, ay çekirdeği, susam, mısır, tüm baharatlar) alımı ve satımı, pazarlanması, üretilmesi, transit alış veya satışının yapılması, devir edilmesi veya devir alınması, ithalat ve ihracatının yapılması şeklinde düzenlenmiştir. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket; bakliyat, hububat ve yağlı tohum ürünlerini ithal etmekte, ihraç etmekte, işlemekte ve paketlemektedir. Armada Gıda, yıl boyunca birçok bakliyat üreten ülkeden gemi yüklü miktarlarda alım ve ithalat yapmakta, ürünleri fabrikalarında işlemekte, iç piyasaya ve transit olarak yurt dışına satmaktadır/ihraç etmektedir. Şirket'in mevcut durum itibarıyla ürün kompozisyonu; **(i)** bakliyat, **(ii)** hububat, **(iii)** bulgur, **(iv)** organik ürünler, **(v)** süper gıda (super foods), **(vi)** bakliyat unu, **(vii)** pirinç, **(viii)** glutensiz ürünler ve **(ix)** diğer ürünler olmak üzere toplam 9 (dokuz) ana ürün grubundan oluşmaktadır. Bakliyat ana ürün grubunda; mercimek (kırmızı, sarı, yeşil), nohut, barbunya, fasulye (kırmızı, siyah, kuru), börülce, maş fasulye, bezelye (yeşil/sarı, tüm/kırık) ve bakla ürünleri yer almaktadır. Hububat ana ürün grubunda; buğday, arpa ve mısır ürünleri yer almaktadır. Bulgur ana ürün grubunda; pilavlık, köftelik, esmer pilavlık, iri, tüm tane pilavlık, midyat, tam buğday, esmer köftelik, esmer midyat bulgurları, ceriş ve köftelik ceriş ürünleri yer almaktadır. Organik ürünler ana ürün grubunda; organik kabuklu mercimek, organik nohut, organik kırmızı mercimek, organik yeşil mercimek, organik sarı mercimek, organik bulgur, organik popcorn, organik beyaz fasulye, organik pirinç, organik soya fasulyesi, organik susam, organik buğday, organik yemlik buğday, organik mısır, organik keten tohumu ve organik mavi haşhaş ürünleri yer almaktadır. Süper gıda (super foods) ana ürün grubunda; beyaz kinoa, siyah kinoa, kırmızı kinoa, karabuğday (greçka), siyah pirinç, siyah nohut, amarant ve çiya tohumu ürünleri yer almaktadır. Bakliyat unu ana grubunda; nohut unu, kırmızı mercimek unu, mısır unu, pirinç unu ve sarı mercimek unu ürünleri yer almaktadır. Pirinç ana grubunda yalnızca pirinç yer almaktadır. Glutensiz ürünler ana ürün grubunda; mavi haşhaş, organik susam, organik nohut unu, organik maş fasulye, organik soya fasulyesi, organik popcorn, organik sarı mercimek, organik beyaz fasulye, organik yeşil mercimek, organik nohut, organik kırmızı mercimek, pirinç, amarant, börülce, sarı mercimek,

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

beyaz fasulye, barbunya, maş fasulye, tüm yeşil bezelye, siyah fasulye, nohut, kırmızı mercimek, kırmızı fasulye ürünleri yer almaktadır.

Diğer ürünler ana ürün grubunda ise susam, keten tohumu, mavi haşhaş tohumu, beyaz haşhaş tohumu, mısır, baharat ve kuruyemiş yer almaktadır.

Şirket, işbu izahname tarihi itibarıyla yukarıda sayılan ürünlerin işleme, ekstrüzyon yöntemi ile ön pişirme, satış, ithalat ve ihracatının yapılması, transit alış ve/veya satışının yapılması faaliyetleriyle iştigal etmektedir.

Şirket'in merkez adresi; Toroslar Mah., Atatürk_12 Bul., No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin'dir.

30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde 283 kişi mavi yaka ve 139 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 422 personel istihdam edilmektedir.

Şirket'in mevcut durumda **(i)** Toroslar Mah. Atatürk_12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin yer alan **Merkez Fabrikası (ii)** Burhan OSB Mah., MTOSB, 3. Bölge, 16. Cad., No:9, 33040, Akdeniz/Mersin adresinde yer alan **Organik Üretim Fabrikası** ve **(iii)** Burhan OSB Mah., MTOSB, 3. Bölge, Refik Kızıltan Caddesi, Mersin adresinde yer alan ve mevcut durumda **yatırımı devam eden inşaat halinde 1 (bir) adet fabrika ve depo alanı** bulunmaktadır.

Şirket'in Merkez Fabrikası bünyesinde; **(i)** 1.020 ton/gün ürün işleme kapasiteli 2 (iki) adet mercimek işleme hattı, **(ii)** 483 ton/gün ürün işleme kapasiteli 2 (iki) adet bulgur işleme hattı, **(iii)** 480 ton/gün ürün işleme kapasiteli 2 (iki) adet bakliyat eleme hattı ve **(iv)** 432 ton/gün kapasiteli 1 (bir) adet raf boyutlu paketleme tesisi mevcuttur. Şirket'in Merkez Fabrikası bünyesinde 79.850 MT depolama kapasitesi bulunmaktadır. Ayrıca Merkez Fabrikası'nda yer alan 2 (iki) adet bulgur işleme hattından 1 (bir) tanesi, organik üretime de elverişli altyapıya sahip olup organik bulgur üretimi, Merkez Fabrikası'nda aynı kapasite içerisinde değerlendirilebilmektedir.

Merkez Fabrikası bünyesinde 38.995 m^3 hacimli, 5 adet dikey silodan ve 5.084 m^2 yatay depodan oluşan 1 (bir) adet A tipi gümrüklü antrepo alanı bulunmaktadır.

Şirket'in Organik Üretim Fabrikası bünyesinde; **(i)** 284 ton/gün ürün işleme kapasiteli 1 (bir) adet organik mercimek işleme ve un hattı, **(ii)** 216 ton/gün ürün işleme kapasiteli 1 (bir) adet bakliyat eleme hattı, **(iii)** 144 ton/gün kapasiteli 2 (iki) adet muhtelif bakliyat ve hububat un tesisi, **(iv)** 15 ton/gün kapasiteli 1 (bir) adet muhtelif bakliyat ve hububat projelatinize un üretim hattı bulunmaktadır. Ek olarak Organik

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

Üretim Fabrikası bünyesinde 8.805 MT depolama kapasitesi bulunmaktadır.

Şirket'in yatırımı devam eden, tapu alanı 89.093 m^2 olan üçüncü fabrika alanında; klasik konvansiyonel bakliyat ürün işleme faaliyetleri gerçekleştirilmesi planlanmakta olup ayrıca bu üretimi destekleyecek hammadde ve nihai ürün depolama alanları bulundurulması da planlanmaktadır

Küresel gıda ürünleri pazarına, bakliyat ürünleri pazarına, hububat ürünleri pazarına ve son olarak Şirket'in işbu sektörlerdeki konumu ve rekabet gücüne ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Küresel Gıda Ürünleri Pazarı

Deloitte Raporu'na göre küresel gıda ürünleri imalatı, dünyada artan nüfus, artan tüketim alışkanlıkları ve küreselleşme gibi faktörler nedeniyle büyümeye devam ederken Türkiye'nin toplam tarım üretimi değerinden aldığı pay geçtiğimiz yıllarda az da olsa küçülmüştür. Deloitte Raporu'na göre küresel tarım üretiminin en büyük kategorisi hububatlar olup tarım üretiminin ortalamada yaklaşık %41'lik payını oluşturmaktadır.

Bakliyat Ürünleri Pazarı

Deloitte Raporu'na göre küresel bakliyat üretimi yıllar içinde büyümesini sürdürürken üretimde yaşanan büyüme hızı artış eğilimindedir. Türkiye'nin küresel bakliyat pazarındaki payı, 1990'larda artsa da ilerleyen yıllarda tekrar %1,8 seviyelerine dönmüştür. Yine Deloitte Raporu'na göre 2030 yılına kadar küresel bakliyat üretiminin %5,8 YBBO ile artış göstermesi beklenmekte olup artması beklenen devlet destekleri, bakliyatların birer vegan protein kaynağı olması ve tüketicilerin bu tür gıdalara yönelim eğilimi ve atıştırmalık yiyecek pazarındaki gelişmeler ile küresel bakliyat üretiminin büyüme hızının artması beklenmektedir.

Dünyada ve Türkiye'de Nohut Üretim ve Ticaretine Genel Bakış

Deloitte Raporu'na göre dünyada nohut üretim ve ticareti ile ilgili genel bilgiler, aşağıda sıralanmaktadır:

- Baklagiller ürün grubunun içerisinde yer alan nohut, 2021 yılında dünyada 15 milyon hektar alanda yetiştirilmiştir. Dünya ekim alanlarında son beş yılda %3 oranında artış gerçekleşmiştir.
- Dünya nohut piyasasında Kabuli ve Desi olarak iki çeşit nohut üretilmektedir. Türkiye'de üretilen nohut cinsi Kabuli'dir.
- Dünyada yetiştirilen baklagiller arasında üretim miktarı olarak nohut, fasulyeden sonra ikinci sırada yer almaktadır.

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

- Dünya genelinde üretilen baklagillerin yaklaşık %77'si ülkelerin iç talebini karşılamaya yöneliktir. Geriye kalan %23'lük kısmı dünya ticaretine yönelmektedir.

Dünyada ve Türkiye'de Fasulye Üretim ve Ticaretine Genel Bakış

Deloitte Raporu'na göre dünyada fasulye üretim ve ticareti ile ilgili genel bilgiler, aşağıda sıralanmaktadır:

- Kuru fasulye dünyada en çok üretimi yapılan baklagil türüdür.
- Dünyada ekim alanları 1980-2000 yılları arasında 25 milyon hektar düzeyinde iken; son 10 yılda %42 artış göstererek yaklaşık 36 milyon hektara ulaşmıştır.
- Dünyada üretilen kuru fasulyenin sadece %14'ü ticarete konu olmaktadır.
- Dünyada baklagiller içerisinde en yüksek üretici fiyatına sahip olan ürün kuru fasulyedir. Son yıllarda fiyat artışı devam etmektedir.

Dünyada ve Türkiye'de Bezelye Üretim ve Ticaretine Genel Bakış

Deloitte Raporu'na göre küresel bezelye üretimi uzun yıllardır 14 milyon ton seviyelerinde seyrederken Türkiye'nin toplam küresel üretimin içerisindeki payı oldukça düşük seviyelerdedir. Deloitte Raporu'na göre bezelye ihracatı, 1965 – 2022 yılları arasında büyürken, Türkiye'nin ihracatı, toplam ihracat değerinin %7'si seviyelerine yükselmiştir.

Hububat Ürünleri Pazarı

Deloitte Raporu'na göre küresel hububat üretimi yıllar içinde büyüme göstermiştir ve üretimin artmaya devam edeceği öngörülmektedir. Türkiye'nin hububat üretimi, dünyanın hububat üretiminin ortalama %1'ini karşılamaktadır.

Dünyada ve Türkiye'de Buğday Üretim ve Ticaretine Genel Bakış

Deloitte Raporu'na göre dünyada buğday üretim ve ticaretine ilişkin genel bilgiler, aşağıda sıralanmaktadır:

- 2019/20 itibariyle toplam buğday arzının %37'sini ithalat oluşturmaktadır.
- 2019 sonlarında başlayan Covid 19 salgını sebebiyle buğday ürünlerine olan talebin çok fazla artması fiyatlarını %26 artarak 331 $/ton seviyelerine yükselmesine neden olmuştur.
- Dünya buğday üretiminin 65'ini Çin, AB, Hindistan, Rusya ve ABD oluşturmaktadır.

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

		• Dünya buğday ihracatında sırasıyla Rusya, AB, ABD, Kanada, Avusturalya ve Ukrayna ilk sıralarda yer almaktadır. ***Dünyada ve Türkiye'de Pirinç Üretim ve Ticaretine Genel Bakış*** Deloitte Raporu uyarınca dünyada pirinç üretim ve ticaretine ilişkin genel bilgiler, aşağıda sıralanmaktadır: • Asya ülkeleri, pirinç tüketiminde öncü ülkeler konumundadır. • En çok pirinç ithal eden ülke Çin'dir. • 2021/2022'de küresel pirinç arzı artarak 700 milyon ton seviyesini aşmıştır. ***Dünya'da ve Türkiye'de Mısır Üretim ve Ticaretine Genel Bakış*** Deloitte Raporu uyarınca dünyada mısır üretim ve ticaretine ilişkin genel bilgiler, aşağıda sıralanmaktadır: • ABD mısır kategorisinde en büyük ihracatçı konumunda yer alırken, Çin en büyük ithalatçı konumundadır. • Hem Türkiye'de hem de dünyada mısır fiyatlarında hızlı artış devam etmektedir. • Küresel mısır üretimi 2021/22'de 1,2 milyar ton seviyelerinde gerçekleşmiştir. • Mısır üretiminin ve tüketiminin artarak devam etmesi beklenmektedir.
B.4 a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	**Satışlardaki Eğilimler** Şirket'in satışları, gıda enflasyonundan önemli ölçüde etkilenmektedir. Türkiye'de 2024 yılı Ekim ayı itibarıyla gıda fiyatlarında enflasyonist baskı devam etmekte olup 2024 yılı Ekim ayı gıda enflasyonu %45,28 seviyesindedir. Gıda fiyatlarındaki bu enflasyonist baskı Şirket'in ürün fiyatlarını yukarı yönlü olarak etkilemektedir. Diğer yandan, Gıda ve Tarım Örgütü'nün (Food and Agriculture Organization) Ekim 2024'te yayımladığı dünya gıda fiyatları endeksi[1] Ekim 2024'te, Eylül 2024 seviyesine göre %2 yükselerek 127,4 puan olarak gerçekleşmiştir. Bir yıl önceki değerine kıyasla %5,6 artmıştır. Yükselişin temel nedeni bitkisel yağlar ve şeker endeksindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde hububat endeksi ise 114,4 olarak gerçekleşmiştir. Bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %8,3 gerilemiştir. Özetle ABD Doları bazında yatay eğilim

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

devam ederken, yurt içi piyasada fiyatlarda yukarı yönlü baskı sürmektedir.

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

Üretimdeki ve Maliyetlerdeki Eğilimler

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

Döviz bazlı hammadde maliyetleri nedeniyle, Şirket döviz kurlarındaki dalgalanmalara karşı duyarlıdır. Şirketin hammaddelerinin bir kısmı döviz cinsinden fiyatlandığı için, döviz kuru hareketleri doğrudan maliyet yapısını etkilemektedir. 2023 yılında döviz kurlarındaki artışın yavaşlaması, maliyet baskılarının azalmasına yardımcı olmuş ve Şirket'in finansal yapısı üzerinde kısmi bir olumlu etki yaratmıştır.

Türkiye'de döviz kuru son hesap yılının bitiminden izahname dönemine kadar yaklaşık %45 oranında yükselmiştir.

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

Pazar Belirsizlikleri

2024 yılında dünya nüfusunun yaklaşık yarısı seçim için sandık başına gidecektir.[2] 50'den fazla ülkede seçim olması ve bu ülkelerden ABD, Rusya, Tayvan, İngiltere, Hindistan gibi büyük ekonomilerde gerçekleşecek olmasından dolayı 2024 yılında global siyasette belirsizliklerin olacağı ve bunun da küresel çapta ekonomilere yansıyabileceği düşünülmektedir. Genel hatlarıyla, ülkelerde gerçekleştirilecek seçim

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Bul.Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 27 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0079035 [illegible] 001 Uray V.D.079 035 7968

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

		sonuçlarının oluşturduğu belirsizlikler emtia fiyatlarını, döviz kurlarını ve faiz politikalarını etkileyebilmekte olup, bu gelişmeler sektöre olumsuz olarak yansıyabilir. Bunun yanında savaş ve grevler tedarik ve talebi direkt etkilemektedir. Örneğin, Ukrayna buğday üreticisi olarak savaştan dolayı hasat yapamamıştır. Aynı savaştan kaynaklı Rusya'ya uygulanan ambargo sonucunda Rusya'ya yük gönderecek gemi bulunamamıştır. Güncel dönemde savaşın ticarete olan etkisi azalsa dahi, lojistik problemler ve ambargonun devamı etkisini sürdürmektedir. Son dönemde Yemen savaşı ile navlun fiyatları artırmıştır. Navlun fiyatlarının artması lojistik maliyetlerini yukarı çekmektedir. Yakın dönemde Yemen savaşının küresel navlun fiyatlarına etkisi azalmış olsa da belirsizliğini hala korumaktadır. Navlun fiyatlarının artması ile müşteriler de coğrafi olarak Yemen'den etkilenmeyen başka tedarikçilere yönelebilmektedir. Söz konusu belirsizlikler tedarik süreçlerini olumsuz etkileyebilmektedir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla Fethi Kalıpçı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez, Mehmet Hayri Sönmez olmak üzere 3 (üç) gerçek kişi pay sahibi ve Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ünvanlı 1 (bir) adet tüzel kişi pay sahibi bulunmaktadır. Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'nin pay sahipleri ise yine Şirket'in pay sahipleri arasında yer alan Fethi Kalıpçı Sönmez ve Sadettin Saygın Sönmez'dir. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla Kazakistan merkezli AC Agro LLP ünvanlı 1 (bir) adet doğrudan bağlı ortaklığı bulunmakta olup herhangi bir dolaylı bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Paylarının %100'ü Şirket ortaklarından Mehmet Hayri Sönmez'e ait olan Pente Organik, "*Pente Organik Gıda Ticaret Limited Şirketi*" ünvanıyla 26.07.2019 tarihinde kurulmuştur. Pente Organik'in faaliyet alanı, her türlü organik gıda maddelerinin üretimi, toptan ve perakende alımı, satımı, dağıtımı, ithalat ve ihracatını yapmaktır. Şirket, belirli zamanlarda Pente Organik'ten kabuklu kırmızı mercimek, buğday gibi hammaddelerin alım satımını yapmaktadır. Şirket ortaklarından Sadettin Saygın Sönmez'in %49, Fethi Kalıpçı Sönmez'in %40 ve Mehmet Hayri Sönmez'in %11 oranında pay sahibi olduğu "*Arm Food Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi*" 14.06.2023 tarihinde kurulmuş olup işbu izahname tarihi itibarıyla faaliyete geçmemiştir. Şirket'in %10 payına sahip olan Armada Anadolu'nun%95'i yine Şirket ortaklarından Sadettin Saygın Sönmez'e, %5'i ise Şirket ortaklarından Fethi Kalıpçı Sönmez'e aittir. Armada Anadolu, "*Mayıs Tarım Ürünleri İthalat İhracat Sanayi Limited Şirketi*" ünvanıyla 20.01.2006 tarih ve 6475 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere 03.01.2006 tarihinde tescil

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

edilerek kurulmuştur. Armada Anadolu'nun ticaret ünvanı, 04.11.2011 tarih ve 7936 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere "*Armada Anadolu Tarım Ürünleri İthalat İhracat Ticaret Sanayi Limited Şirketi*" olarak tadil edilmiş olup ardından 13.06.2022 tarih ve 10597 sayılı TTSG'de yayımlandığı üzere tür değişikliğine gitmiş ve ünvanı "*Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi*" olarak tescil edilmiştir. Armada Anadolu'nun faaliyet alanı; bakliyat, hububat ve yağlı tohumların alımı ve satımı, pazarlanması, üretilmesi, transit alış veya satışının yapılması, devredilmesi veya devralınması, ithalat ve ihracatının yapılmasıdır. İhraççı ile kabuklu kırmızı mercimek, nohut, mısır, keten tohumu hammaddelerinin alım satımı, finansman sağlama ve bazı ihracat işlemlerinin yapılması konularında ticari ilişkisi bulunmaktadır.

Ek olarak, paylarının %50'si İhraççı ortaklarından Fethi Kalıpçı Sönmez'e, diğer %50'sinin İhraççı ortaklarından Sadettin Saygın Sönmez'e ait olan Armada Agro, Lidaş lisanslı depoculuk faaliyetlerinin gerçekleştirilebilmesi amacıyla kurulmuş olup 12.08.2022 tarih ve 10638 sayılı TTSG'de yayımlanarak aynı tarihte tescil edilmiştir.

