MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 850.000.000 TL'den 1.700.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 850.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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 (www.merko.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.infoyatirim.com) 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.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Berbaros Mah. İhlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:38 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 036 787
Mersis No:0478003678000011

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

İşbu 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.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:186 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 475 [illegible]
Mersis No: [illegible]

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR....4
I. BORSA GÖRÜŞÜ: 5
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: 6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER 7
2. ÖZET 