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

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin

Şirket'in doğrudan pay sahipliği yapısına ilişkin tablo, aşağıda yer almaktadır:

Pay Sahibi	Şirket'in Doğrudan Pay Sahipliği Yapısı		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Fethi Kalıpçı Sönmez	A	18.874.627	8,58
	B	66.919.133	30,42
Sadettin Saygın Sönmez	A	19.358.592	8,8
	B	68.635.008	31,2
Mehmet Hayri Sönmez	A	5.323.613	2,42
	B	18.874.627	8,58
Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.	A	4.839.648	2,2
	B	17.158.752	7,8
TOPLAM		219.984.000	100,00

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

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

A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) veya 7 (yedi) üyeden oluşan

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

	isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) veya 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) veya 11 (on bir) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi, 12 (on iki) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 6 (altı) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir. Şirket'in 1 (bir) adet tüzel kişi pay sahibi bulunmakta olup Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'nin ortaklık yapısı, aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Şirket'in Dolaylı Pay Sahipliği Yapısı		
Pay Sahibinin Adı Soyadı / Ticaret Ünvanı	**Sermaye (TL)**	**Pay Oranı (%)**
Fethi Kalıpçı Sönmez	250.000	5
Sadettin Saygın Sönmez	4.750.000	95
TOPLAM	**5.000.000**	**100**

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

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
TL	**31 Aralık 2021**	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2023**	**30 Eylül 2024**
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**3.350.017.935**	**3.582.097.510**	**3.612.923.340**	**4.573.004.677**
Nakit ve nakit benzerleri	208.600.199	662.931.910	565.547.823	696.465.574
Ticari alacaklar	949.691.200	1.028.825.538	753.339.590	1.472.109.251
Stoklar	2.009.081.942	1.699.954.918	2.007.677.962	2.084.393.745
Duran Varlıklar	**1.237.822.997**	**1.868.912.787**	**2.258.688.286**	**2.373.169.471**
Maddi duran varlıklar	1.175.195.961	1.780.743.386	2.227.649.932	2.360.670.903
Toplam Varlıklar	**4.587.840.932**	**5.451.010.297**	**5.871.611.626**	**6.946.174.148**

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
TL	**31 Aralık 2021**	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2023**	**30 Eylül 2024**
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**3.123.173.645**	**3.347.619.214**	**3.285.392.123**	**3.875.371.972**
Kısa vadeli borçlanmalar	2.075.051.827	2.415.054.618	1.644.760.443	2.687.139.953
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	134.382.476	169.196.741	255.347.589	331.382.082
Ticari borçlar	770.373.171	503.254.896	379.677.926	277.106.532
Ertelenmiş gelirler	112.028.202	153.954.584	612.604.624	473.315.128
Uzun Vadeli Yükümlülükler	173.102.969	692.416.329	929.787.400	1.180.188.405
Uzun vadeli borçlanmalar	170.792.383	688.433.919	925.763.671	1.100.240.924
Özkaynaklar	1.291.564.318	1.410.974.754	1.656.432.103	1.890.613.771
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.291.564.318	1.410.974.754	1.654.326.850	1.890.42[illegible]
Toplam Kaynaklar	**4.587.840.932**	**5.451.010.297**	**5.871.611.626**	**6.946.[illegible]4.148**

Varlıklar

Şirketin izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, toplam varlıklarındaki en önemli değişim gösteren kalemler nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar,

Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Bul. No:91 İç Kapı No:1
Tel: 90 324 238 07 29 Fax: 90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
e-mail: info@armadafoods.com armadafoods.com
Ticaret Sicil No: 0790257968000001 Vergi No/TCKN: 670 025 7968
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

stoklar ve maddi duran varlıklarıdır. Gerçekleşen yatırımlar doğrultusunda maddi duran varlıklarda önemli değişim gerçekleşmiştir. Şirket'in toplam varlıklarında en önemli kalemler stoklar (2021: %44, 2022: %31, 2023: %34, 2024/09: %30) ve maddi duran varlıklardır. (2021: %26, 2022: %33, 2023: %38, 2024/09: %34).

Dönen Varlıklar

2021, 2022, 2023 yılsonu ile 2024/09 tarihi itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklara oranı sırasıyla %73, %66, %62 ve %66'dır. Dönen varlıkların önemli bölümü stoklar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Dönen varlıklar toplamında, izahanmede yer alan finansal tablolar itibarıyla gerçekleşen artışta stoklar kalemiönemli bir etkendir. Yıllar itibarıyla gerçekleşen stok değişimleri, piyasa koşulları ve fiyatlardan kaynaklanabilmektedir. Ayrıca Şirket uygun fiyatlardan hammadde tedariki sağlayabildiği pozisyonlarda dönemsel olarak stoklarında artışa gidebilmektedir.

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

Duran Varlıklar

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde duran varlıkları etkileyen en önemli hesap kalemi maddi duran varlıklar hesabıdır.

Maddi duran varlıklar, 2022 yılsonunda bir önceki döneme göre %52 oranında artış göstermiştir. Söz konusu artışta, satın alınan arazi ve arsalar ile tesis, makine ekipman ve cihazlar etkiliolmuştur.

2023 yılsonunda ise 2022 yılsonuna göre %25 oranında artış söz konusudur. Mevzu bahis artışa yapılmakta olan yatırımlardaki artış, binalardaki değer artışı ve tesis, makine ve cihaz alımı ile taşıtlardaki artış etki etmiştir. 2024/092 döneminde ise maddi duran varlıklar hesabı bir önceki döneme göre paralel seyretmiştir. İlgili dönemde arazi ve arsalar ile binalar hesabında yapılan yeniden değerlemeler neticesinde değer düşüklüğü gerçekleşmiştir. Diğer yandan 3. Fabrika yatırımı ve GES yatırımlarının, yapılmakta olan yatırımlar hesabına etkisi ile toplam maddi duran varlıklar bakiyesi 2.036 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla özetlenen değişimler sonucunda maddi duran varlıklar kaleminde 2021 Aralık

Armada Gıda Ür. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Tarsus Dış Kapı No:91 İç Kapı No: 1
Tel:+90 324 238 07 29 Fax: +90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com www.armadafoods.com
Mersis No:0079035796000001 Ulray V.D.079 035 7968

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

yılsonundan 2024/09'a kadar %101 oranında artış gerçekleşmiştir.

Toplam Kaynaklar

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla, Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerindeki artış (2021: 3,123 milyon TL, 2022: 3,347 milyon TL, 2023: 3,285 milyon TL, 2024/09: 3,875 milyon TL) diğer kalemlerindeki azalışa karşın, ertelenmiş gelirler ve uzun vadeli borçlanmalar kalemindeki artıştan etkilenmiştir. Toplam yükümlülükler içinde ise kısa vadeli yükümlülüklerin payı ise yer verilen finansal tablo dönemleri itibariyle azalmış olup 2021 yılsonunda %95 iken 2024/09'da %77 olmuştur.

Artan yatırımların finansmanından kaynaklı olarak uzun vadeli yükümlülüklerin toplam yükümlülükler ve toplam kaynaklar içindeki payı artış göstermiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2021 tarihinde %5 iken, 30.09.2024 tarihinde %13 seviyesine ulaşmıştır.

Kısa vadeli finansal borçlanmalar; 2021,2022, 2023 yılsonu ile 2024/09 tarihi itibariyla sırasıyla toplam kısa vadeli yükümlülüklere oranı %66, %72, %50 ve %69 olmuştur.

Kısa vadeli finansal borçlanmalar, 30.09.2024 tarihinde bir önceki yılın sonuna göre artmıştır (%59). Artış, yabancı para kredilerde kur farkından ve yatırımlar için kullanılan kredilerden kaynaklanmaktadır. 31.12.2023 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre azalmıştır (%26). Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarında ise yıllar itibariyle Şirket'in artan finansal ihtiyaçlarına bağlı olarak artış gerçekleşmiştir.

Ticari borçlar 2024/09'da 2023 yılsonuna göre %27 azalmıştır. Azalışta borç senetleri hesabı ve satıcılar hesabı önemli etki etmiştir. Söz konusu azalmanın en önemli nedeni yüksek faiz ortamından kaynaklı ticari borç ödeme sürelerinin azalmasıdır. Ayrıca borç senetleri ile yapılan alımlarda peşin ödemelere bağlı olarak verilen borç senetlerindede düşüşten kaynaklanmaktadır.

Uzun vadeli yükümlülükler içerisinde en önemli kalem olan uzun vadeli borçlanmalar, banka kredileri ve kiralama borçlarından oluşmaktadır. 2021, 2022 ve 2023 dönemlerinde Şirket'in devam eden yatırımlarını finanse etmek amacıyla uzun vadeli krediler kullanmıştır. 2024/09'da ise uzun vadeli banka kredilerinin azalması sebebiyle yılsonuna göre gerileme gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar; Şirket'in toplam kaynaklar içerisindeki özkaynak oranı yıllar itibariyle paralel seyretmiş, 2021, 2022, 2023 yılsonu ile 2024/09'da sırasıyla toplam kaynaklara oranı %28, %26, %28 ve %27 olmuştur.

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

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş					
TL	31 Aralık 2021	31 Aralık 2022	31 Aralık 2023	30 Eylül 2023	30 Eylül 2024
Hasılat	6.263.841.590	7.790.529.073	8.218.147.677	5.893.179.575	5.414.509.758
Satışların maliyeti (-)	-5.567.230.934	-7.000.682.219	-7.093.476.819	-4.997.030.216	-4.501.057.877
Brüt kar / (zarar)	**696.610.656**	**789.846.854**	**1.124.670.858**	**896.149.359**	**913.451.881**
Esas faaliyet kar/(zararı)	**596.054.915**	**469.792.948**	**924.505.069**	**594.797.256**	**617.696.674**
Finansman gelir gideri öncesi faaliyet kar/(zararı)	598.338.529	476.746.796	931.187.215	601.704.325	617.450.239
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)	427.952.847	127.345	382.915.660	382.388.721	588.310.903
Dönem karı/(zararı)	**465.252.767**	**18.937.718**	**264.404.027**	**286.804.310**	**411.599.357**

Şirket'in hasılat tutarı 2022 yılsonunda bir önceki döneme göre %24 artmıştır. Bu artışta hem %40 artan yurt içi satışlar hem de %16 artan yurt dışı satışlar etkili olmuştur. 2023 yılsonunda ise önceki yıla göre yurt dışı satışların katkısıyla %5 yükselmiştir. Bu dönemde yurt içi satışlar bir önceki yıla göre %9 azalırken, yurt dışı satışlar %15 artmıştır. Bu dönemde yurt dışı satışların artması ile satış indirimleri de artmıştır. Yurt dışı satışların artmasında hububat satışları etkili olurken, yurt içinde yükselen döviz kuru ve enflasyon ile fiyat rekabetinin artması yurt içi satışların yavaşlamasına yol açmıştır. Hasılat, 2024/09'da bir önceki yılın aynı dönemine %8 oranında azalmıştır. Yurt içi satışların artmasına rağmen yurt dışı satışlarda fiyatların düşmesinden kaynaklı toplam satışlarda azalma gerçekleşmiştir. Şirket satışlarının 2023 yılında artmasının (%5) temel nedeni miktarsal artıştan kaynaklıdır. 2022 yılında ise miktarsal bazda 2021 yılı ile parelel kapanmasına karşın, gıda fiyatlarındaki artıştan kaynaklı toplam hasılatta artış (%24) gerçeklemiştir.

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

Satışların maliyeti, çoğunlukla satılan mamul maliyetinden oluşmaktadır.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinde, satılan mamul maliyetinin oranı %98'dir.

Şirket izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde brüt kâr marjı; 2021, 2022 ve 2023 yıllarında ise sırasıyla %11, %10 ve %14 seviyelerinde, 2023/09 ve 2024/09 dönemlerinde ise sırasıyla %15 ve %17 olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2022 yılında brüt karını az da olsa artırmış fakat brüt kâr marjını artıramamıştır. 2023 yılında hasılatını %5 artırırken, maliyet artışlarını %1 seviyesinde tutarak brüt kâr marjında 400 baz puan artış sağlamıştır. Şirket, bu dönemde hasılatını %24 artırmış olsa da aynı dönemde satışların maliyetleri %26 artmış ve brüt kâr marjının düşmesine neden olmuştur. Şirket,

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

		2024/09 döneminde satışlarını %8 azalmış ve bir önceki yılın aynı dönemine göre brüt kar marjını 200 baz puan yükseltmiştir. Esas faaliyet kar/(zarar) kalemi, 2021, 2022, 2023 yılları ve 2023/09 ile 2024/09 döneminde satışların artışına paralel artış göstermiştir. 2022 yılında faaliyet karı bir önceki döneme göre azalmasının sebebi koronavirüs döneminde maliyetlerin artmasından kaynaklanmaktadır. Finansman gelir gideri öncesi faaliyet kar/(zarar) kalemi, 2023/09 ve 2024/09 döneminde yatırım faaliyetlerinden gelir bulunmamaktadır. 2021, 2022, 2023 yıllarında ise araç satışından kaynaklı olarak esas faaliyet karından farklı gerçeklemiştir. Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar) kalemi, 2024/09 satışlardaki artış satışlara paralel olarak artış göstermiştir. Net kâr marjı ise 2021, 2022, 2023 yılları ve 2023/09 ile 2024/09 döneminde sırasıyla %7,4, %0,2, %3,2, %4,9 ve %7,6 olarak gerçekleşmiştir.
B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.09.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin özel bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.
B.11	**İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması**	Şirket, izahnamenin imzalandığı tarihten itibaren 12 aylık süre zarfında cari yükümlülüklerini karşılamak üzere yeterli işletme sermayesine sahiptir. Şirket'in 30.09.2024 tarihi itibarıyla dönen varlıkları toplamı 3.379.593.403 TL, kısa vadeli yükümlülükleri toplamı ise 3.190.042.767 TL'dir. Şirket'in izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla işletme sermayesini gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	30.09.2024
Dönen varlıklar	3.350.017.935	3.582.097.510	3.612.923.340	4.573.004.67[illegible]
Kısa vadeli yükümlülükler	3.123.173.645	3.347.619.214	3.285.392.123	3.875.371.972
Net İşletme Sermayesi	**226.844.290**	**234.478.296**	**327.531.217**	**697.632.705**
(TL)	**31.12.2021**	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**30.09.2024**
Ticari alacaklar	949.691.200	1.028.825.538	753.339.590	1.472.109.[illegible]

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

		Stoklar	2.009.081.942	1.699.954.918	2.007.677.962	2.084.393.745
		Ticari borçlar	770.373.171	503.254.896	379.677.926	277.106.532
		Net Ticari İşletme Sermayesi	**2.188.399.971**	**2.225.525.560**	**2.381.339.626**	**3.279.396.464**

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	**İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi**	İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı, Şirket'in B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Halka Arz Edilecek Paylar hamiline yazılı B grubu paylar olup Halka Arz Edilen Paylar'ın herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar, TL olarak ihraç edilecektir.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 219.984.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde toplam 219.984.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerde olmak üzere toplam iki ayrı gruba ayrılmış olup toplam 219.984.000 adet payın 48.396.480 adedi nama yazılı A grubu, 171.587.520 adedi hamiline yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır.
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı (SPKn m.19 ve TTK m.507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği) • Oy Hakkı (SPKn m.30, TTK m. 432, 433, 434, 435, 436) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m.461, SPKn m.18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m.507) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m.24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkma ve Satma Hakkı (SPKn m.27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn m.19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği)

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk 12 Mah. İç Kapı No:91 İç Kapı No:1
Mersis No:0079035790000001
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

		• Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m.29, 30 ve TTK m.414, 415, 425 ve 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m.14, TTK m.437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK m.445, 451, SPKn m.18/6, 20/2) • Azınlık Hakları (TTK m.411, 412, 420, 439, 531 ve 559, SPKn m.27) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439) Halka Arz Edilen Paylar, mevzuatın verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	Halka arz edilecek ve Borsa'da işlem görecek paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.
C.6	**Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı veya yapılıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi**	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 15.04.2024 tarihinde başvuru yapılmıştır. Ancak, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul'da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu'nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "*I-Borsa Görüşü*" kısmında yer almaktadır.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	Şirket'in halka açık ortaklık haline gelmesinden sonra Şirket'in kar dağıtımı yapıp yapmayacağı ve yapacaksa hangi miktarda yapacağı Esas Sözleşme'nin "*Karın Tespiti ve Dağıtımı*" başlıklı 15. maddesi çerçevesinde Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket tarafından kâr dağıtım politikası belirlenmemiş olup Şirket paylarının halka arzı sonrası gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısında kâr dağıtım politikası belirlenecektir.

D- RİSKLER

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

D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**<u>Şirket'in Faaliyetlere İlişkin Riskler</u>** *Şirket'in faaliyetleri, ham madde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Ham madde fiyatlarındaki dalgalanmalar, arz-talep dengesi, ihracat ve ithalattaki değişiklikler, ham maddenin belirli ve uygun maliyetli olarak tedarik edilememesi, ham madde tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaklıklar, mevcut tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi, ham madde tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olunması gibi faktörler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.* *Şirket, tedarikçilerinin büyük bir kısmı ile çoğunlukla çerçeve sözleşmeler akdetmeyip sipariş formları üzerinden çalışmaktadır. Tedarikçilerle yaşanabilecek uyuşmazlıklar, uygun zaman ve ticari koşullarda ve/veya hiç yeni tedarikçi ikame edilememesi, tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Şirket'in ham madde tedarikinde ve üretim faaliyetlerinde hastalık ve iklimsel faktörlere bağlı sıkıntılar; ürün tedarikinde pahalılaşma, eksik rekolte ve müşteri kaybına neden olabilirken, çevresel faktörler veya kontaminasyon riskleri de tedarik, üretim, işleme, satış, ihracat, ithalat ve/veya nakliye sırasında ortaya çıkabilir.* *Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilir.* *Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu Türkiye'deki ve küresel ölçekteki olumsuz ekonomik ve finansal koşullardan ve döviz kurundaki dalgalanmalardan etkilenebilir.* *Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.* *Şirket'in taraf olduğu kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gerekmektedir.*

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk.12 B... No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 29 Fax:+90 ... 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com ... armadafoods.com
Mersis No:0079035796800001 ... 079 035 7968

T.C. 1923 İSTANBUL TİCARET SANAYİ ODASI 21 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

			İthalat ve ihracata ilişkin yükümlülüklerin ve tabi olunan mevzuatın değişmesi, önlemlerin artırılması, Şirket'in ithalat ve ihracat faaliyetlerini gerçekleştirdiği ülkelerde yaşanabilecek olumsuz gelişmeler, gıda güvenliği, çevre düzenlemeleri ve diğer yasal gerekliliklere uyum sağlamak zorunluluğu ve bu düzenlemelerdeki değişiklikler veya yeni düzenlemeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. *Şirket'in tüketicilerin değişen talep ve ihtiyaçlarını karşılayacak yeni ürünler geliştirememesi, üretim faaliyetleri ve satış hacimleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in yeni ürün kategorisi çerçevesinde yapabileceği yatırımlar ve geleceğe yönelik planlar başarılı olmayabilir. Şirket'in gıda sektöründeki yeniliklere, trendlere ve pazarlama stratejilerine uyum sağlayamaması, satış ve kârlılığını doğrudan etkileyebilir ve Şirket'in pazar payını kaybetmesine neden olabilir.* *Şirket, ürünlerinin satışlarının ihracat, ulusal zincir marketler, yerel zincir marketler, online satış kanalları, toptancılar ve kurumsal satış (B2B) kanalları vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket'in satış kanalları ile iş ilişkilerinin sona ermesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.* *Şirket, müşterilerinin büyük bir kısmı ile çoğunlukla çerçeve sözleşmeler akdetmeyip sipariş formları üzerinden çalışmaktadır. Müşterilerle yaşanabilecek uyuşmazlıklar, alacak tahsilatı süresinde oluşabilecek uzamalar, müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Şirket'in müşterilerinin ve satış kanallarının ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.* *Şirket, kendi markaları ile ürettiği ürünlerin yanı sıra çeşitli müşterileri ile akdettiği sözleşmeler uyarınca özel markalar (private label) altında fason üretim gerçekleştirmektedir. Şirket'in bahsi geçen müşterileri ile uyuşmazlıklar yaşaması veya müşteri portföyünü kaybetmesi,*

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk..12 Bulvarı Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 29 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com www.armadafoods.com
Mersis No:0720035796500079 035 7968

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

			halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. *Şirket'in ürün stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket'in stok ve envanter seviyesini doğru belirleme ve depolama alanlarını yönetmede başarılı olmaması, ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket'in faaliyetlerini, depolama maliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.* *Enerji ve taşımacılık giderlerinde yaşanacak dalgalanmalar Şirket'in üretim ve satış maliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Enerji ve elektrik tedarikinde kesintiler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Fabrikaların işletilmesi, bakımı, yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır. Şirket'in fabrikalarında beklenmedik teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yedek parça temininde aksaklıklar olabilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir, yatırım harcamalarına yol açabilir, enerji tedarikinde kesintiler yaşanabilir.* *Üretim sürecinde yaşanabilecek aksaklıklardan dolayı Şirket ürünlerinin müşteriler tarafından ayıplı olarak nitelenmesi, ürün kalitesinde sorun yaşanması, ürünlerin müşterilere ulaştırılmasında yaşanabilecek aksaklıklar ve kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Şirket'in faaliyetleri ana hissedarlarının tecrübesine, yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır.* *Şirket birtakım hizmetleri alt yüklenicilere gördürmektedir ve bu durum yürürlükteki mevzuat kapsamında sorumluluğunu doğurabilir.*

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

			Şirket'in istihdam maliyetinin artması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir. *Şirket hasılatının ve kârlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağının göstergesi olmayabilir.* *Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.* *Şirket'in gelecekte gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlarından beklenen kâr elde edilemeyebilir, yatırımlar ve geleceğe yönelik planlamalar başarılı olmayabilir, üretim ve ihracat artışı için planlanan yatırımların finansmanında zorluklarla karşılaşılabilir ve bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz şekilde etkilenebilir.* *Şirket'in yararlandığı çeşitli teşviklerin ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.* *Şirket aleyhine davalar açılabilir, hukuki ihtilaflarla karşılaşılabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir, aleyhe sonuçlanan davalar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.* *Şirket faaliyetleri olası para cezaları, cezai yaptırım ve yükümlülüklere yol açabilecek hijyen, sağlık, iş ve işçi güvenliği, çevre, rekabet ve kişisel verilerin korunması gibi çeşitli mevzuata tabidir.* *Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.* *Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansman*

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

		bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir. *Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.* *Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işler tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.* *İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Şirket'in teknik, ticari, ekonomik, politik veya sosyal herhangi bir konudan dolayı yazılı ve görsel basında, sosyal medya platformlarında doğru veya yanlış bilgiler çerçevesinde imajını zedeleyebilecek durumlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.* *Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir. Bu izin ve ruhsatların alınamaması ya da mevcut izin ve ruhsatların kaldırılması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir.* *Halka arz sonrasında, Halka Arz Edenler 'in Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.* *Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.* *Depremler, tsunamiler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi doğal afetler veya mücbir sebepler, Şirket'in fabrikalarına ve genel olarak Türkiye ekonomisine zarar verebilir*

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Kapı No: 1
Tel:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0079 3579 8000 Vergi V.D.079 035 7968

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Aralık 2024

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

			Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. *Lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak sektörde daralmalar yaşanabilir.* *Şirket'in faaliyet gösterdiği ve/veya ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde ve coğrafi bölgelerde yaşanabilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör eylemleri, çatışmalar, ayaklanmalar ve benzeri haller, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.* *Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.* **İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler** *Bakliyat sektörü olumsuz hava koşullarından veya tarımsal üretimi azaltan doğal afetlerden olumsuz etkilenebilir.* *Bakliyat sektörü jeopolitik riskler, bölgesel gerilimler ve savaşlar sebebiyle olumsuz etkilenebilir.* *Makroekonomik gelişmeler ve uluslararası siyasi krizler Şirket'i ve bakliyat sektörünü doğrudan etkilemektedir.* *Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğundur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.* *İhracat ve ithalat politikalarındaki belirsizlikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu faktörler arasında tarife ve ticaret anlaşmalarındaki değişiklikler, hammadde tedarikinde zorluklar, politik istikrarsızlık ve terör eylemleri ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar yer alabilir.* *Üretim standartlarının değişmesi ve/veya yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkması, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını olumsuz etkileyebilir.* *Gıda ve bakliyat sektörlerindeki teknolojik gelişmeler ve yenilikler, üretim süreçlerini, ürün kalitesini ve maliyet yapılarını etkileyebilir.*

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

		Yerel ve global ekonomik gelişmelere ve toplumsal olaylara bağlı olarak gıda ve bakliyat sektörlerinde daralmalar ve taleplerde düşüşler yaşanabilir. **Diğer Riskler** *Kredi riski* *Faiz oranı riski* *Likidite riski* *Döviz kuru riski* *Piyasa Riski* *Hâkim Ortak Riski* *Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar, deprem, terör eylemleri, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olağanüstü olaylar ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.*
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler** *İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.* *Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.* *Şirket'in ana pay sahipleri tarafından ileride yapılabilecek pay satışları, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.* *Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.* *TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.* *Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.* *Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.*

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

E—HALKA ARZ

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket, halka arzdan brüt 1.759.873.720 TL (Net Gelir: 1.695.558.752 TL) nakit kaynak elde etmeyi planlamaktadır.

Halka arzdan masraflar sonrası Halka Arz Eden Pay Sahipleri, 71.249.347 TL ila 427.508.069 TL aralığında net gelir elde edecektir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin 66.391.901 TL ila 76.758.647 TL arasında, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 1,3957 TL ile 1,4487 TL arasında olacağı tahmin edilmektedir.

Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin yaklaşık 64.314.968 TL olacağı hesaplanmıştır.

Tahmini Maliyet	Karşılayan Taraf	Ek Satış Hariç Tutar (TL)	Ek Satış Dahil Tutar (TL)
Bağımsız Denetim	Şirket	8.747.160	8.747.160
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	3.654.110	3.654.110
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	277.180	277.180
SPK Kurul Ücreti* (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	Şirket	527.962	527.962
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	Şirket	1.715.877	1.715.877
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	71.493	428.967
Aracılık Komisyonu	Şirket	48.044.553	48.044.553
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	2.001.807	12.011.079
Hukuki Danışmanlık	Şirket	742.950	742.950
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	-	-
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	87.192	72.660
	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	3.632	18.165

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

Toplam Maliyet	66.391.901	76.758.647
Pay Başına Maliyet	1,4487	1,3957
Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Elde Edeceği Halka Arz Geliri	73.326.280	439.966.280
Halka Arz Eden Pay Sahipleri Tarafından Karşılanacak Maliyetler	2.076.933	12.458.211
Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin Elde Edeceği Net Gelir	71.249.347	427.508.069

E.2a	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Paylarını halka arz edecek ortağın pay satışından, Şirket bir gelir elde etmeyecek olup sermaye artışı yolu ile ihraç edilecek paylardan Şirket geliri oluşacaktır. Sermaye artırımı aracılığıyla Şirket'e sağlanacak net nakit girişinin 1.695.558.752 TL olması beklenmektedir. Şirket paylarının halka arzı ile Şirket özkaynak yapısının güçlendirilmesi, Şirket değerinin ortaya çıkması, kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi, marka bilinirliği ve tanınırlığının pekiştirilmesi, kurumsal yönetim, şeffaflık ve sürdürülebilirlik ilkelerinin daha güçlü şekilde uygulanması, Şirket'in devam eden yatırımların fonlanması, Şirket'in işletme sermayesine destek sağlanması, finansman yükünün azaltılarak karlılığın artırılması hedeflenmektedir. Halka arz, sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır.

Kullanım Yeri	**Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)**
Yatırımların Fonlanması	40 – 50
- Devam Eden Fabrika Yatırımı	*35 – 40*
- GES Yatırımı	*5 – 10*
İşletme Sermayesi	45 – 50
TOPLAM	**100**

Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket belirtilen tahsis oranlarını %10 oranında artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği

armada FOODS
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Cd. No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 29 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com www.armadafoods.com
Mersis No:0079035700800001 Ticaret Sicil No:79035

T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 21 Aralık 2024

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

		fonu, yukarıda yer alan alanlarda kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurtiçi ve yurtdışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 219.984.000 TL'den 263.980.843 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 43.996.843 TL nominal değerli hamiline yazılı B grubu payın ve Şirket'in mevcut ortaklarından Fethi Kalıpçı Sönmez'in sahip olduğu toplamda 734.080 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 734.080 adet hamiline yazılı B grubu pay, Mehmet Hayri Sönmez'in sahip olduğu 191.665 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 191.665 adet hamiline yazılı B grubu pay ve Sadettin Saygın Sönmez'in sahip olduğu 907.412 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 907.412 adet hamiline yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 45.830.000 TL nominal değerli olmak üzere 45.830.000 adet hamiline yazılı B grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artırımı ve ortak satışı sonucu çıkarılacak payların, Şirket'in mevcut sermayesine oranı %20,8 olup halka arz sonrası sermayeye oranı ise %17,4 olacaktır. Ek satış kapsamında ilgili ortakların nihai kararına tabi olmak üzere ek satışa konu olabilecek paylar; Fethi Kalıpçı Sönmez'in sahip olduğu 3.670.479 TL nominal değerli olmak üzere 1 TL nominal değerli 3.670.479 adet B grubu hamiline yazılı pay, Mehmet Hayri Sönmez'in sahip olduğu 958.351 TL nominal değerli olmak üzere 1 TL nominal değerli 958.351 adet B grubu hamiline yazılı pay ve Sadettin Saygın Sönmez'in sahip olduğu 4.537.170 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 4.537.170 adet B grubu hamiline yazılı pay olmak üzere toplam 9.166.000 TL nominal değerli olmak üzere 9.166.000 adet hamiline yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır. Bu ek pay satışı öncesi Halka Arz Edilen Paylar'a oranı %20, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı ise %3,5 olmaktadır.

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

			Ek satışın tamamının gerçekleşmesi hâlinde halka arz edilecek payların nominal değeri toplam 54.996.000 TL olup Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20 olmaktadır. Halka arz, Şirket'in 27.08.2024 tarih ve 2024/20 sayılı yönetim kurulu kararı çerçevesinde, mevcut ortakların yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Şirket, kayıtlı sermaye sistemine tabi olup halka arz sonucu sermaye artırımı ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar, yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Şirket paylarının halka arzı Global Menkul Değerler tarafından "Sabit Fiyat ile Talep Toplama" ve "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla halka arz edilecek paylar için en az 2 iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Şirket Çalışanları ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılardır. **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:** 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.

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

Şirket Çalışanlarına Dağıtım: Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılmayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Global Menkul, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu grup için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. 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.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Global Menkul'ün önerisi dikkate alınarak Şirket tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, pay bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepleri dikkate alınacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına 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 alt miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Armada Gıda Ticaret San. A.Ş.
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

		Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken, hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Global Menkul ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır. Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir. Global Menkul, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 1 (bir) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Konsorsiyum Lideri'ne bildirecektir. Ek satış hariç, halka arz edilecek toplam 45.830.000 TL nominal değerli payların; 27.498.000 TL nominal değerdeki (%60) kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a, 17.873.700 TL nominal değerdeki (%39) kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a, 458.300 TL nominal değerdeki (%1) kısmı Şirket Çalışanlarına gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Global Menkul arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Global Menkul ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Global Menkul'ün halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Global Menkul'ün Şirket ile Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleri ile arasında Halka Arza Aracılık kapsamında imzalanan sözleşmeler dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Global Menkul, halka arza ilişkin Halka Arza Aracılık kapsamında halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.

Armada Gıda Tic.San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Bul.Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 42 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
E-posta: info@armadafoods.com / www.armadafoods.com
0 079 035 7968

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

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

		Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile 31.12.2021, 31.12.2022, 30.09.2023, 31.12.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş., Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır. Şirket'e gayrimenkul değerleme ve makine ekspertiz raporları hizmeti veren Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. ile Şirket arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.'nin, Şirket ile arasında gayrimenkul değerleme ve makine ekspertiz çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Başkent Taşınmaz

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

		Değerleme A.Ş., Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerleme ve makine ekspertiz hizmetleri kapsamında ücret almaktadır. Şirket'e sektör raporu hizmeti veren Deloitte Danışmanlık A.Ş. ile Şirket arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Deloitte Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deloitte Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deloitte Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket ile arasında sektör raporu çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. Deloitte Danışmanlık A.Ş., Şirket'e sunduğu sektör raporu hazırlama hizmetleri kapsamında ücret almaktadır. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	**Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı** **Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi**	Şirket paylarının halka arzı kapsamında İhraççı; Armada Gıda Ticaret Sanayi A.Ş., Halka Arz Eden Pay Sahipleri ise Fethi Kalıpçı Sönmez, Mehmet Hayri Sönmez ve Sadettin Saygın Sönmez'dir. Şirket, 12.07.2024 tarih ve 2024/19 sayılı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüt kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımı yapılmayacağına, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. Halka Arz Eden Pay Sahipleri olan Fethi Kalıpçı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez ve Mehmet Hayri Sönmez 12.07.2024 tarihli taahhütleri ile Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ise 12.07.2024 tarihli ve 2024/7 sayılı yönetim kurulu kararı ile

Armada Gıda Ticaret San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Bul. Dış Kapı No:91 İç Kapı No: 1
Tel:+90 324 238 07 24 Fax: +90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armada... www.armada...
Mersis No:0079035796800001 Uray V.D.
T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 1923 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

		Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa konu etmeyeceklerini (Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasını takiben gerçekleştirilecek fiyat istikrarı işlemleri neticesinde geri alınan paylar haricinde Borsa İstanbul'dan alınan Şirket payları satışa konu edilebilecektir.), başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını, Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, halka arza konu etmeyeceklerini, 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 bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.
E.6	**Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi** **Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi**	Sermaye artırımı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artırımına katılmayan mevcut ortaklar için mevcut pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Sulanma Etkisi Analizi (TL)	**Halka Arz Öncesi**	**Halka Arz Sonrası**
Halka Arz Fiyatı		40,00
Artırılan Sermaye		43.996.843
Halka Arz Büyüklüğü		64.300.436
Tahmini Halka Arz Maliyeti		1.759.873.720
Net Halka Arz Geliri		1.695.558.752
Özkaynaklar (Defter Değeri)	1.890.613.771	3.586.172.523
Ödenmiş Sermaye	219.984.000	263.980.843
Pay Başına Defter Değeri	8,5943	13,5850
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		**4,9906**
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		**58,07%**
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		**-26,4150**
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		**-66,04%**

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Atatürk Cd. 12 Dıt Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 20 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com www.armadafoods.com
Mersis No:0079035779800001 Uray V.D.079 035 7968
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu 1923 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda Konsorsiyum Üyeleri olan yatırım kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.09.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Ünvanı	Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Metin ETKİN
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	KGK, SPK, Yeminli Mali Müşavirler Odası
Adresi	Spine Tower Maslak Mah. Saat Sok. No: 5 Kat: 25-26-28, 34485 Sarıyer/İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.09.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin seçilmiş bağımsız denetimden geçmiş finansal tablo kalemleri aşağıda yer almaktadır.

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31 Aralık 2021	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2023**	**30 Eylül 2024**
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	**3.350.017.935**	**3.582.097.510**	**3.612.923.340**	**4.573.004.677**
Nakit ve nakit benzerleri	208.600.199	662.931.910	565.547.823	696.465.574
Ticari alacaklar	949.691.200	1.028.825.538	753.339.590	1.472.109.251
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*839.848.882*	*975.371.289*	*753.339.590*	*1.154.203.088*
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*109.842.318*	*53.454.249*	-	*317.906.163*
Diğer alacaklar	29.552.560	68.080.927	53.484.972	11.805.413
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*29.552.560*	*68.080.927*	*53.484.972*	*11.805.413*
Stoklar	2.009.081.942	1.699.954.918	2.007.677.962	2.084.393.745
Peşin ödenmiş giderler	105.910.421	121.845.843	227.829.200	219.460.424

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk
Tel:+90 324 238 07 20
armada@armadagida.com
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 1 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	*105.910.421*	*121.845.843*	*227.829.200*	*138.910.659*
İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler	-	-	-	*80.558.765*
Diğer dönen varlıklar	47.181.613	458.374	5.043.793	88.761.270
Ara toplam	**3.350.017.935**	**3.582.097.510**	**3.612.923.340**	**4.573.004.677**
Duran Varlıklar	**1.237.822.997**	**1.868.912.787**	**2.258.688.286**	**2.373.169.471**
Diğer alacaklar	12.884	9.749	331.250	362.648
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*12.884*	*9.749*	*331.250*	*362.648*
Kullanım hakkı varlıkları	-	4.971.896	12.161.100	*9.808.883*
Maddi duran varlıklar	1.175.195.961	1.780.743.386	2.227.649.932	2.360.670.903
Maddi olmayan duran varlıklar	576.466	471.396	2.690.908	2.290.450
Peşin ödenmiş giderler	4.023.806	*1.629.930*	-	36.587
İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler	*4.023.806*	*1.629.930*	-	9 36.587
Ertelenmiş vergi varlığı	*58.013.880*	81.086.430	15.855.096	-
Toplam Varlıklar	**4.587.840.932**	**5.451.010.297**	**5.871.611.626**	**6.946.174.148**

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31 Aralık 2021	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2023**	**30 Eylül 2024**
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**3.123.173.645**	**3.347.619.214**	**3.285.392.123**	**3.875.371.972**
Kısa vadeli borçlanmalar	2.075.051.827	2.415.054.618	1.644.760.443	2.687.139.953
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	134.382.476	169.196.741	255.347.589	331.382.082
Ticari borçlar	770.373.171	503.254.896	379.677.926	277.106.532
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*770.373.171*	*432.511.979*	*379.186.647*	*277.106.532*
İlişkili taraflara ticari borçlar	-	*70 742.917*	*491.279*	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	2.567.927	3.928.843	8.864.816	21.529.509
Diğer borçlar	16.198.459	83.470.431	355.608.942	56.120.022
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*16.198.459*	*374.828*	*3.973.311*	*10.138.629*
İlişkili taraflara diğer borçlar	-	*83.095.603*	*351.635.631*	*45.981.393*
Ertelenmiş gelirler	112.028.202	153.954.584	612.604.624	473.315.128
İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	*112.028.202*	*153.954.584*	*453.897.371*	*473.315 128*
İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	-	-	*158.707.253*	-
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	-	6.724.667	14.033.033	12.828.474
Kısa vadeli karşılıklar	12.571.583	12.034.434	14.494.750	15.950.272
Diğer kısa vadeli karşılıklar	*10.871.772*	*9.149.224*	*9.954.755*	*9.744.053*
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*1.699.811*	*2.885.210*	*4.539.995*	*6.206.219*
Ara toplam	**3.123.173.645**	**3.347.619.214**	**3.285.392.123**	**3.875.371.972**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**173.102.969**	**692.416.329**	**929.787.400**	**1.180.188.405**
Uzun vadeli borçlanmalar	170.792.383	688.433 919	925.763.671	1.100.240.924
Ertelenmiş gelirler	-	2.194.253	834.818	5.497.4[illegible]
Uzun vadeli karşılıklar	2.310.586	1.788.157	3.188.911	2.67[illegible]243
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*2.310.586*	*1.788.157*	*3.188.911*	*2.671.243*
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	-	-	-	71.77[illegible]801

Armada Foods Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mah. [illegible] 12 Bul. Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 [illegible] 07 [illegible] 0 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:007[illegible]0001 Uray V.D.079 035 7968

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 SERMAYE PİYASASI 21 Aralık 2024

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

Özkaynaklar	**1.291.564.318**	**1.410.974.754**	**1.656.432.103**	**1.890.613.771**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**1.291.564.318**	**1.410.974.754**	**1.654.326.850**	**1.890.428.747**
Ödenmiş sermaye	97.020.000	97.020.000	219.984.000	219.984.000
Sermaye düzeltmesi farkları	577.394.293	577.394.293	664.339.874	664.339.874
Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)	121.357.051	256.943.866	435.313.527	306.431.495
Kar veya zararda yeniden sınıflanacak diğer kapsamlı gelir/(giderler)	-	(35.114.097)	(234.153.492)	(283.020.390)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	42.263	42.263	42.263	42.263
Geçmiş yıllar kar veya (zararları)	30.497.944	495.750.711	304.778.848	568.800.678
Net dönem kar veya (zararı)	465.252.767	18.937.718	264.021.830	413.850.827
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	**2.105.253**	**185.024**
Toplam Kaynaklar	**4.587.840.932**	**5.451.010.297**	**5.871.611.626**	**6.946.174.148**

	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31 Aralık 2021	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2023**	**30 Eylül 2023**	**30 Eylül 2024**
Hasılat	6.263.841.590	7.790.529.073	8.218.147.677	5.893.179.575	5.414.509.758
Satışların maliyeti (-)	(5.567.230.934)	(7.000.682.219)	(7.093.476.819)	(4.997.030.216)	(4.501.057.877)
Brüt kar / (zarar)	**696.610.656**	**789.846.854**	**1.124.670.858**	**896.149.359**	**913.451.881**
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(173.747.649)	(292.645.054)	(412.345.368)	(302.868.064)	(328.755.048)
Genel yönetim giderleri (-)	(52.193.803)	(90.866.754)	(146.583.694)	(111.054.541)	(129.607.606)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	609.701.330	640.668.498	759.667.321	665.014.997	611.418.929
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(484.315.619)	(577.210.596)	(400.904.048)	(552.444.495)	(448.811.482)
Esas faaliyet kar/(zararı)	**596.054.915**	**469.792.948**	**924.505.069**	**594.797.256**	**617.696.674**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.283.614	6.953.848	6.682.146	6.907.069	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	-	-	-	-	(246.435)
Finansman gelir gideri öncesi faaliyet kar/(zararı)	**598.338.529**	**476.746.796**	**931.187.215**	**601.704.325**	**617.450.239**
Finansman geliri	27.489.903	183.017.254	90.915.899	62.924.000	65.869.723
Finansman gideri (-)	(712.934.074)	(889.086.812)	(890.822.031)	(528.251.522)	(786.450.822)
Parasal kazanç / (kayıp), net	515.058.489	229.450.107	251.634.577	246.011.918	691.441.763
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zararı)	**427.952.847**	**127.345**	**382.915.660**	**382.388.721**	**588.310.903**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)	**37.299.920**	**18.810.373**	**(118.511.633)**	**(95.584.411)**	**(176.711.546)**
- Dönem vergi gelir / (gideri)	(15.369.489)	(19.610.147)	(25.991.811)	(13.149.286)	(23.596.772)
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	52.669.409	38.420.520	(92.519.822)	(82.435.125)	(153.114.774)
Dönem karı/(zararı)	**465.252.767**	**18.937.718**	**264.404.027**	**286.804.310**	**411.599.357**
Dönem kar / (zararının) dağılımı	**465.252.767**	**18.937.718**	**264.404.027**	**286.804.310**	**411.599.357**
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	382.197	159.913	(2.251.470)
Ana ortaklık payları	465.252.767	18.937.718	264.021.830	286.644.397	413.850.827
Pay başına kazanç / (kayıp)					
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp)	4,80	0,20	1,20	1,30	1,87

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

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adayları tarafından, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce, aşağıda yer alan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin bütününün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri ile finansal durumunu esaslı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1 İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

Şirket'in faaliyetleri, ham madde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Ham madde fiyatlarındaki dalgalanmalar, arz-talep dengesi, ihracat ve ithalattaki değişiklikler, ham maddenin belirli ve uygun maliyetli olarak tedarik edilememesi, ham madde tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaklıklar, mevcut tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi, ham madde tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olunması gibi faktörler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürün kompozisyonu temel olarak; **(i)** bakliyat, **(ii)** hububat, **(iii)** bulgur, **(iv)** organik ürünler, **(v)** süper gıda (super foods), **(vi)** bakliyat unu, **(vii)** pirinç, **(viii)** glutensiz ürünler ve **(ix)** diğer ürünler (susam, keten tohumu, mavi haşhaş tohumu, beyaz haşhaş tohumu, mısır, baharat ve kuruyemiş) olmak üzere toplam 9 (dokuz) ana ürün grubundan oluşmaktadır.

Şirket'in yukarıda sıralanan ana ürün grupları içerisinde yer alan ürünlerinin üretim faaliyetlerinde kullandığı ham maddelerin bir kısmı, yurt dışından ve döviz cinsinden tedarik edilmektedir. Bu sebeple ilgili ham maddelerin fiyatlarındaki dalgalanma, kur kaynaklı maliyet artışları ve arz-talep dengesi gibi faktörler, Şirket'in üretim ve satış performansını etkileyebilmektedir. Her ne kadar Şirket'in ham madde tedarik süreçlerinde stok yönetimine odaklanılarak ham madde tedarik zinciri yönetiliyor olsa da Şirket'in gelirleri ve kârlılığı, doğrudan ham madde fiyatlarındaki değişimlerden etkilenmektedir. Ham madde fiyatlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in satış gelirlerini ve brüt kâr marjlarını olumsuz etkilemektedir. Dolayısıyla, ham madde fiyatlarındaki dalgalanmalar, Şirket'in finansal sonuçları üzerinde belirsizlik yaratabilmektedir.

Şirket'in ürettiği ürünler bakımından ürünlerin ham maddelerinin arzının talebi karşılayamaması, fiyatların yükselmesine neden olurken, ithalattaki artış ve ihracattaki düşüş fiyatlarda aşağı yönlü baskı oluşturabilir.

Şirket, üretim faaliyetlerinde kullandığı ham maddelerinin yaklaşık %82'lik kısmını yurt içinden ağırlıklı olarak Akdeniz, Güneydoğu Anadolu ve İç Anadolu bölgelerinden, yaklaşık %18'lik kısmını ise ağırlıklı olarak ABD, Kanada, İsviçre ve Birleşik Arap Emirlikleri

Armada Foods Tic. San. A.S
Toroslar Mh. Atatürk Bul. Dış Kapı No:91 İç Kapı No: 1
Tel:+90 324 238 07 42 / +90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0079035... Uray V.D.079 035 7968
T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

ülkelerinden tedarik etmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in yeterli tedarikçi bulamaması ve mevcut tedarikçileri ile ticari ilişkilerinde aksaklıkların olması, tedarik ilişkilerinin sona erdiği tedarikçilerin yerine ikame tedarikçilerin hiç ve/veya uygun zamanda ve ticari koşullarda bulunamaması, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ticari teamüllere uygun şekilde ham madde tedarik ettiği yurt içi tedarikçileriyle çoğunlukla sipariş formları vasıtasıyla çalışmaktadır. Bu süreç, genellikle başlangıçta elektronik posta veya telefon gibi iletişim kanalları aracılığıyla yapılan bir anlaşmayla başlamakta olup ilk anlaşmanın sağlanmasından sonra işlem süreci, sipariş teyit formu ile devam etmektedir. Şirket, yurt dışı tedarikçileriyle ise çoğunlukla yazılı sözleşmeler ile ham madde tedarikini sürdürmektedir.

Şirket'in tedarikçileri, Şirket yerine başka kuruluşlarla çalışmaya karar verebilir, bu durumda Şirket, kabul edilebilir kalite ve ticari hüküm ve koşullara sahip alternatif tedarikçiler bulmakta zorluk yaşayabilir, geç bulabilir veya hiç bulamayabilir. Şirket yıllar içerisinde ana tedarikçi sayısını artırmış olsa da Şirket'in kalite standartları, uygun bulduğu tedarikçilerin sayısını sınırlamaktadır. Bu kapsamda, Şirket'in yeterli tedarikçi bulamaması, mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması ve bu tedarikçiler ile uygun koşullar üzerinde mutabakata varılamaması veya bir başka nedenle ticari ilişkilerinde aksaklıkların olması, tedarik ilişkilerinin sona erdiği tedarikçilerin yerine ikame tedarikçilerin hiç ve/veya uygun zamanda ve ticari koşullarda bulunamaması, tedarikçilerin vaktinde veya önerilen kalitede veya bedelle ürün tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi söz konusu olabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği tedarikçilerinden herhangi birinin faaliyetlerini durdurması veya Şirket'in üretimde kullandığı ham maddelerin azalması, yetiştirilememesi veya üretilememesi, Şirket'in söz konusu ham maddeleri başka tedarikçilerden temin etmek için ek maliyetlere katlanması veya Şirket'in mevcut ham maddelerine kıyasla kalite farkı bulunan ikame ham maddeler temin etmesi sonucunu doğurabilir.

Ek olarak Şirket'in ham madde işleme ve/veya üretim süreçlerinde yağış gibi doğal afetlerin yaşanması, petrol fiyatlarındaki artış ve nakliye sektöründe yaşanabilecek olumsuzluklar, Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Ayrıca hem yurt içinden hem de yurt dışından tedarik edilen ham maddelerin taşınmasında Şirket, üçüncü kişi lojistik firmalarıyla iş birliği yapmaktadır. Şirket, yurt dışından hem deniz yolu hem kara yolu vasıtasıyla ham madde tedarik etmekte, yurt içinden ise kara yolu ile ham madde tedarik etmektedir. Deniz yolu ile tedarik edilen ham maddeler bakımından; ham maddelerin varış limanlarından Şirket'in fabrikalarına taşınması sırasında Şirket'in sorumluluğu bulunmaktadır. Kara yolu ile tedarik edilen ham maddeler bakımından ise çoğunlukla kapı teslim olarak ifade edilen, ham maddelerin Şirket'in belirlediği teslimat noktasına teslim edilmesi usulüyle çalışılmaktadır. Lojistik firmaların karşılaşabileceği çeşitli altyapı sorunları, petrol fiyatlarındaki dalgalanmalar ve yükselme, lojistik zincirinde meydana gelebilecek kırılmalar, Covid-19 pandemisine benzer şekilde ileride yaşanabilecek pandemi vb. global salgınlar, zorlu hava koşulları veya lojistik hizmetlerini etkileyebilecek diğer olaylar, Şirket'in üretim faaliyetlerinde kullanmakta olduğu ham maddelerin Şirket'e ulaştırılmasını geciktirebilir, güç duruma sokabilir veya imkânsız hale getirebilir.

Şirket, yeterli veya öngördüğü büyüklükte satış gerçekleştiremediği durumlarda, ham madde stoklarında artış yaşayabilir, bu durumda da Şirket'in depolama ve lojistik maliyetleri artabilir, her ne kadar Şirket'in ürettiği ürünler, doğaları gereği 1 (bir) yıldan daha uzun ömürlü olsalar da ham maddeler bozulabilir veya kullanılamaz hale gelebilir.

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 21 Aralık 2024

Armada FOODS Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Ak.12 Bul.Dış Kapı No:91 İç Kapı No.1
Tel:+90 324 238 07 42 Fax:+90 324 238 07 42
Mersin No:0074 796800001 Uray V.D.079 035 7968

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

Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, tedarikçilerinin büyük bir kısmı ile çoğunlukla çerçeve sözleşmeler akdetmeyip sipariş formları üzerinden çalışmaktadır. Tedarikçilerle yaşanabilecek uyuşmazlıklar, uygun zaman ve ticari koşullarda ve/veya hiç yeni tedarikçi ikame edilememesi, tedarik zincirinde yaşanabilecek aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, yurt içindeki hammadde tedarik süreçlerinde çoğunlukla sipariş teyit formları vasıtasıyla çalışmaktadır. Bu süreç, genellikle başlangıçta e-posta veya telefon gibi iletişim kanalları aracılığıyla yapılan bir anlaşmayla başlamakta, ilk anlaşmanın sağlanmasından sonra işlem süreci, sipariş teyit formları ile devam etmektedir.

Sipariş teyit formu, Şirket ve tedarikçi arasında yapılan işlemin detaylarını belgelemektedir. Bu form, tedarik edilecek hammaddelerin miktarını, fiyatını, teslimat şartlarını ve diğer önemli detayları içermektedir.

Şirket, yurt dışı hammadde tedarik süreçlerinde ise yazılı sözleşmeler kullanmaktadır. Bu sözleşmeler, tedarik edilecek hammaddelerin miktarını, fiyatını, teslimat şartlarını, kalite standartlarını ve tedarik sürecine ilişkin diğer önemli koşulları detaylı bir şekilde içermektedir.

Bu sebeple Şirket'in tedarikçileriyle yazılı sözleşmelerden ziyade, çoğunlukla sipariş formları, satış programları, sözlü iletişim ve elektronik posta teatisi ile ilerlemesi taraflar arasında sözleşme kurulumuna ve koşullarına ilişkin görüş ayrılıklarına ve yorum farklılıklarına sebep olabilir. Şirket faaliyetlerini yürütürken tedarikçileri, iş sahibi ve projelerde çalışan üçüncü kişiler ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhine yargı kararlarına ve idari yaptırımlara maruz kalabilir. Tüm bunlar da Şirket'in yeterli ve gerekli hammaddeleri tedarik edememesine veya geç tedarik etmesine, tedarik edilen hammaddelerin istenilen koşullarda ve kalitede tedarik edilememesine, tedarik zincirinde aksamalara, Şirket'in müşterileriyle sorunlar yaşamasına, tazminat taleplerine maruz kalmasına ve neticede kar kaybı veya zarara uğramasına sebep olabilir.

Şirket'in ham madde tedarikinde ve işleme faaliyetlerinde hastalık ve iklimsel faktörlere bağlı sıkıntılar; ürün tedarikinde pahalılaşmaya, düşük rekolteye ve müşteri kaybına neden olabilir. Üretim, işleme, satış, ihracat, ithalat ve/veya nakliye sırasında çevresel faktörler veya kontaminasyon riskleri ortaya çıkabilir.

Şirket'in üretim faaliyetlerinin temelini oluşturan ham maddelerin tedarikinde yaşanabilecek hastalık ve iklimsel faktörlere bağlı sıkıntılar sebebiyleham madde fiyatlarında artışlar yaşanabilir, tedarik edilen ham maddelerin nitelik ve niceliklerinde azalma yaşanabilir, olumsuz iklim ve yetiştirme koşulları, doğal afetler, haşere ve hastalık ile Şirket'in kontrolü dışındaki diğer faktörler sebebiyle mahsullerin boyutu, kalitesi ve verimliliği değişebilir ve/veya ham madde tedarik süreçlerindeki lojistik maliyetleri artabilir, bu kapsamda ürünlerin tedariki pahalılaşabilir, düşük rekolteye bağlı olarak istenen nitelik ve nicelikte tedarik sağlanamayabilir. Mevsimselliğin ve olumsuz iklim şartlarının etkisi ile paralel olarak Türkiye'de ve dünya genelinde, Şirket'in faaliyetlerinde kullanılan ham maddelerin üretiminde düşüşler/kıtlıklar yaşanabilir. Bu durumlar, ürün tedarikinde sıkıntılara yol açabilir, bu da ürün maliyetlerini artırabilir ve istenen nitelik ve nicelikte ürün tedarik edilememesi durumu ortaya çıkabilir. Bu da Şirket'in satışlarını, müşterileri ile olan ilişkilerini, faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetleri ve ürettiği ürünler, doğası gereği mevsimselliklen etkilenmektedir. Bu kapsamda Şirket'in ürettiği ürünler ve kullandığı ham maddeler, belirli bir sıcaklık ve yağış rejimine ihtiyaç duyarlar. Uzun süreli kuraklık, don olayları, aşırı yağışlar veya sıcak hava dalgaları, küresel iklim değişikliği gibi hususlar, Şirket'in ürünleri bakımından olumsuz etkilere yol açabilir ve bu durum, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Şirket,

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk...
Tel:+90 324 238 07 29...
armada@armadafoods...
Mersis No:0079015796800001 Uray V.D.
T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 PİYASASI KURULU 21 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

tedarik ettiği veya ürettiği tüm ürünlerde çevresel faktörler, özellikle başta aşırı yağış ve kuraklık olmak üzere olumsuz iklim koşulları veya teknik olarak engellenemeyen, önlenemeyen veya tesadüfi olarak gerçekleşebilecek bulaşma riskleriyle karşı karşıya kalabilir. Bulaşık bir ürünün insan sağlığı üzerindeki etkisi kanıtlanmamış olsa da ilgili ülke idareleri çeşitli yaptırımlar uygulayabilir.

Ek olarak değişen tüketici alışkanlıkları ve talepleri kapsamında yaz ve kış mevsimlerinde Şirket'in bazı ürünlerine ilişkin üretim ve/veya satış oranlarında dalgalanmalar yaşanabilir. Bu sebeple Şirket'in hasılatında ve kârlılığında, mevsimselliğin etkisiyle dalgalanmalar yaşanabilir. Şirket, değişen iklim koşulları uyarınca farklılık gösteren müşteri taleplerine cevap veremeyebilir veya geç cevap verebilir. Ayrıca yine mevsimsellik etkisiyle belirli dönemlerde Şirket ürünlerine artan talep sebebiyle ürünlerin arzında, ham maddelerin tedarikinde çeşitli aksaklıklar yaşanabilir. Bununla birlikte; hasat dönemleri, dönemsel faktörler (çeşitli bayram dönemleri, kota dönemleri vb. gibi), savaşlar, politik olumsuzluklar, mikro ve makroekonomik olumsuzluklar, ihracat kısıtlamaları, ambargolar vb. yaptırımlar, BM ihaleleri gibi etkenler, aylık bazda Şirket'in satışları üzerinde dalgalanmalara sebep olabilmektedir. Bu tür dönemsel ve bölgesel faktörler, tedarik zinciri ve pazar dinamiklerini etkileyebilmekte olup bu sebeple Şirket'in hasılatını ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Şirket; çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işlem ve takibatlara maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler ve talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Şirket faaliyetlerinin doğası gereği, çevresel tehlikelere yol açma, yerel halka, bitki örtüsüne, hayvanlara ve genel olarak doğaya zarar verme potansiyeli barındırmaktadır. Bu sebeplerle Şirket, varlıklarının, rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da (insan sağlığı dahil) insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Şirket'e karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Rahatsızlık iddiaları, yerel nüfustaki değişiklikler, işletmesel değişiklikler (teçhizatlardaki bozulma gibi) veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Şirket'in masraflarında artışa yol açabilir ve bu da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu Türkiye'deki ve küresel ölçekteki olumsuz ekonomik ve finansal koşullardan ve döviz kurundaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu Türkiye'deki yüksek enflasyon oranı, tüketici enflasyonu, faiz oranları, kurdaki dalgalanmaları, TL'deki değer kaybı ve ücret artışlarının

Armada Foods
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Bul.Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 29 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0079035790000001 Uray V.D.079 035 7968

T.C. İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 1923 PİYASASI 27 Aralık 2024
YEOGLOBAL GYO A.Ş.
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

devam eden etkileri ve dış ticaret açığı gibi bunlarla sınırlı olmamak üzere çeşitli olumsuz ekonomik ve finansal koşullardan etkilenebilir. Şirket her ne kadar finansal riskten korunma muhasebesi (hedging) uygulasa da Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilmesinde kullanılacak oranların değişmesi sebebiyle kur riskini yönetmek için kullanacağı yöntemler etkili olmayabilir. Özellikle ithal hammadde bakımından maliyetlerin döviz cinsinden olması ve tarım sektörünün temelde emtia fiyatlarına bağlı olması sebebiyle döviz kurundaki dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir, maliyetler ve satış fiyatlarında kur farkı doğmasına sebep olabilir. Son yıllarda TL, ABD Doları ve diğer para birimleri karşısında değer kaybetme eğilimi göstermektedir. Bu durum Şirket ürünlerinin TL bazında daha pahalı sunulmasına yol açabilir ve bu durum Şirket ürünlerine olan talep seviyesini olumsuz etkileyebilir. Hammadde maliyetinde meydana gelebilecek artışların, Şirket'in ürünlerinin fiyatlarına bire bir yansıtılması mümkün olmayabilir. Hammadde fiyatlarındaki artışların Şirket'in ürünlerine yansıtılması durumunda ise Şirket ürünlerine olan taleplerde azalma ve dolayısıyla satış hacminde düşüşler yaşanabilir. Anılan ekonomik ve finansal koşullar; Şirket'in süregelen faaliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in borçluluğu ve mali yükümlülükleri, Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in yaklaşık 4.118.762.959 TL tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır. Bu borçlar temel olarak net işletme sermayesi finansmanı ve devam eden üçüncü fabrika alanı yatırımı ile ilgilidir. Şirket'in ayrıca işletme sermayesi finansmanı amacıyla çeşitli bankalarla akdettiği genel kredi sözleşmeleri bulunmaktadır.

Şirket'in borcu, aşağıda belirtilen durumlar dahil olmak üzere faaliyetleri üzerinde önemli sonuçlara yol açabilir:

(i) Borç ödeme yükümlülüklerinden dolayı işletme sermayesini, yatırım harcamalarını, satın almalar ve diğer genel kurumsal faaliyetleri finanse etmek için gereken nakdin azalması,

(ii) Yeni finansman bulma kabiliyetinin sınırlanması ve yeni finansman maliyetinin potansiyel olarak artması,

(iii) Kur dalgalanmalarına ve faiz oranlarındaki değişikliklere daha fazla maruz kalması,

(iv) Şirket'in borcunun tamamını veya bir kısmını vadesinde ya da daha önce yeniden yapılandırmak veya yeniden finanse etmek zorunda kalması,

(v) Şirket'in faaliyetlerindeki, faaliyet gösterdiği sektördeki ve genel ekonomideki değişikliklere karşı planlama veya bunlara karşı önlem alma esnekliğinin azalması ve Şirket'in kırılganlığının artması.

Yukarıda açıklanan durumlardan herhangi biri veya Şirket'in borcundan kaynaklanabilecek diğer sonuçlar, Şirket'in nakit akışı yaratma ve borçlarını ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilir. Bu durum, bir ölçüde genel ekonomik ve düzenleyici faktörlere ve Şirket'in kontrolü dışında gelişen diğer faktörlere de bağlıdır.

Şirket'in Merkez Fabrikası üzerinde Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. lehine 01.09.2022 tesis tarihli 48.000.000 ABD Doları bedelli fekki bildirilene kadar süreli 6 aylık SOFR artı Marj faizli 1. derece ipotek bulunmaktadır. Şirket'in Organik Üretim Fabrikası üzerinde Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. lehine 01.09.2022 tesis tarihli 48.000.000 ABD Doları bedelli fekki bildirilene kadar süreli 6 aylık SOFR artı Marj faizli 1. derece ipotek bulunmaktadır. Son olarak Şirket'in yatırım halindeki üçüncü fabrika alanı üzerinde de Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V. lehine 16.11.2023 tesis tarihli 48.000.000 ABD

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

Doları bedelli fekki bildirilene kadar süreli 6 aylık SOFR artı Marj faizli 1. derece ipotek bulunmaktadır. Özetle Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde bulunan ipotek tutarı 48.000.000 ABD Doları tutarındadır. Borcun ödenmemesinden dolayı herhangi bir temerrüt durumunun oluşması üzerine ve söz konusu temerrüdün giderilmediği ve borçtan feragat edilmediği durumda, Şirket'in kredi verenleri, henüz kullandırılmamış kredileri iptal edebilir, mevcut kredileri geri çağırabilir veya Şirket'in fabrikaları ve depolarının yer aldığı taşınmazlar üzerindeki ipotekler dahil olmak üzere teminatları nakde çevirebilir, doğmuş ve/veya doğacak tüm alacakları ile kredi veren bankalar nezdinde açılmış olan tüm hesaplar, kredi veren lehine geçebilir. Ayrıca ipoteklerin nakde çevrilmesi de fabrikalarının ve depolarının yer aldığı taşınmazların ve bu taşınmazlardaki varlıkların elden çıkmasına, dolayısıyla Şirket faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine ve durmasına yol açabilir.

Şirket'in borcunun yabancı para cinsinden olmasına rağmen Şirket'in operasyonları ve raporlamaları TL cinsinden yapılmaktadır. Şirket'in dolara endeksli gelirleri, dolar cinsinden borcuna karşı doğal bir koruma sağlasa da gelecekte dolar endeksli gelir elde edilebileceğinin herhangi bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca Şirket'in mali tablolarını TL cinsinden hazırlaması dolayısıyla diğer kurlara karşı TL'nin değer kaybetmesi, döviz endeksli borcun ve faiz giderlerinin artması nedeniyle Şirket'in kur zararlarında artışa yol açabilir. Bu durum da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Ayrıca Şirket açısından dış kaynak ihtiyacının ortaya çıkması ve finansman maliyetlerinin artması, Şirket'in konsolide finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Şirket'in faaliyetlerinin büyümesi ile paralel olarak, Şirket'in dış kaynak ihtiyacı da artabilecektir. Finansman maliyetlerinin çok yükselmesinin Şirket'in kullanacağı dış kaynaklarda ek maliyet yaratması sonucunda Şirket'in kârlılığı olumsuz etkilenebilir. Finansman kaynaklarında yaşanabilecek daralma sonucunda Şirket, nakit akışını yönetmekte ve faaliyetlerini yürütmekte sorun yaşayabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in taraf olduğu kredi sözleşmeleri kapsamında belirli taahhütlere uyması gerekmektedir.

Şirket, kontrol değişikliği hükümleri, bankanın yazılı onayı olmaksızın kredi vadesi boyunca üçüncü kişilere rehin, teminat verememe, garantör olamama, belli bir tutarın üzerinde yeni bir yatırım yapamama, temettü dağıtılabilmesi için ek koşullar uyma, kredi sözleşmeleri kapsamında ek sözleşmeler akdetme vb. dahil olmak üzere, kredi sözleşmeleri kapsamında birtakım kısıtlayıcı taahhütlerde bulunmuştur. 30.09.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in yaklaşık 4.118.762.959 TL tutarında ödenmemiş finansal borcu bulunmaktadır.

Bu taahhütlerin herhangi birinin ihlali veya belirli olayların meydana gelmesi, ilgili telafi sürelerine ve diğer sınırlamalara tabi olarak, bu kredi sözleşmeleri kapsamında temerrüt haline yol açacaktır. Kredi sözleşmeleri çerçevesinde herhangi bir temerrüt halinden feragat edilmediği durumda, henüz kullandırılmamış krediler iptal edilebilir. Ayrıca, kredi sözleşmeleri kapsamında bir ihlal veya temerrüt hali, çapraz temerrüt hükümleri içeren diğer sözleşmeler kapsamında da temerrüt haline ve kredinin geri çağrılmasına yol açabilir. Kredi sözleşmeleri kapsamındaki kredi verenler dahil olmak üzere Şirket'in kredi verenlerinin söz konusu diğer sözleşmeler kapsamındaki kredileri geri çağırmaları halinde Şirket, Şirket'in varlıklarının, söz konusu tutarları tamamıyla geri ödemeye ve ödemek zorunda olduğu diğer borçlarını karşılamaya yeterli olacağı konusunda garanti verememektedir. Ayrıca, Şirket'in, ilgili tutarları geri ödeyememesi halinde alacaklılar kendilerine verilen teminatları nakde çevirip bunlar gelir kaydedebilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024
Armada FOODS Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. 12 Bul. Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
Uray V.D.079 035 7968

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

İthalat ve ihracata ilişkin yükümlülüklerin ve tabi olunan mevzuatın değişmesi, önlemlerin artırılması, Şirket'in ithalat ve ihracat faaliyetlerini gerçekleştirdiği ülkelerde yaşanabilecek olumsuz gelişmeler, gıda güvenliği, çevre düzenlemeleri ve diğer yasal gerekliliklere uyum sağlamak zorunluluğu ve bu düzenlemelerdeki değişiklikler veya yeni düzenlemeler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri, gıda güvenliği ve kalite standartlarına, çevre düzenlemelerine ve diğer yasal ve düzenleyici gerekliliklere tabidir. Bu düzenlemelere uyum sağlanamaması veya bu düzenlemelerdeki değişiklikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Gıda üretimi, dünya genelinde geniş bir kamusal kaynak desteğiyle desteklenmektedir. Bu desteğin bir kısmı, çiftçilerin maliyetlerini azaltmak için girdi sübvansiyonları, doğrudan gelir desteği ve finansal erişim kolaylığı gibi alanlarda uygulanmaktadır. Şirket'in uluslararası pazarlarda rakipleri, bu destekler sayesinde bitkisel hammaddeye daha ucuza ulaşabilirlerse, Şirket'in rekabet gücü zayıflayabilir. Ayrıca, bazı ülkeler yerli tarım ve gıda ürünlerini koruma eğilimindedir ve bu eğilimler zaman içinde artabilir. Bu nedenle, bazı ülkeler ithalata yüksek gümrük tarifeleri uygulayabilir veya tarife dışı engeller çıkarabilirler.

Şirket faaliyet gösterdiği sektörde yaşanabilecek yasal değişikliklerden de olumsuz etkilenebilir. Şirket, tabi olduğu mevzuatta meydana gelen değişimleri takip edemeyebilir ya da bu değişimlere, belirlenen süre içerisinde uyum sağlayamayabilir. Örneğin; 06.06.2006 tarih ve 26190 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ (Tebliğ No: İhracat 2006/7), 27.06.2008 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (İhracat: 2008/07) marifetiyle "Mercimek"ler (GTP:0713.40) ihracı kayda bağlı mallar listesine eklenmiştir. Ek olarak 16.10.2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (İhracat: 2021/09) marifetiyle ise "Nohut (Garbanzos) (GTP:0713.20)" ve 25.03.2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (İhracat: 2023/6) uyarınca ise "Adi Fasulye (beyaz fasulye dahil): (GTİP:0713.33.90.00.19)" ve "Kırmızı Mercimek (GTİP: 0713.40.00.00.13)" ürünleri ihracı kayda bağlı mallar listesine eklenmiştir. Yukarıda yer alan açıklamalar doğrultusunda Ticaret Bakanlığı tarafından ihracı kayda bağlı olarak belirlenen ve/veya belirlenebilecek ürünler arasında Şirket'in ürün portföyü içerisinde yer alan buğday, mercimek vb. ürünler de yer almaktadır. İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ, işbu izahname tarihi itibarıyla yürürlükte olup Şirket bu kapsamda belirli şartlar ve sınırlamalara bağlı kalmak kaydı ile ihracat faaliyetlerini gerçekleştirebilmektedir.

Bu kapsamda, Türkiye'de ve Şirket'in ithalat ve ihracat gerçekleştirdiği ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimlerindeki değişiklikler, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli etkiye sahiptir ve Şirket aleyhine gerçekleştirilebilecek her türlü değişiklik, kısıtlayıcı düzenlemeler, yaptırımlar, ek vergi ve yükümlülükler ve ambargo uygulanması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir. Yukarıda detaylarına yer verilen İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ ve İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ'de yapılan ve/veya ileride yapılabilecek değişiklikler ile Şirket'in ürün portföyünde yer alan ürünlerin ihracatına ilişkin prosedürlerde çeşitli değişiklikler, kısıtlamalar, yasaklar, ambargolar vb. getirilebilir. Şirket'in ihracat faaliyetlerini sürdürmekte olduğu ülkelerde de benzer şekilde yasakların getirilmesi, Türkiye'de Şirket'in ürettiği ürünlerin ihracatına ilişkin regülasyonların değişmesi, geçici ve/veya kalıcı birtakım yasakların getirilmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ihracat yaptığı veya faaliyette bulunduğu ülkelerin yerli üretimi destekleyici birtakım politikalar oluşturması, ithal ürünlere çeşitli kotalar, sınırlamalar, ambargolar vb. uygulanması özellikle gümrüğe ilişkin veya benzer ek vergiler uygulaması söz konusu olabilir. Ayrıca AB

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

gibi benzeri oluşumlar, belli bir ülkeye satış yapılmasını veya belli bir ülkenin ürettiği malların satın alınmasını engelleyici kararlar alabilirler.

Yukarıda bahsi geçen durumlar Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in tüketicilerin değişen talep ve ihtiyaçlarını karşılayacak yeni ürünler geliştirememesi, üretim faaliyetleri ve satış hacimleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket'in yeni ürün kategorisi çerçevesinde yapabileceği yatırımlar ve geleceğe yönelik planlar başarılı olmayabilir. Şirket'in gıda sektöründeki yeniliklere, trendlere ve pazarlama stratejilerine uyum sağlayamaması, satış ve kârlılığını doğrudan etkileyebilir ve Şirket'in pazar payını kaybetmesine neden olabilir.

Tüketicilerin talep ve ihtiyaçları zaman içinde değişebilmektedir. Gıda sektöründe faaliyet gösteren Şirket'in değişen tüketici talep ve ihtiyaçlarını karşılamak için yeni ürünler geliştirememesi ve mevcut ürünlerin uyarlanamaması talebin azalmasına ve fiyatların düşmesine neden olabilir, Şirket'in satış hacimlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, müşteri tercihlerine uygun olarak çeşitli yeni ürün kategorilerinde ürün üretim ve satışına başlayabilir. Şirket, faaliyet gösterdiği sektör içerisindeki yeni ürün gamları ve değişen tüketici talepleri, eğilimleri ve alışkanlıklarına uygun ürün geliştiremeyebilir. Şirket ileride hedeflediği pazar payını ve kârlılığı yeni ürün kategorileri bakımından yakalayamayabilir. Yeni kategori ürünler, ileride satışına başlanabilecek yeni kategoriler doğru seçilmemiş olabilir, beklenen talebi veya kârlılığı getirmeyebilir. Yeni kategori ürünleri Şirket'in hedeflediği fiyatlara satılmayabilir. Ayrıca Şirket, gelişen üretim teknolojilerine ve pazarlama stratejilerine uyum sağlayamayabilir ve/veya geç uyum sağlayabilir. Bu durumlar Şirket'in gıda sektöründeki rekabet avantajı, geleceğe yönelik beklentileri, faaliyetleri, finansal durumu ve operasyonel sonuçları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket, ürünlerinin satışlarının ihracat, ulusal zincir marketler, yerel zincir marketler, online satış kanalları, toptancılar ve kurumsal satış (B2B) kanalları vasıtasıyla gerçekleştirmektedir. Şirket'in satış kanalları ile iş ilişkilerinin sona ermesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.09.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Şirket'in gelirlerinin sırasıyla yaklaşık %66, %62, %68, %63 ve %57'si ihracat satışlarından; yaklaşık %1,2, %4,6, %2,8, %3,8 ve %11,2'i ise ihraç kayıtlı satışlardan oluşmakta olup Şirket yurt içinde ise ağırlıklı olarak ulusal zincir marketlere ürün satışları gerçekleştirmektedir.

Şirket'in, faaliyet gösterdiği sektör uygulamalarına paralel olarak, satış kanallarının tarafı olan işletmelerin bazıları ile yazılı sözleşmeler akdedilmemektedir. Şirket'in satış kanalları ile Şirket arasındaki iş ilişkisinin herhangi bir sebeple sona ermesi veya uygun koşullarda sürdürülememesi, Şirket'in uygun şartlarda yeni satış kanalları ile anlaşamaması veya geç anlaşması durumlarında Şirket'in müşterileri ile olan ilişkileri zedelenebilir. Şirket'in gelecekte müşteri kompozisyonu değişebilir, gelecekte bayi ağı kurabilir, münhasır dağıtım sözleşmeleri münhasır temsilcilik sözleşmeleri akdedebilir. Bu sebeple Şirket'in değişen müşteri kompozisyonu ile olan ilişkileri çeşitli sebeplerle zedelenebilir, gelecekte kurulabilecek bayi ağı iyi yönetilemeyebilir, taraflar münhasır dağıtım ve temsilcilik sözleşmelerinde belirtilen hususlara aykırılık gösterebilir. Bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mah. Atatürk Bul. Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 239 [illegible] Fax:+90 324 [illegible] 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0[illegible]296800001 Uray V.D.079 035 7968

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI 21 Aralık 2024

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

Şirket, müşterilerinin büyük bir kısmı ile çoğunlukla çerçeve sözleşmeler akdetmeyip sipariş formları üzerinden çalışmaktadır. Müşterilerle yaşanabilecek uyuşmazlıklar, alacak tahsilatı süresinde oluşabilecek uzamalar, müşterilerinin ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ticari teamüllere uygun şekilde bazı müşterileriyle sipariş formları yoluyla, bazı müşterileriyle ise yazılı sözleşmeler yoluyla çalışmaktadır. Şirket'in sipariş formları yoluyla çalışmakta olduğu müşterileri bakımından bu süreç, genellikle başlangıçta elektronik posta veya telefon gibi iletişim kanalları aracılığıyla yapılan bir anlaşmayla başlamakta olup ilk anlaşmanın sağlanmasından sonra, işlem süreci sipariş teyit formu ile devam etmektedir. Bu sebeple Şirket'in müşteri siparişlerinde yazılı sözleşmelerden ziyade, çoğunlukla sipariş formları, satış programları, sözlü iletişim ve elektronik posta teatisi ile ilerlemesi taraflar arasında sözleşme kurulumuna ve koşullarına ilişkin görüş ayrılıklarına ve yorum farklılıklarına sebep olabilir. Şirket faaliyetlerini yürütürken müşterileri, iş sahibi ve projelerde çalışan üçüncü kişiler ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhine yargı kararlarına ve idari yaptırımlara maruz kalabilir. Tüm bunlar da Şirket'in talep ettiği ödeme ve hak edişlere tam ve zamanında kavuşmasında güçlük yaşamasına, bundan yoksun kalmasına, tazminat taleplerine maruz kalmasına ve neticede kar kaybı veya zarara uğramasına sebep olabilir.

Ek olarak sözleşmeler ile çalışılan müşteriler bakımından ise tarafların ilgili sözleşmelerin hükümlerine uymaması, sözleşmelerin feshedilmesi, bazı sözleşmelerde yer alan münhasırlık şartlarına uyum sağlanmaması (örn. Şirket'in, belirli bir coğrafyada, sözleşme akdettiği firmalar dışında firmalarla sözleşme süresi boyunca anlaşamaması, herhangi bir satış yapamaması vb.) vb. durumlar gibi müşteriler ile sözleşmeler bakımından yaşanabilecek uyuşmazlıklar, Şirket ile müşterileri arasındaki ilişkilerin bozulmasına, Şirket'in ithalat ve ihracat faaliyetlerinin olumsuz etkilenmesine ve sözleşmeler kapsamında Şirket'in çeşitli tazminat, cezai şart vb. iddialar ile karşılaşmasına sebep olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı, müşterilerin ödeme güçlüğüne düşmesi, teminatların paraya çevrilememesi, nakit akışı uyuşmazlıkları; Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, operasyonel sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir. Şirket müşterilerinin bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir veya faaliyetlerine son verebilir. Şirket'in müşterilerinin alacaklarının bir kısmının şüpheli hale dönüşmesi ya da tahsil edilememesi Şirket'in finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in müşterilerinin ve satış kanallarının ödeme güçlüğüne girmesi ve tahsilat problemleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket müşterilerine yaptığı doğrudan satışların yanı sıra çeşitli satış kanalları aracılığıyla da satış gerçekleştirmektedir. Müşteri ve Şirket'in satış kanallarının bazılarından sipariş miktarlarına ve ticari geçmişine göre değişen koşullarda teminat veya ön ödeme alınmaktadır.

Vadeli satış yapılan müşterilerden tahsilatta yaşanan sıkıntı, müşterilerin ve/veya satış kanallarının ödeme güçlüğüne düşmesi, nakit akışı uyuşmazlıkları; Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. Şirket müşterilerinin veya satış kanallarının bir kısmı ödeme güçlerini kaybedebilir veya faaliyetlerine son verebilir. Böylelikle Şirket'in alacaklarının bir kısmı şüpheli halegelebilir ya da tahsil edilemeyebilir ve Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Şirket'in satış kanallarının acze düşmesi veya iflas etmesi halinde Şirket dilediği koşullarda yeni satış kanalları bulamayabilir veya bulması gecikebilir ve bu durumda noktasal dağıtım yapmak güçleşebilir veya mümkün olmayabilir, bu da Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde

Armada Gıda San. ve Tic. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Cad. No:1 İç Kapı No:1 Akdeniz/MERSİN
Tel:+90 324 238 07 29 Fax:+90 324 238 07 32
www.armadafoods.com.tr
Vergi No:0790 035 7960

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 Aralık 2024

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

etkileyebilir. Ayrıca Şirket, taraf olduğu sözleşmelerin feshi halinde tazminat talepleri ile karşı karşıya kalabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kendi markaları ile ürettiği ürünlerin yanı sıra çeşitli müşterileri ile akdettiği sözleşmeler uyarınca özel markalar (private label) altında fason üretim gerçekleştirmektedir. Şirket'in bahsi geçen müşterileri ile uyuşmazlıklar yaşaması veya müşteri portföyünü kaybetmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Şirket gerek kendi markaları ("*Armada Foods*" "*Doyum*" "*Mediterranean Village*" "*Popipop*") adı altında gerekse de fason üretim yaparak piyasaya satışlarını gerçekleştirmektedir. Şirket, satışlarını kurumsal müşterilerinin siparişleri üzerinden gerçekleştirmekte ve Türkiye'de iç pazara ulaştırmaktadır.

Şirket'in akdetmiş olduğu fason üretim (private label) ve tedarik sözleşmeleri uyarınca, Şirket sözleşme akdettiği firmalara ait markalar altında da çeşitli ürünler üretmektedir. Bu markalar ile ilgili her türlü hak münhasıran ilgili müşteriye ait olup bu markalar altında üretilen ürünlerin Şirket tarafından yalnızca ilgili müşteriye satılacağı kararlaştırılmıştır. Bu müşteriler, ekonomik olumsuzluklar, politik riskler, artan maliyetler, lojistik sorunlar, teslimat ve kalite sorunları gibi çeşitli nedenlerle başka üreticiler ile çalışmaya karar verebilir. Son üç yıl içerisinde Şirket ile özel markalı müşterileri arasında herhangi bir uyuşmazlık yaşanmamasına karşın, gelecekte bu durumun gerçekleşmeyeceğine ve bu kapsamda bir tazminat talebiyle karşılaşılmayacağına dair güvence verilememektedir. Şirket'in özel markalı ürün (private label) satışlarından elde ettiği net satış hasılatı, 31.12.2023 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Şirket'in toplam net satış hasılatının %10'unu oluşturmaktadır. Herhangi bir nedenle ilgili fason üretim ve tedarik sözleşmelerinin sona ermesi, bu müşteriler veya ikame müşteriler ile yeni fason üretim ve tedarik sözleşmelerinin akdedilememesi veya geç akdedilmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürün stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket'in stok ve envanter seviyesini doğru belirleme ve depolama alanlarını yönetmede başarılı olmaması, ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket'in faaliyetlerini, depolama maliyetlerini, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürün stokları; satışlarının yoğunluğuna, üretim kapasitesine ve makroekonomik ve mikroekonomik koşullara göre değişkenlik gösterebilir. Şirket'in planlamış olduğu satış miktarlarından herhangi bir sebeple daha az satış yapmış olması halinde Şirket'in ürün stoklarında artış yaşanabilir. Bu stoklanan ürünlerde bozulmalar gerçekleşebilir. Şirket'in stoklanan ürünlerin depolanmasına ve muhafaza edilmesine ilişkin giderleri artabilir, Şirket yeni depolama alanları bulmak zorunda kalabilir. Şirket'in planlamış olduğu satış miktarlarından herhangi bir sebeple daha fazla satış yapmış olması ise stokların tükenmesine yol açabilir ve çeşitli nedenlerle Şirket'in üretim faaliyetlerinin yetersiz kalması halinde ise Şirket'in müşterileri ile olan ilişkileri zedelenebilir. Bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Enerji ve taşımacılık giderlerinde yaşanacak dalgalanmalar Şirket'in üretim ve satış maliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim faaliyetlerini sürdürebilmesi, üretilen ürünlerin taşınması ve dağıtımı için enerji ve taşımacılık giderlerine katlanılmaktadır. Şirket'in faaliyet sonuçları, finansal durumu ve karlılığı enerji ve taşımacılık fiyatlarındaki hareketlerden etkilenebilir.

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mah. Mersin Cad. 19 Mah. Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 39 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0779096800001 Uray V.D.079 035 7962

T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 SERMAYE PİYASASI KURULU 21 Aralık 2024

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

Taşımacılık giderleri kapsamında; nakliye ve navlun piyasalarında yaşanabilecek kapasite yetersizlikleri ve darboğazlar, Şirket üzerinde risk oluşturmaktadır. Nakliye sektöründeki kapasite kısıtları, navlun ve nakliye fiyatlarında ani artışlara yol açabilir. Ayrıca, taşıt ve konteyner temininde yaşanacak güçlükler de Şirket'in lojistik operasyonlarını aksatabilir.
Enerji fiyatları bakımından ise enerji üretimine ilişkin mevzuat veya politikalardaki değişiklikler de dahil olmak üzere Şirket'in kontrolü dışındaki çeşitli faktörlerle gelecekte değişebilir.

Enerji ve yakıt maliyetlerindeki, navlun oranlarındaki veya diğer nakliye maliyetlerindeki artışlar veya önemli dalgalanmalar, Şirket'in daha yüksek girdi maliyetlerini müşterilerine yansıtamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Enerji ve elektrik tedarikinde kesintiler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket fabrikalarında gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için elektrik enerjisi tedarikine ihtiyaç duymaktadır. Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek herhangi bir aksama, arıza veya yetersiz enerji sağlanması gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerinin durmasına veya aksamasına sebep olabilir. Elektrik satın alma maliyetinin artması, Şirket'in üretim maliyetlerini artırabilir, kârlılığını azaltabilir, üretiminde verim düşüklüğü, gecikmeler, siparişleri zamanında teslim edememesi gibi durumlar müşteri kaybına ve tazminat taleplerine sebep olabilir. Rusya-Ukrayna savaşı gibi ileride meydana gelebilecek siyasi krizlerin ve altyapısal sorunların özellikle Avrupa'da enerji krizi doğurabileceği öngörülmektedir, bu sebeple gelecekte enerji tedarikinde fabrikalarındaki üretimi veya işlerin gerçekleştirileceği sahalarda işlerin yürütülmesini etkileyecek sorunlar yaşanmayacağının garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Şirket'in elektrik enerjisi ihtiyacı veya maliyeti öngördüğünün üstünde olabilir. Elektrik tedarikinde yaşanabilecek aksaklıklar ve maliyet artışları, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Fabrikaların işletilmesi, bakımı, yenilenmesi, beklenmedik enerji kesintileri, düşük verim ve beklenmedik yatırım harcamalarına yol açabilecek önemli riskler taşır. Şirket'in fabrikalarında beklenmedik teknik arızalar, yangın, patlama vb. herhangi bir mücbir sebebin gerçekleşmesi, üretimde kesintiler meydana getirebilir, yedek parça temininde aksaklıklar olabilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir, yatırım harcamalarına yol açabilir, enerji tedarikinde kesintiler yaşanabilir.

Şirket'in mevcut durumda **(i)** Toroslar Mah. Atatürk_12 Bul. No:91, İç Kapı No: 1, Akdeniz/Mersin yer alan **Merkez Fabrikası (ii)** Burhan OSB Mah., MTOSB, 3. Bölge, 16. Cad., No:9, 33040, Akdeniz/Mersin adresinde yer alan **Organik Üretim Fabrikası** ve **(iii)** Burhan OSB Mah., MTOSB, 3. Bölge, Refik Kızıltan Caddesi, Mersin adresinde yer alan ve mevcut durumda **yatırımı devam eden inşaat halinde 1 (bir) adet fabrika ve depo alanı** bulunmaktadır.

Yukarıda bahsedilen fabrikaların ve Şirket'in ileride kurabileceği fabrikaların, depoların vb. işletimi, performansın beklenen verim düzeylerinin altında kalması ve kapasite eksikliği veya altyapı sorunları, üretim faaliyetleri esnasında yaşanabilecek yangın, patlama, sel vb. mücbir sebepler veya doğal afetler sonucu üretim durması veya aksaması gibi riskleri beraberinde getirmektedir. Bunlar, Şirket faaliyetlerini gerçekleştirmek için üretim gerçekleştirdiği ve/veya gerçekleştirebileceği fabrikaların doğası gereği bulunan risklerdir. Bahsi geçen fabrikalarda ekipman arızaları, işletme hataları, bakım eksikliği, yangın, patlama, sel vb. mücbir sebepler veya doğal afetler ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar meydana gelebilir, arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkânı bulunmayabilir veya gecikebilir. Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi, Şirket faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir. Elektrik satın

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

alma maliyetinin artması, Şirket'in üretim maliyetlerini arttırabilir ve kârlılığını azaltabilir. Bu sebeple üretimde kesintiler ve verimlilikte düşüşler yaşanabilir, üretim durabilir. Şirket'in üretiminde verim düşüklüğü, gecikmeler, siparişlerin zamanında teslim edilememesi gibi durumlar, müşteri kaybına ve tazminat taleplerine sebep olabilir. Şirket, taahhüt ettiği mal üretimini ve satışları hiç veya zamanında gerçekleştiremeyebilir.

Fabrikalarda gerçekleşebilecek planlanmamış kesintiler, mekanik arızalar, yangın, patlama, sel vb. mücbir sebepler veya doğal afetler, mücbir sebepler ve benzer nitelikte diğer sorunlar, fabrikaların faaliyetlerinin tümüyle durmasına yol açacak olmasa da bazı durumlarda ilgili fabrikadaki arıza giderilinceye dek, üretim kapasitesinde düşüşler söz konusu olabilir. Bu sebeple Şirket'in gelirleri azalabilir ya da fiyatlara yansıtılamayan işletme ve bakım giderlerinin artması suretiyle birim maliyetleri de artabilir.

Şirket ürünlerinin üretiminde stoklu çalışma uygulamasının varlığına rağmen faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in fabrikalarında yaşanabilecek teknik sorunlar, kısmen veya tamamen üretime ara verilmesine ve üretim kapasitesinde düşüşlere neden olabilir.

Şirket'in fabrikalarındaki arızalar, zorunlu kesintiler, yangın, patlama, sel vb. doğal afetler, mücbir sebepler veya beklenmedik yatırım harcamaları gibi aksaklıklar, Şirket'in satışlarını, nakit akımlarını olumsuz etkileyebilir, kârlılığının azalmasına neden olabilir.

Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, kârlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Üretim sürecinde yaşanabilecek aksaklıklardan dolayı Şirket ürünlerinin müşteriler tarafından ayıplı olarak nitelenmesi, ürün kalitesinde sorun yaşanması, ürünlerin müşterilere ulaştırılmasında yaşanabilecek aksaklıklar ve kalite belgelerinin yenilenememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Üretim sürecinde ortaya çıkabilecek operasyonel veya teknik aksaklıklar, Şirket'in müşterilerce ayıplı olarak addedilebilecek nitelikte ürünler üretmesine ve bu sebeple müşterilerden gelebilecek ayıplı mal iddiaları ile karşılaşmasına ve ürünlerin iade edilmesine sebep olabilir. Şirket ürünlerinin üretiminde, hammaddenin girişinden, üretilen ürünlerin depolanmasına kadar tüm süreçlerde rutubet ve hijyen gibi uygun üretim koşullarının oluşturulması, kurallara sıkı sıkıya uyulması ve sık kalite kontrol uygulamaları gerekmektedir. Tarımsal ürün olan Şirket ürünlerinin depolanması, işlenmesi ve ürünlerin üretim süreci aşamasında bozulması, tüm süreçlerde dış kaynaklı bulaşanlar, böceklenme gibi risklerin bertaraf edilmesi gerekir. Şirket'in aldığı önlemlere rağmen, bu risklerle karşılaşılması, herhangi bir bozulmanın zamanında tespit edilerek durdurulamaması ve ayrıştırılamaması, tüketiciler veya müşteriler nezdinde üretimde hijyen kurallarına uyulmadığına dair çekincelerin meydana gelmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, müşterilerine kullanım amacına uygun ürün teslim etmekle yükümlüdür. Doğal yollardan oluşabilecek ayıpların yanı sıra, müşterilerin özel siparişleri uyarınca üretilen ürünlerin müşteri talep ve spesifikasyonlarına uygun üretilmemiş olması da müşteri memnuniyetsizliği ve taleplerine sebep olabilir. Bu durumda Şirket zarara uğrayabilir, müşterileri ile olan ilişkileri ve piyasadaki itibarı zedelenebilir; bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket üretimde sahip olduğu etkin gıda güvenliği, çevre yönetim sistemi ile fabrika ve ekipmanını kullanmaktadır. Şirket'in, ürün kalitesi ve çevre standartlarına uygun üretim

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

yapmaması halinde, aranılan kriterlerle uyumlu ürünlerin üretimini ve teslimatını zamanında, gereği gibi veya hiç gerçekleştirememesi halinde veya kalite ve çevre yönetim sistemi belgelerini yenileyememesi halinde, bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket'in ürünlerini müşterilerine dağıtan diğer taşıyıcıların yükümlülüklerini yerine getirmemeleri, gelecekte nakliye bedellerini artırmaları ve olası üçüncü kişi kaynaklı diğer durumlar, Şirket'in müşterileri ile olan ilişkilerini zedeleyebilir ve bu durum da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket siparişe bağlı üretim de gerçekleştirmektedir. Şirket, bu siparişlerin miktarını ve yoğunluğunu doğru tahmin edemeyebilir, bu yönde üretime ilişkin planlamaları doğru bir şekilde gerçekleştiremeyebilir. Siparişe bağlı üretimde Şirket'in planlamaları ve beklentileri dışında Şirket'e iletilen siparişlerin miktarı ve yoğunluğunun fazla olması sebebiyle Şirket bu siparişleri ve siparişe bağlı olmayan diğer üretime ilişkin taahhütlerini yerinde veya zamanında veya tamamen gerçekleştiremeyebilir. Bu sebeple Şirket, müşterilerine piyasa koşullarında kabul edilebilir düzeyde ürün ve hizmet kalitesi sağlayamayabilir, ürettiği ürünler nihai kullanıcıların tercihlerine, taleplerine, standartların gerekliliklerine cevap vermeyebilir. Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri ana hissedarlarının tecrübesine, yönetim kadrosunun deneyimine ve performansına bağlıdır. Üst düzey yöneticilerin ve önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların kaybı Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamı, müşterilerine sunduğu hizmet performansının üst düzeyde tutulması ve geleceğe yönelik hedeflerinin gerçekleştirilmesi büyük oranda ana hissedarlarının tecrübesinden faydalanmasına ve üst düzey pozisyonlarda bulunan yöneticilerin sürekliliğine bağlıdır. Şirket'in üst düzey yöneticilerinin, diğer yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının Şirket ile olan iş ilişkisini sürdüreceğinin ya da yöneticilerinin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanlarının rakiplerle çalışmaya başlamayacağının garantisi bulunmamaktadır. Dolayısıyla, bu kişiler tabi oldukları rekabet etmeme yükümlülüklerine aykırı hareket edebilir, bu durum Şirket tarafından öğrenilmeyebilir veya geç öğrenilebilir, çıkabilecek uyuşmazlıklarda mahkemelerce rekabet etmeme hükümlerinin geçersiz olduğuna hükmedilebilir. Ayrıca, yöneticilerin ya da önemli pozisyonlarda bulunan çalışanların bir veya daha fazlasının yerine başkalarının istihdam edilmesi vakit alabilecek ve maliyete yol açabilecektir. Bu durumların gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerine ilişkin hedeflerine ulaşmasını geciktirebilir veya engelleyebilir.

Çalışanların Şirket ile çalışmayı tercih etmesini sağlamaya ve Şirket ile olan iş ilişkilerinin muhafaza edilmesine ilişkin olarak Şirket, değişen rekabet koşulları ve ticari şartlar ve büyümeyi sürdürürken Şirket kültürünü korumak gibi birçok zorlukla karşılaşabilir. Şirket'in ana pay sahibi Fethi Kalıpçı Sönmez olup Şirket'in hakimiyeti, Sönmez ailesindedir. Dolayısıyla Sönmez ailesi ile yatırımcıların menfaatlerinin uyuşacağının garantisi bulunmamaktadır.

Şirket çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır.

Şirket bünyesinde 30.09.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla 283 mavi yaka ve 139 beyaz yaka olmak üzere toplam 422 personel istihdam edilmektedir. Şirket'in faaliyetleri, fabrikalarında görev alan çalışanları, işletme ve fabrikalarının bakımından sorumlu olan teknik personel, yöneticiler ve diğer çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır. Anılan çalışanların iş yavaşlatma, durdurma, grev ilanı ve benzeri eylemleri

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh.Atatürk Cd. No:12 Kat:4 Kapı No:01 İç Kapı No: 1
Tel:+90 324 238 07 29 Fax:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armadafoods.com www.armadafoods.com
Mersis No:0790035079600001 Vergi V.D.079 035 7968
T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası 31 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

gerçekleştirmesi Şirket'in üretim planlamasında aksaklıklar ortaya çıkarabilir, fabrikalarındaki faaliyetini durdurmasına ve üretimlerin planlandığı gibi gerçekleşmemesine sebep olabilir. Şirket gelecekte lokavt ilan etmek zorunda kalabilir. Böyle bir durumda Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla taraf olduğu herhangi bir toplu iş sözleşmesi bulunmamakla birlikte Şirket'in, iş durdurma eylemleri ve sendikaların çabalarından etkilenmeyeceği veya sendikalarla ileride Şirket için tatmin edici koşullara dayanan toplu iş sözleşmeleri yapılacağı konularında garanti verilememektedir. Ek olarak, imzalanabilecek toplu iş sözleşmeleri, beraberinde önemli maaş zamları, yan hak ve faydalar veya ek ödeme gibi Şirket için elverişsiz veya daha katı hükümler içerebilir. Bu durum Şirket'in ilave işgücü maliyetlerine maruz kalmasını gerektirebilir. Şirket, çalışanlarının maaş zammı talepleriyle veya diğer tür uyuşmazlıklarla karşı karşıya kalabilir. Bu tür işçi sorunları, sendikalarla müzakereler ve ayrıca gelecekteki iş uyuşmazlıkları, Şirket'in faaliyeti, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket birtakım hizmetleri alt yüklenicilere gördürmektedir ve bu durum yürürlükteki mevzuat kapsamında sorumluluğunu doğurabilir.

Şirket lojistik, güvenlik, servis ulaşım ve yemek hizmetleri gibi birtakım işlerin görülmesi için alt yüklenicilerden hizmet almaktadır. Alt yüklenicilerin kendi çalışanları ile ilgili olarak iş sağlığı ve güvenliği mevzuatına aykırılıklardan ve işçi alacaklarından bazı durumlarda sorumluluk doğabilir, Şirket zaman zaman bu minvalde davalara maruz kalabilir, Şirket'in faaliyetlerinde meydana gelen duraksamalar, Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in istihdam maliyetinin artması Şirket'in faaliyetlerini ve finansal performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye'de istihdam maliyetinde gerçekleşebilecek olası bir artış Şirket'in finansal performansını etkileyebilecektir. Şirket'in fabrika çalışanları yerine yeni çalışan istihdam etmekte zorluklar yaşaması, Şirket'in faaliyetlerinde aksamalara neden olabilir. Şirket'in yeni personel istihdam etmekte yaşayacağı zorluklar Şirket'in gelecekte gerçekleştireceği yatırımları ertelenmesine neden olabilir.

Türkiye'de, asgari ücret, yeniden değerleme oranlarına bağlı olarak artırılmaktadır. Türkiye'de asgari ücrete gelecekte zam yapılması, Şirket'in istihdam maliyetinde artışa neden olabilir. Bu durum Şirket'in maliyetlerinin artmasına neden olabilir. Şirket, artan istihdam maliyetini ürün fiyatlarına yansıtamayabilir. Artan maliyetin ürün fiyatlarına yansıtılabilmesi halinde bile bu durum müşterilerin Şirket ürünlerine olan taleplerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi Şirket'in karlılığını, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket hasılatının ve kârlılığının son dönemlerde artmış olması, gelecekte de artacağının göstergesi olmayabilir.

Şirket'in sürdürülebilir kârlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bu faktörler arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Şirket'in yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapılabilmesi veya hizmetlerin sunulabilmesi ve benzeri faktörler sıralanabilir.

armada foods
Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Atatürk ... İç Kapı No: 1
... 236 07 42 Akdeniz/MERSİN
... armadafoods.com
Mersis No: 0079035 ... Vergi Daireyi V.D.079 035 7968

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.09.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla sırasıyla brüt kâr marjı, %11, %10, %14, %15 ve %17 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in geçmişte kaydetmiş olduğu büyüme ve kârlılığı, gelecekte de büyüyeceğinin ve kârlı olacağının göstergesi değildir ve Şirket'in söz konusu büyümesini ve karlılığını aynı oranlarda sürdürebileceğini de garanti etmemektedir. Şirket'in son yıllardaki büyümesine etki eden faktörlerden herhangi birinde önemli bir değişiklik olduğu takdirde, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Şirket, çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket stratejik planlarının başarısında aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır.

- Satış yaptığı piyasalarda mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme kabiliyeti,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ticari şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Politik gelişmeler,
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu,
- Makroekonomik ve mikroekonomik olumsuzluklar,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Marka ve itibarını koruyabilmesi,
- Müşterilerin Şirket ürünlerini satmaktan vazgeçmesi, finansal durumlarının kötüleşmesi sonucu Şirket'ten ürün satın almaması.

31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 30.09.2023 ve 30.09.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Şirket'in gelirlerinin sırasıyla yaklaşık %66, %62, %68, %63 ve %57'si ihracat kaynaklı olup ihracata yönelik özellikle vergilerin ve tarifelerin artması, kotaların azaltılması gibi yükümlülükler ile Şirket'in ihracat faaliyetlerini gerçekleştirdiği ülkelerde meydana gelebilecek ekonomik, politik vb. olumsuz gelişmeler ile Şirket'in ihracat faaliyetlerini gerçekleştirdiği ülkeler ile Türkiye arasında yaşanabilecek ekonomik, siyasi vb. olumsuz gelişmeler, Şirket'in ihracat faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket e-ticaret kanalları üzerinden satışlarda başarılı olamayabilir.

Şirket, planladığı satış rakamlarına ulaşamayabilir, doğru pazar yerlerini bulamayabilir, bu pazar yerlerine ilişkin sosyal medyada ve internet ortamında yapılan olumsuz paylaşımlar ya da yorumlar dolayısıyla Şirket'in satışları azabilir.

Şirket, stratejik adımları/işlemleri etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Şirket, büyüme stratejisini başarıyla uygulasa dahi yatırımcılara, ürünlerine olan talebi artırmakta başarılı olacağını garanti edemez.

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Taraslar Mh.Atatürk Bulvarı No:21 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 27 Fax:+90 324 238 07 42 Mersin/TÜRKİYE
armada@armadafoods.com / www.armadafoods.com
Mersis No:0079035700000001 Uray V.D.079 035 7968

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 2 Aralık 2024

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

Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda Şirket'in fabrikalarında kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme/büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in geleceğe yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etkisi olması mümkündür.

Şirket'in gelecekte gerçekleştirmeyi planladığı yatırımlar ve geleceğe yönelik planlarından beklenen kâr elde edilemeyebilir, yatırımlar ve geleceğe yönelik planlamalar başarılı olmayabilir, üretim ve ihracat artışı için planlanan yatırımların finansmanında zorluklarla karşılaşılabilir ve bu durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz şekilde etkilenebilir.

Şirket'in yatırımı devam eden, tapu alanı 89.093 m^2 olan üçüncü fabrika alanında; klasik konvansiyonel bakliyat ürün işleme faaliyetleri gerçekleştirilmesi planlanmakta olup ayrıca bu üretimi destekleyecek hammadde ve nihai ürün depolama alanları bulundurulması da planlanmaktadır. Ayrıca işbu fabrika alanında özellikle yetişkin maması olarak da bilinen Super Cereal (Fonksiyonel Gıda) üretimi gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. Bunlara ek olarak ilgili fabrika alanı bünyesinde sektöre uygun olarak dikey büyüme çerçevesinde; makarna, kuskus, irmik, yulaf, yulaf ezmesi, bakliyat unu, kahvaltılık gevrekler, bitkisel protein, dokulu bitkisel protein ve vegan ürünler, pastacılık ürünleri, balıkçılık sektörüne hitaben yem ürünleri, konserve türevleri, haşlama ürünler, izole protein ürünleri, cips vb. ürünler üretilmesi de planlanmaktadır. Şirket'in yatırımı devam eden üçüncü fabrika alanında; yatırımın tamamlanması akabinde 4.800 ton/gün ürün işleme kapasiteli ve 181.500 MT depolama alanlı bir bakliyat fabrikası kurulması planlanmaktadır. Yine yatırımı devam eden üçüncü fabrika alanı bünyesinde 2023 yılı içerisinde yapımına başlanan 2.000 m^2'lik fabrika alanının fiziki inşaatı, 2024 yılı Şubat ayı itibarıyla tamamlanmış olup ilgili alanda, üretilmesi planlanan Super Cereal hattının toplam 40 ton/saat üretim kapasiteli olacak şekilde 2024 yılı içinde devreye alınması planlanmaktadır. 2023 yılında programa alınarak yapımına başlanan 8.200 m^2 Lidaş depoları ve 180 m^2 ofis binası ile 8.800 m^2 ikinci etap depoların inşaatı, işbu izahname tarihi itibarıyla devam etmektedir. Bahsi geçen depoların ve ofis binasının 2025 Ocak ayı itibarıyla teslim edileceği öngörülmektedir. 2025 yılı Ocak ayında tamamlanması planlanan yatırımlar ile toplam 31.336 m^2 kapalı alana ulaşılması hedeflenmektedir. Tüm yatırımın ulaşacağı kapalı alanın ise 61.906 m^2 olması planlanmaktadır. Ek olarak Şirket, kendi iç tüketiminde kullanılmak üzere yaklaşık 19 MW'lık bir GES kurmayı planlamaktadır. Şanlıurfa Viranşehir'de GES kurulumu için 31.10.2023 tarihinde başvuruda bulunulmuş olup 3,75 MW'lık kısmı için çağrı mektubu alınmıştır. Akabinde 10.06.2024 tarihinde ise söz konusu proje kapsamında Şirket'e 8,25 MW kapasite daha tahsis edilmiştir. Bu kapsamda ilgili projeye ilişkin olarak toplam 12 MW'lık kapasite tahsis edilmiştir. Son olarak 2023 yılı içerisinde Hatay, Antakya, Kuruyer mevkiinde bulunan milli emlak arazisinin, GES inşa edilmek suretiyle, üst kullanım hakkı ihale ile alınmış olup çağrı mektubu alınması için 31.12.2023 tarihinde müracaat yapılmış olup 3,75 MW'lık çağrı mektubu olumlu bulunmuştur. İlgili projenin 9,8 MW olması planlanmaktadır.

Şirket, yaptığı yeni yatırımlara ilişkin olarak ileride hedeflediği pazar payını ve kârlılığı yatırım yapmayı hedeflediği iş kolları ve ürün kategorileri bakımından yakalayamayabilir. Yeni yatırımlar, ileride satışına başlanabilecek yeni kategoriler doğru seçilmemiş olabilir, beklenen talebi veya kârlılığı getirmeyebilir. Yeni kategori ürünleri hedeflediği fiyatlara satılmayabilir. Şirket'in yatırımları, planlanan kârlılığı sağlayamayabilir. Tüm bu durumlar Şirket'in

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

faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Ek olarak Şirket, üretim ve ihracatını artırmak için düşündüğü yatırımların finansmanını sağlamada zorluklarla karşılaşabilir. Bu durum yatırım tutarının beklenenden daha yüksek olması ve Şirket'in daha fazla mali yük altına girmesi riskini doğurur. Dahası, yatırımlar tamamlandığında bile, hedeflenen pazarlarda istenilen ihracat performansının yakalanamayabileceği bir senaryo söz konusu olabilir. Bu durumda, Şirket'in ürününe talep azalmış olabilir ve yatırımdan beklenen hasılat ve karlılık katkısı sağlanamayabilir. Kapasite artışı yaşansa bile, işgücü temini konusunda sorunlar yaşanabilir ve birim işgücü maliyetleri artabilir. Tüm bu nedenlerle, Şirket, uzun vadeli hasılat ve karlılık hedeflerine planlandığı tutar, oran ve zamanda ulaşma konusunda zorluklarla karşılaşabilir. Ayrıca büyüme planlarının gerçekleşmemesi ve yatırımlardan elde edilecek sonuçların istenilen seviyede olmaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali performansı olumsuz şekilde etkilenebilir.

Şirket'in yararlandığı çeşitli teşviklerin ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak aşağıda sıralanan çeşitli mevzuata tabi teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik ve destekler, Türkiye genelinde yaygın olarak yararlanılmakta olan teşvik ve destekler olup idarenin takdirinde olarak bu teşvik ve destek ödemelerinden vazgeçilmesi, destek tutarlarının azaltılması veya geç ödenmesi, Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere ve Şirket açısından gelirlerinde kısmen bir azalmaya sebep olabilir. Şirket'in faydalanmakta olduğu teşvik ve desteklerin düzenlendiği mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler neticesinde Şirket, mevzuata uyum sağlayamayabilir. Bunun sonucunda Şirket, halihazırda faydalandığı teşvik ve desteklerden yararlanamayabilir ve tüm bunlar Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket aleyhine davalar açılabilir, hukuki ihtilaflarla karşılaşılabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir, aleyhe sonuçlanan davalar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Söz konusu taraflarla yaşanması muhtemel uyuşmazlıklar sonucunda Şirket aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, Şirket'in sözleşmeleri kapsamındaki yükümlülüklerini tam, eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşterileri tarafından açılabilir. Buna ek olarak Şirket'in aleyhine çalışan personeller arasında veya tedarikçiler tarafından da çeşitli davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda, Şirket çeşitli tazminatlar ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Şirket'e idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Şirket faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşabilir.

Şirket faaliyetleri olası para cezaları, cezai yaptırım ve yükümlülüklere yol açabilecek hâlleri, sağlık, iş ve işçi güvenliği, çevre, rekabet ve kişisel verilerin korunması gibi çeşitli mevzuata tabidir.

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

Şirket'in fabrikalarında gerçekleştirilen tüm Şirket faaliyetleri çeşitli hijyen, çevre, sağlık, iş ve işçi güvenliği, iş kanunu, rekabet mevzuatı ve kişisel verilerin korunması mevzuatı ve benzeri mevzuat kapsamında hukuki ve idari yaptırımlara tabi olabilir. Tarım ve Orman Bakanlığı başta olmak üzere idari kurumlar söz konusu mevzuata uyumda aykırılıklar, eksiklikler Şirket'in faaliyetleri için gerekli izin ve ruhsatlara sahip olmaması, faaliyetlerine ilişkin mevzuata aykırılıklar nedeniyle Şirket'in faaliyetlerinin durdurulmasına, uyumun sağlanması için çeşitli tedbirler alınmasına ve cezai yaptırımların uygulanmasına karar verebilir. Şirket bu gibi durumları bertaraf edebilmek için gerekli adımları atmadığı takdirde para cezası ve diğer idari ve cezai yaptırımlara maruz kalabilir. Bu gibi hallere ilişkin sosyal medya ve basında yer alacak haberler Şirket'in marka imajını ve itibarını da olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aykırılıkların önlenmesi ve giderilmesi için ek masraflar üstlenmesi gerekebilir. Bu tip durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çabalasa da Şirket'in malvarlığı ve faaliyetleri için yaptırdığı sigortaların kapsamı, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kâr kaybını karşılayamayabilir, sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'in tazminat alamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış, ihracat, ithalat ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Şirket her ne kadar artan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler, Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi, işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyütmesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler, Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumunu ortaya çıkarabilir, Şirket itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Şirket'in

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

faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkisi olabilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki aksaklıklar, sistem ve ağlarındaki arızalar, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısının etkin ve kesintisiz çalışması Şirket faaliyetleri açısından büyük önem taşımaktadır. Şirket'in fabrikaları büyük ölçüde otomatize olup sistem ve ağlar, Şirket'in kontrolünde olmayan arıza ve kesintilere maruz kalırsa Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Sistem güncellemelerindeki sorunlar, doğal afetler, siber saldırılar, kazalar, güç kesintileri, telekomünikasyon arızaları, virüsler, fiziksel veya elektronik ihlaller ve benzeri olaylar kesintiye sebep olabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri sistemlerindeki aksamalar, Şirket'in üretim kapasitesi ve kritik veri kaybı dahil, idari, endüstriyel, operasyonel, ticari ve finansal kontrol sistemlerini ciddi düzeyde sekteye uğratabilir. Şirket'in bilgi teknolojileri ağları da telekomünikasyon arızaları, doğal afetler veya diğer felaketlerden olumsuz etkilenebilir.

Yaşanabilecek kritik düzeyde büyük bir kesinti veya siber saldırı, Şirket'in faaliyetlerinin durmasına sebep olabilir ve müşterilerine ürün satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket, güvenlik ihlallerini ve sistem hasarını onarmaya yönelik önemli ve beklenmedik masraflara maruz kalabilir. Meydana gelebilecek kesinti ve arızalar, gizli bilgi veya diğer veri ve bilgilerin kaybına yol açabilir, bunların muhafaza edildiği sistemlere zarar verebilir. Meydana gelebilecek siber saldırılar, Şirket'in gizli bilgilerinin ifşa olmasına yol açabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'e karşı taleplere, dava açılmasına, itibar kaybına neden olabilir veya başka bir şekilde Şirket'in faaliyetlerine zarar verebilir. Şirket'in fabrikalarının faaliyet ve verimliliği, operasyonel gözetim, iş sağlığı, güvenlik ve çevreyle ilgili kanun ve yönetmeliklere uyum üzerine odaklanan izleme ve kontrol sistemlerindeki bilgi teknolojileri kaynaklı bir arıza, faaliyetlerdeki aksamanın yanı sıra idari para cezalarına sebep olabilir. Yukarıda belirtilen sebeplerden herhangi birinden dolayı Şirket'in bilgi teknolojileri altyapısındaki bir aksaklık veya siber saldırı, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri sırasında yürütülen işler tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket'in faaliyetleri esnasında iş kazaları meydana gelebilir.

Şirket'in faaliyetleri tehlikeli iş kategorisinde olup Şirket, çalışanlarının iş sahalarında işleri sırasında iş kazalarına ve meslek hastalıklarına maruz kalmasını önleyebilmek amacıyla ilgili mevzuata uygun önlemlerin etkin şekilde alınmasına özen göstermektedir. Şirket çalışanları, operasyonlar çerçevesinde yaralanma, kesik, yanık, elektrik çarpması gibi iş kazalarına maruz kalabilir. Şirket'in alınan tedbirlere rağmen Şirket çalışanlarının iş sahalarında iş kazasına uğraması sebebiyle hukuki veya cezai sorumluluğu doğabilir. Şirket'in çalışanları açısından iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin mevzuata uygun tedbirleri almak ve alınmasını sağlamak için gösterdiği çabaya rağmen önlenemeyen kaza ve hasarlar sonucunda faaliyetleri olumsuz etkilenebilir ve kısmen veya tamamen sigorta ile karşılanamayan tazminat sorumlulukları doğabilir.

İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in taraf olduğu marka, tasarım ve faydalı modelden doğan herhangi bir dava mevcut değildir. Buna karşın ileride Şirket'in taraf olabileceği marka, tasarım ve faydalı modelden doğabilecek herhangi bir davanın Şirket aleyhine sonuçlanması halinde Şirket, çeşitli tazminatlarla, marka, tasarım ve faydalı model tescilinin hükümsüzlüğü ve sicilden terkini vb. birtakım sonuçlar ile karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, finansal durumunu ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz anlamda

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

etkileyebilir. Şirket'in markaları önemli bir tanınırlığa sahiptir ve başarısı marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye, müşteriler ve tüketiciler ile marka arasında kurulan güçlü ilişkiye bağlıdır. Şirket hem tüketicilerle hem de müşterileri ile arasındaki iyi ilişkiyi koruyamazsa Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azabilir. Aynı zamanda sosyal medyada ve internet ortamında Şirket veya markalar hakkında yer alan olumsuz paylaşımlar ya da yorumlar sebebiyle müşteriler ve tüketiciler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

Şirket'in teknik, ticari, ekonomik, politik veya sosyal herhangi bir konudan dolayı yazılı ve görsel basında, sosyal medya platformlarında doğru veya yanlış bilgiler çerçevesinde imajını zedeleyebilecek durumlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Herhangi bir uyumsuzlukla bağlantılı olarak sosyal medyada veya basında yer alabilecek haber veya içerik gibi marka imajını zedeleyebilecek durumlar, Şirket'in itibarına, ürünlerini başarılı bir şekilde pazarlama kabiliyetine zarar verebilir.

Şirket, herhangi bir uyumsuzlukla bağlantılı olmadan doğru veya yanlış bilgi içeren teknik, ticari veya sosyal konulardan dolayı açıklama yapması gereken veya aydınlatılması gereken durumlarla karşı karşıya kalabilir. Bu gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerini yürütebilmek için yürürlükteki mevzuat ve idari uygulamalar gereği çeşitli izin ve ruhsatlara sahip olması gerekmektedir. Bu izin ve ruhsatların alınamaması ya da mevcut izin ve ruhsatların kaldırılması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, gıda sektöründe faaliyet gösterdiğinden ve yurt içi ve yurt dışı kaynaklı üretim, satış, ithalat ve ihracat faaliyetleri gerçekleştirmekte olduğundan yüksek sayıda izin ve ruhsata sahip olması gerekmektedir ve faaliyetleri çeşitli idari kurumlar tarafından denetlenmektedir. Şirket'in özellikle üretim ve ihracat faaliyetleri için mevzuatın gerektirdiği izin ve ruhsatları elde edememesi, bu izin ve ruhsatların muhafazası için gerekli koşulları sağlayamaması Şirket'in faaliyetlerinde önemli aksaklıklara sebep olabilir. Şirket'in tabi olduğu mevzuat, yargı ve idari mercilerin uygulamalarında, zaman içinde gerçekleşebilecek değişiklikler de Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. Şirket, faaliyetlerini tabi olduğu yürürlükteki kanun, yönetmelik ve diğer mevzuat şartlarına uygun şekilde yürütmekle mükelleftir. Şirket, değişen mevzuat ve idari uygulamalara uyum sağlayamayabilir, mevcut mevzuat, izin ve ruhsatlarının gerekliliklerini yerine getiremeyebilir.

Şirket faaliyetleri çeşitli çevre, sağlık ve güvenlik mevzuatına ve uygulamalarına tabidir. Bu mevzuat ve uygulamalar genel sağlık ve güvenlik, hava emisyonları, atık su depolama, arıtma ve deşarjlar, tehlikeli, toksik veya tehlikeli maddelerin kullanımı, tutulması ve taşınması, atık bertaraf uygulamaları ve çevresel kirlenmenin önlenmesine ilişkin düzenlemeler, gümrük, veri güvenliği konularındaki düzenlemeler gibi giderek daha katı standartlar getiren düzenlemeleri kapsamaktadır. Bu mevzuat ve uygulamalara uygun yükümlülüklerin yerine getirilmemesinin maliyeti önemli boyutta olabilir. Yeni veya daha katı yükümlülüklere uyum, üretim ve işletme uygulamalarında revizyonlar, ek sermaye harcamaları ve organizasyonel değişiklikler gerektirebilir. Yurt içi ve faaliyet gösterilen yurt dışı pazarlarda mevzuat ve idari uygulamaların ihlali, değişen mevzuata uyum sağlayamama, hukuki ve/veya idari cezalar uygulanmasına, izinlerin kaybedilmesine, askıya alınmasına, Şirket ile iş yapan üçüncü tarafların Şirket'in ticari faaliyetlerini kısıtlamalarına veya askıya almalarına neden olabilir.

Armada Toroslar Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Atatürk Bulvarı Kapı No:91 İç Kapı No:1
Tel:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armada
V.D.079 035 7968
T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 İstanbul Menkul Kıymetler Borsası 21 Aralık 2024

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

Şirket'in faaliyetlerinin tabi olduğu çevre, sağlık, güvenlik, imar ile ilgili düzenlemeler kapsamında idari mercilerce yapılabilecek incelemeler haricinde üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler veya talepler de ortaya çıkabilir. Mevzuata aykırı durumlarda, Şirket ve/veya sorumlu yöneticileri için hukuki ve cezai yaptırımlar ortaya çıkabilir.

Şirket'in fabrikalarında gerçekleştirilen atık yönetimi faaliyetleri, Çevre Kanunu'na ve ilgili ikincil mevzuata tabidir. Şirket'in fabrikalarının faaliyetleri için ayrıca, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'ndan ilgili çevre izin ve lisanslarının temin edilmesi gerekmektedir. Söz konusu çevre izin ve lisansları belirli süreler için geçerlidir. İlgili çevre izin ve lisanslarının süresi sona ermeden önce yenilenmemesi halinde bahsi geçen izin ve lisanslar sona erebilecek veya çevre izin ve lisansları yürürlükte olmasına rağmen, ilgili mevzuat uyarınca çevre izin ve lisanslarının iptaline yol açabilecek ihlallerin söz konusu olması halinde, adı geçen izin ve lisanlar, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından iptal edilebilecektir.

Şirket tarafından gerçekleştirilebilecek mevzuata aykırı faaliyetler, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı vb. otoriteler tarafından Şirket'in fabrikalarına veya Şirket'e ilişkin çeşitli idari para cezalarının uygulanmasına, Şirket tarafından anılan kurumlara verilmiş olan teminat mektuplarının gelir olarak kaydedilmesine, Şirket'in bu kapsamda çeşitli davalar ve tazminat talepleriyle karşılaşmasına veya ihlalin ciddiyetine bağlı olarak, ilgili fabrikalardaki faaliyetlerin durdurulmasına ve anılan izin veya lisansların iptaline sebep olabilir.

Bunlara ek olarak, Şirket'in fabrikalarının sahip olduğu lisans ve izinlerin, tabi oldukları şartlara uymalarına engel olabilecek mevzuatsal değişiklikler yapılması veya idari makamların Şirket'in lisans veya izinlerinde yer alan hükümlerin şartlarını uygulamaması veya beklenmeyen şekilde uygulaması, Şirket'in idari para cezası ve/veya yaptırımlarla karşılaşmasına veya faaliyetlerini geçici veya kalıcı olarak durdurmasına yol açabilir. Şirket, yatırım halindeki üçüncü fabrika alanı ile birlikte **(i)** Kazanlı Mah. 32965 Sok. No:10 Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı depo, **(ii)** Sarıibrahimli Mah. Kızılkaya Kümeevleri No:16 Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı depo, **(iii)** Kazanlı Mah. Cumhuriyet-3 Bulvarı No:51/1-2 Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı depo, **(iv)** Anadolu Mah. Homurlu Sok. No:14/A Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı depo, **(v)** Karacailyas Evren Mah. 100. Yıl Cad., No:2/6/2 Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı depo, **(vi)** Anadolu Mah. Atatürk-8 Bulvarı No:52/B/7 Akdeniz/Mersin, **(vii)** Anadolu Mah. Hakan Sok. No:3 Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı depo, **(viii)** Anadolu Mah. Hakan Sok. No:3 Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı 900 m^2 ve **(ix)** Anadolu Mah. Homurlu Sokak No:20 Akdeniz/Mersin adresinde kiracı sıfatı ile kullandığı depo için işyeri açma ve çalışma ruhsatı almamıştır. İlgili depolar için işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmaması durumunda bu işyeri yetkili idareler tarafından kapatılabilecektir.

Ek olarak Şirket, işbu izahname tarihi itibarıyla yukarıda sayılan 9 adet depo ve yatırım halindeki fabrika alanına ilişkin olarak işletme kayıt belgesi de temin etmemiş olup ilgili mevzuat uyarınca işletme kayıt belgesi almayan tesisler için idari para cezası uygulanması hüküm altına alınmıştır.

Mevzuat kapsamında yapılabilecek değişiklikler çerçevesinde "ÇED Gerekli Değildir" kararlarının koşulları ve kapsamı değişebilir ve bu durumda fabrikalara ilişkin olarak temin edilmiş olan ÇED'e ilişkin kararların iptaline ilişkin davalar açılabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, yeni fabrikalar için gerekli onay, izin, ruhsat ve lisanslarını alırken, imar izninin alınması, inşaat ve işletme onaylarının alınması veya mevcut onay, izin, ruhsat ve lisanslarındaki koşullara uyum sağlanması gibi süreçlerde güçlük çekebilir. Şirket'in bu

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

lisansları zamanında yenilemek için gereken işlemleri veya faaliyetlerini yürütmek için gereken lisans, izin ve ruhsatları almaması veya bunların geçerliliğini korumaması durumunda; Şirket'e idari para cezası verilmesi ve/veya ilgili fabrikaya verilmiş izin, ruhsat ve lisansların iptal edilmesi ya da askıya alınması gibi yaptırımlar uygulanabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

SPK da Şirket üzerinde denetim ve incelemeler yürütecek ve geçerli mevzuat çerçevesinde yaptırımlar uygulayabilecek bir düzenleyici kurumdur. Şirket, yürürlükteki mevzuata uymadığı veya ilgili aykırılıkları gidermediği takdirde, SPK, Şirket'e karşı soruşturmalar başlatabilir ve birtakım cezai yaptırımlar uygulayabilir.

Ayrıca Şirket, vergi denetimlerine tabi olup bu denetim sonucu ilave vergi giderleri ve uyum giderlerine de maruz kalabilir.

19.04.2022 tarih ve 31814 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karara İlişkin Tebliğ (Tebliğ No: 2008-32/34)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Tebliğ No: 2022-32/66) ile yapılan değişiklik ile Türkiye'de yerleşik kişiler halen taşıt satış sözleşmeleri dışında kalan menkul satış sözleşmelerinde sözleşme bedeli ve bu sözleşmelerden kaynaklanan diğer ödeme yükümlülükleri döviz cinsinden veya dövize endeksli olarak kararlaştırabilmekle birlikte artık bu sözleşme konusu ödeme yükümlülüklerinin Türk Parası cinsinden yerine getirilmesi ve kabul edilmesi zorunluluğu getirilmiştir. Şirket'in ihracat bedellerini kullanması ve yurt içi tahsilatı bu ve benzeri mevzuat değişiklerinden etkilenebilir.

Yukarıda açıklanan durumların herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, çevre mevzuatındaki veya uygulamadaki değişikliklerden, çevre mevzuatından kaynaklanan ek yükümlülük ve denetimlerden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in faaliyetleri ve özellikle Şirket tarafından işletilen fabrikalar; çevre mevzuatı uyarınca birtakım yükümlülüklere uymayı beraberinde getirmektedir. Çevre mevzuatının Şirket'in fabrikalarına uygulanacak hükümleri, Şirket'in faaliyetlerini kısıtlayıcı veya maliyetlerini artırıcı şekilde değişebilir. Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile değişebilecek çevre mevzuatının getireceği yeni yükümlülüklere uyum için Şirket'in yatırımlar yapması, yeni üretim metot ve prosedürler bulması gerekebilir ve bu gibi durumlar neticesinde Şirket için ek maliyetler doğabilir. Ayrıca çevre mevzuatına uyum sürecinin başarılı olmaması idari para cezaları, çeşitli davalar ve diğer birtakım yaptırımlara sebebiyet verebilir.

Çevreyi koruyucu eğilimlerin artması ile mevzuata uyum kural ve denetimlerin sıkılaşmasının yanı sıra kural ve denetimlere uyulması halinde dahi çevre kirliliği gibi etmenler söz konusu edilerek Şirket'in faaliyet kategorisi için dengeleyici ek vergi vb. yükümlülükler doğabilir. Bu tür durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Halka arz sonrasında, Halka Arz Edenler'in Şirket üzerindeki kontrolü etkin olarak devam edecektir. Söz konusu pay sahiplerinin menfaatleri, Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

Halka arz sonrasında, A Grubu nama yazılı paylara sahip olan Fethi Kalıpçı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez, Mehmet Hayri Sönmez ve Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.'Şirket yönetim kurulu üyeleri aday gösterme imtiyazı ve genel kurul toplantılarında 5 oy olacak şekilde oyda imtiyaza sahip olmaya devam edeceklerdir. Bu kapsamda, halka arz sonrasında,

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

Halka Arz Edenler, Şirket'in yönetimini, strateji ve faaliyetlerini kontrol etmeye devam edecektir.

Halka Arz Edenler'in çıkarları ile Şirket'in azlık pay sahiplerinin çıkarları birbirinden farklı olabilir. A Grubu nama yazılı pay sahiplerinin sahip olduğu imtiyazlar ve kontrolün bu şekilde yoğunlaşması, azlık pay sahiplerinin çıkarına olabilecek kararların alınmaması, önemli birtakım işlemlerin gecikmesi veya gerçekleşmemesi sonucunu doğurabilir.

Şirket, vergi mevzuatındaki veya uygulamadaki değişiklikler, vergi oranlarındaki artışlar veya vergi denetimlerinden olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilmektedir. Şirket aynı zamanda yurt içinde ve faaliyet gösterdiği veya ürün sattığı yurt dışı ülkelerde, uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir. Şirket'in herhangi bir finansal yıldaki fiili vergi oranındaki bir artış, ek vergiler, vergi denetimleri ve vergi cezaları, Şirket'in finansal durumu ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiye yol açabilir.

Depremler, tsunamiler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi doğal afetler veya mücbir sebepler, Şirket'in fabrikalarına ve genel olarak Türkiye ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Şirket merkezinin ve fabrikalarının bulunduğu Mersin ili ise üçüncü derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

06.02.2023'te gerçekleşen Kahramanmaraş merkezli depremlerden, gelecekte meydana gelebilecek depremlerden veya diğer doğal afetlerden etkilenen bölgelerin yeniden yapılandırılması, Şirket'in üretim faaliyeti için ihtiyaç duyduğu hammaddeleri talep artışı nedeniyle bulmakta güçlük yaşamasına ve/veya hammadde fiyatları artması nedeniyle maliyet artışına sebep olabilir.

Gelecekte Şirket fabrikalarının veya merkezinin, Şirket çalışanlarını etkileyebilecek herhangi bir depremin veya diğer doğal afetlerin gerçekleşmesi halinde, Şirket'in faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir. Meydana gelebilecek bir deprem veya diğer bir doğal afet, Şirket'in fabrikalarını, merkezlerini veya mağazalarını doğrudan etkilemese dahi tedarikçilerinin veya müşterilerinin faaliyetlerini ve faaliyet gösterdiği coğrafi pazarları etkileyebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya neden olabilir. Meydana gelebilecek depremlerin veya doğal afetlerin ülke ekonomisine yansıyan etkileri de Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in fabrikalarındaki ve merkezlerindeki hasar sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Üretim kaybı sigorta poliçeleri ile karşılanamayabilir. Fabrikaların ve merkezlerin yeniden inşası mümkün olmayabilir, zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir. Hasar gören kısımlarına ait makine, ekipman ve yardımcı ekipmanların tamiri ya da değişiminde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir.

Ek olarak, gelecekte COVID-19 pandemisine benzer yaşanabilecek küresel ve/veya yerel salgınlar; Şirket'in tedarik, üretim ve/veya mağazacılık faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir, hammadde, yarı mamul, navlun ve enerji temin maliyetlerinde 2020 ve 2021 yıllarında yaşanan artışlara benzer şekilde artışlara sebep olabilir. Şirket maliyetlerdeki olası bir

armada foods Armadafoods Tic. San. A.Ş. Toroslar Mah. 2 Bul. Dış Kapı No:91 İç Kapı No:1 Tel:+90 324 238 07 42 Akdeniz/MERSİN armadafoods.com / www.armadafoods.com Mersis No: 0795796800001 Uray V.D.079 035 7968

T.C. İstanbul Menkul Kıymetler Borsası 1923 Pitabaşı 31 Aralık 2024

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

artışı ürün fiyatlarına zamanında veya tam olarak yansıtamayabilir. Ayrıca bu durum, Şirket'in faaliyet gösterdiği ülkelerdeki ekonomik durumu olumsuz yönde etkileyebilir ve tüketicinin alım gücünün azalmasına sebep olabilir. Bunların yanında e-ticaret kanallarından yapılan satışların ileride gerçekleşebilecek salgınlar nedeniyle artacağının veya mağaza satışlarında meydana gelebilecek düşüşleri telafi edebileceğinin de garantisi bulunmamaktadır.

Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Lokal ve global ekonomik gelişmelere bağlı olarak sektörde daralmalar yaşanabilir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik-politik gelişmeler Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkileyebilir. Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici/firma harcamalarını etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçlulukları ve faiz oranlarındaki artış, hasılat ve kârlılıklar üzerinde gerçekleşebilecek olumsuz etkiler sonucunda sektördeki şirketlerin finansal performansları olumsuz etkilenebilir.

Küresel ekonomi ile birlikte Türkiye'de ortaya çıkabilecek ekonomik, politik veya sair sebeplerle olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma, sektöre olan talebin azalmasına yol açabilir. Sektörde yaşanacak talep azalması, ticari alacakların tahsil edilmesinde ve sektör şirketlerinin nakit akışında bozulmaya, sektör şirketlerinin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. Bu durum sektörün genelinde hasılat ve kârlılık oranlarında azalma yaşatarak sektör şirketlerinin finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği ve/veya ileride faaliyet gösterebileceği ülkelerde ve coğrafi bölgelerde yaşanabilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör eylemleri, çatışmalar, ayaklanmalar ve benzeri haller, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in hammadde tedarik ettiği, üretim faaliyetlerini gerçekleştirdiği, Şirket ürünlerinin satıldığı, satış kanallarının bulunduğu ve/veya sair şekilde faaliyet gösterilen ve ileride faaliyet gösterilebilecek herhangi bir ülkede ve/veya coğrafi bölgede meydana gelebilecek olumsuz politik gelişmeler, savaş, terör saldırıları, ayaklanmalar, çatışmalar, gerçekleşen saldırılar, saldırı tehditleri, gösteriler ve benzeri durumlar, ilgili ülkenin ve/veya bölgenin ekonomisini, tedarik zincirini, tüketicilerin alım gücünü, tüketici alışkanlıklarını ve Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Yukarıda sıralanan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Şirket ilgili bölgedeki ve/veya ülkedeki faaliyetlerini durdurmak, sona erdirmek zorunda kalabilir.

Rusya-Ukrayna savaşı sırasında görülen enerji ve emtia fiyatlarında gerçekleşen ani dalgalanmalar, hammadde, yarı mamul ve enerji kaynaklarında yaşanan tedarik sorunları, göç, çeşitli kişi ve şirketlere uygulanan yaptırımlar gibi sonuçlara maruz bırakabilir. Bahsi geçen durumlar, aynı zamanda küresel ekonomiyi ve Türkiye ekonomisini de olumsuz yönde etkileyebilir. Yukarıda bahsedilen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi, Şirket'in hammadde tedarik zincirinde aksamalara, tedarik edilen hammaddeler bakımından fiyat dalgalanmalarına ve Şirket'in üretim maliyetlerinin artmasına sebep olabilir. Ek olarak Şirket'in üretim ve satış faaliyetlerinde aksamalar meydana gelebilir, müşteri talepleri azalabilir, müşterilerin alım gücü olumsuz etkilenebilir ve bu kapsamda Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları, gelirleri, kârlılığı ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz yönde etkilenebilir.

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

Muhasebe standartlarındaki değişiklikler ve yönetimin karmaşık muhasebe konularına ilişkin öznel tahminleri ve değerlendirmeleri Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket solo finansal tablolarını TFRS'ye uygun olarak hazırlamakta olup bu kapsamda finansal raporlama standartları ve bunlara ilişkin yorumların yanında kiralamalar, borçların TFRS'ye göre bugünkü değerine indirgenmesi, ticari alacak, hasılatın muhasebeleştirilmesi, kıdem ve ihbar tazminatı karşılıkları gibi konular son derece karmaşık olup ayrıca birçok subjektif varsayım, tahmin ve yorum içermektedir. TFRS veya yorumlardaki değişiklikler veya bunlara temel teşkil eden öngörüler, varsayımlar, yorumlar, değişiklikler Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Muhasebe standartlarının değişmesi Şirket'te sistem değişikliklerine sebep olarak ve dolayısıyla Şirket'in işletme maliyetini arttırabilir ve/veya mali tabloları değiştirebilir.

5.2. İhraççının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Bakliyat sektörü olumsuz hava koşullarından veya tarımsal üretimi azaltan doğal afetlerden olumsuz etkilenebilir.

Olumsuz hava koşulları tarımsal üretimi ve verimliliği etkileyebilir. Yağışların zamanlaması ve miktarı, hava sıcaklıkları, mevsimlerin karakteristik özellikleri üretimde öne çıkmaktadır. Yağışların yetersiz olması, yeni mahsullerin ekilmesini ve yetiştirilmesini engeller ve yetişen mahsullerde ise verimliliği düşürebilir. Bunlarla sınırlı olmamak üzere, olağan mevsim koşullarının dışında, aşırı yağış, sel, olağan dışı sıcak veya soğuk gibi mevsim şartları verimliliği düşürebilir hastalık görülme sıklığını da etkileyebilir. Sıcaklık büyüme hızını, mahsulün olgunluğunu ve mahsul kalitesini etkiler. Anılan durumların gerçekleşmesi halinde Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Bakliyat sektörü jeopolitik riskler, bölgesel gerilimler ve savaşlar sebebiyle olumsuz etkilenebilir.

Türkiye'nin coğrafi konumu sebebiyle bölgesel gerilimlere yakın konumda bulunmakta veya etki alanı içerisinde kalmaktadır. Şirket'in faaliyetleri savaş, bölgesel gerilimler ve jeopolitik risklerden olumsuz etkilenebilir. Rusya ve Ukrayna arasındaki savaşın çevre ülkelere ve dünya ekonomisine negatif yönlü etkisi bu bölgede üretilen ve sonrasında ihraç edilen ürünlerin arzında yaşanan sıkıntılar maliyet kalemleri üzerinde baskı yaratmaktadır. Bu kapsamda uygulanan ekonomik yaptırımlar nedeniyle ticaret hacimleri etkilenmekte, bu bölgede bulunan kişilerin harcama alışkanlıklarında değişikliklere neden olmakta ve lojistik faaliyetlerinde zaman zaman aksamalar yaşanmaktadır. Anılan riskler Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, karlılığını, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Makroekonomik gelişmeler ve uluslararası siyasi krizler Şirket'i ve bakliyat sektörünü doğrudan etkilemektedir.

Yurt dışı ve yurt içi piyasalarda oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, devalüasyon, enflasyon, siyasi riskler, küresel veya bölgesel bazda yaşanabilecek ekonomik ve finansal krizler, jeopolitik riskler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir. Ayrıca kur, faiz politikaları, enflasyon ve devalüasyon gibi makroekonomik faktörlerde bozulma veya değişkenlik, Şirket'in hammadde tedarik, üretim maliyetleri ve müşterilerinin faaliyetlerini etkileyebilir, müşterilerinin tüketim gücünü ve taleplerini düşürebilir. Maliyetlerde ani dalgalanmalar öngörülebilirliğin azalmasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörde rekabet yoğundur, faaliyet gösterilen pazarlardaki rekabet Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Gıda ve bakliyat sektörü rekabetçidir. Bu pazarlardaki rekabet büyük ölçüde fiyat, ürün kalitesi, şirket itibarı ve hizmete dayanmaktadır. Şirket'in pazar payını kaybetmeyeceğinin veya gelecekte mevcut ve yeni rakiplerinin artan rekabetiyle karşı karşıya kalmayacağının garantisi bulunmamaktadır. Şirket sektördeki rekabete uyum sağlayamayabilir. Sektörün daralması ve rekabetin artması neticesinde Şirket pazardaki rekabet nedeniyle mevcut pazar payını, gelirini veya kârlılığını koruyamayabilir. Şirket rakipleri ile ürün satışlarında fiyat bazlı rekabete girebilir. Şirket müşterilerine sunduğu kalitede ürün üretimine devam etse ve rekabetçi bir fiyat politikası uygulasa dahi, faaliyetine konu ürün segmentlerine yeni yerel veya uluslararası şirketlerin faaliyete başlaması ve/veya rakip şirketlerin yatırımlarını artırması, rekabetin artmasına, dolayısıyla kâr marjının baskılanmasına sebep olabilir. Gelecekte, Şirket bu tür yatırımları yapmaya devam etmek için yeterli kaynağa sahip olmayabilir ve sonuç olarak faaliyet gösterdiği pazarlarda başarılı bir şekilde rekabet etmeye devam edemeyebilir. Buna ek olarak, rakipler müşterilerin değişen ihtiyaçlarına daha hızlı tepki verebilir, kendilerini daha etkili bir şekilde farklılaştırabilir veya ürünlerinin işlevselliğini veya performansını Şirket'ten daha hızlı veya daha uygun maliyetli bir şekilde geliştirebilir. Şirket gelecekte önemli fiyat, marj veya hacim düşüşleriyle karşı karşıya kalabilir ve Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları veya mali durumu olumsuz etkilenebilir.

İhracat ve ithalat politikalarındaki belirsizlikler, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu faktörler arasında tarife ve ticaret anlaşmalarındaki değişiklikler, hammadde tedarikinde zorluklar, politik istikrarsızlık ve terör eylemleri ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar yer alabilir.

Şirket, ürettiği ürünlerin bir bölümünü yurt dışına ihraç etmektedir. Şirket'in Türkiye'de gerçekleşen ihracat satışları ise, yurt içi firmalara yapılan antrepoda devir satışlarından oluşmaktadır. Bu kapsamda Şirket bünyesinde 31.12.2021 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Türkiye dışında ihracatta en yüksek paya sahip ülkeler Hindistan, Almanya ve Kanada'dır. Şirket bakımından 31.12.2022 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Türkiye dışında ihracatta en yüksek paya sahip ülkeler İsviçre, Almanya ve İtalya'dır. Şirket bakımından 31.12.2023 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla ihracatta en yüksek paya sahip ülkeler İtalya, Tunus ve İspanya'dır. Son olarak Şirket bakımından 30.09.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla ihracatta en yüksek paya sahip ülkeler Belçika, Rusya Federasyonu ve Almanya'dır.

Gıda ve bakliyat sektörlerinde ihracat ve ithalat politikalarının belirsizliği, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Özellikle, hedef pazarlardaki tarife ve ticaret anlaşmalarındaki değişiklikler, Şirket'in ürünlerinin ve/veya hammaddelerinin ihracatını sınırlayabilir veya pahalılaştırabilir. Aynı şekilde, ithalat politikalarındaki değişiklikler, hammadde tedarikini zorlaştırabilir veya maliyetlerini artırabilir.

Şirket tarafından ihracat yapılan ülkelerin bu ürünleri kendileri üretmeye başlaması, yerel üreticilerden ürünlerin alınması yönündeki eğilimler ya da taleplerinde düşüş meydana gelmesi gibi herhangi bir durumda, ihracatçının gelirleri olumsuz etkilenebilir ve kârlılığı azalabilir. Bununla birlikte yurt dışında genel ekonomik görünümdeki bozulmalar, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ihracat yaptığı bazı ülkelerdeki politik gelişmeler veya istikrarsızlık nedeniyle alacak tahsilatı konusunda sorunlarla karşılaşabilir. Ayrıca Şirket'in ihracat yaptığı ülkeler veya ortak

Armada Gıda Ticaret San. A.Ş.
Toroslar Mh. Atatürk
Tel: 0 324 238 07 29
İç Kapı No: 1
42 Akdeniz/MERSİN
www.armada
V.D. 7968
T.C. İSTANBUL TİCARET BORSASI 1923 PİYASASI 21 Aralık 2024
Doğrulama Kodu: b7e6ee8a-e984-4d23-9128-36bf24823c25
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

gümrük politikası olan bölgeler, Türkiye'den yaptıkları ithalata karşı ürüne özel veya genel tarife ve tarife dışı tedbirler uygulayabilir.

Sosyal, hukuki veya siyasi istikrarsızlık ve terör eylemleri gibi faktörler, Şirket'in faaliyet gösterdiği veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz yönde etkileyebilir. Ürünlerin ithal edildiği ülkelerde ekonomik yaptırımlar, ambargo uygulamaları veya ticaret savaşları gibi durumların meydana gelmesi halinde Şirket'in faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

İhracatçı firmalar arasındaki fiyat kırmaları ihracat tutarlarını olumsuz etkileyebilir, sektörün gelir ve kârlılığını baskılayabilir. Ayrıca döviz kurlarında meydana gelebilecek ani yükseliş ve düşüşlerin, sektördeki firmaların ihracat politikalarını olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

Üretim standartlarının değişmesi ve/veya yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkması, Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in üretim faaliyetleri bakımından standartlarında meydana gelebilecek değişiklikler ve yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkmasından olumsuz yönde etkilenebilir. Tedarik edilmesi gereken yeni makine ihtiyaçlarının ortaya çıkması durumunda Şirket faaliyetlerinin devamlılığı açısından bu makinelerin temini, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Gıda ve bakliyat sektörlerindeki teknolojik gelişmeler ve yenilikler, üretim süreçlerini, ürün kalitesini ve maliyet yapılarını etkileyebilir.

Şirket'in gıda ve bakliyat sektörlerindeki teknolojik gelişmeler ve yeniliklere hızlı ve etkin bir şekilde uyum sağlamaması, rekabet gücünü ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir. Teknolojik yeniliklerin eksikliği Şirket'in faaliyetlerini daha maliyetli ve zaman alıcı hale getirebilir.

Yerel ve global ekonomik gelişmelere ve toplumsal olaylara bağlı olarak gıda ve bakliyat sektörlerinde daralmalar ve taleplerde düşüşler yaşanabilir.

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafi konumdaki ekonomik – politik gelişmeler, Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkileyebilir. Küresel piyasalarda ve ülke ekonomisinde yaşanan olumsuz gelişmeler tüketici/firma harcamalarını etkilemektedir. Bu gelişmeler sonucunda yaşanacak işsizlik oranlarındaki artış, döviz kurlarında aşırı dalgalanmalar, tüketici borçlulukları ve faiz oranlarındaki artış, ciro ve kârlılıklar üzerinde gerçekleşebilecek olumsuz etkiler sonucunda gıda ve bakliyat sektörlerindeki şirketlerin finansal performansları olumsuz etkilenebilir.

Küresel ekonomi ile birlikte Türkiye'de ortaya çıkabilecek ekonomik, politik veya sair sebeplerle olumsuz gelişmeler sonucunda yaşanabilecek ekonomik daralma, gıda ve bakliyat sektörlerine olan talebin azalmasına yol açabilir. Gıda ve bakliyat sektörlerinde yaşanacak talep azalması, ticari alacakların tahsil edilmesinde ve sektör şirketlerinin nakit akışında bozulmaya, sektör şirketlerinin faaliyetlerinin ve finansal durumunun olumsuz etkilenmesine yol açabilir. Bu durum gıda ve bakliyat sektörlerinin genelinde hasılat ve kârlılık oranlarında azalma yaşatarak sektör şirketlerinin finansal performanslarını olumsuz etkileyebilir.

Yerel ve küresel pazarlarda yaşanan ekonomik ve toplumsal olaylar, çeşitli doğal afetler, jeopolitik gerilimler, COVID-19 pandemisi gibi salgın hastalıklar, terör eylemleri, askeri çatışmalar veya tehditler ve ilişkili sonuçlar sebebiyle yaşanacak ekonomik daralmalar, arz-talep dengesinde bozulmalar ve toplumsal olaylar, gıda ve bakliyat sektörlerini ve çalışma şartlarını olumsuz olarak etkileyebilir. Gıda ve bakliyat sektörlerinde yaşanılabilecek her türlü daralma ve üretimde düşme Şirket'in karlılığı, faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024
Armada Gıda Tic. San. A.S. Toroslar Mah. Mersin Mersis No:0079 www.armadafoods.com Draç V.D. 079 035 7968

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

5.3. İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler

İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların 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 ve bu durumda yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.23 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcıların, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaması, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaması veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edememesi, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arz ettikleri miktarda, fiyatta, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların piyasa değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum hisselerin likiditesini ve hisse fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arzı kapsamında 43.996.843 TL nominal değerli 43.996.843 adet B grubu hamiline yazılı payın sermaye artırımı, 1.833.157 TL nominal değerli 1.833.157 adet B grubu hamiline yazılı payın ortak satışı, toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ise 9.166.000 TL nominal değerli 9.166.000 adet B grubu hamiline yazılı payın ek satış kapsamında halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra ek satış dahil toplam 54.996.000 TL nominal değerli pay, BIST'te işlem görecektir. Ek pay satışı dahil halka açıklık oranı, %20'ye karşılık gelmektedir.

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

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Şirket'in ana pay sahipleri tarafından ileride yapılabilecek pay satışları, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in 12.07.2024 tarih ve 2024/19 sayılı yönetim kurulu kararı ile verdiği taahhüde konu süre sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.
Aynı şekilde Şirket'in pay sahipleri Fethi Kalıpçı Sönmez, Sadettin Saygın Sönmez, Mehmet Hayri Sönmez 12.07.2024 tarihli verdikleri taahhütler ile Armada Anadolu Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. ise 12.07.2024 tarih ve 2024/7 sayılı yönetim kurulu kararı ile verdiği taahhütlere konu süre sona erince mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine ana pay sahiplerinin gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortaklar ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, esas sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Esas Sözleşme'de yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtıp dağıtmamaya karar verebilir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını Şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, SPK tarafından değiştirilebilir. Şirket tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli, aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabilir kâr veya yedeklerin durumu,
- Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması,
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,
- Taraf olunan kredi sözleşmelerinin bir bölümünde kar dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kar dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler mevcuttur.

Şirket'in kârlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket'in yönetim kurulu Şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir. Bu durumda Şirket'e ve/veya Şirket tarafından kendi pay sahiplerine kâr payı

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

ödenmeyebilir. Bunların sonucunda Şirket'in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları TL cinsinden kote edilecektir ve kâr payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kâr payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Şirket'in ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu tarafından Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Şirket'in mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Şirket'in pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Şirket'in yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirkete ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatını düşürebilir.

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

5.4. Diğer Riskler

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.

Faiz oranı riski

Şirket faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faiz getiren yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir.

Likidite riski

Armada Gıda Tic. San. A.Ş.
Toroslar Mh. Armada Bul. Dış Kapı No: 1 İç Kapı No: 1
Tel: +90 324 236 07 42 Akdeniz/MERSİN
armada@armada
Mersis No: 0079035

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 21 Aralık 2024

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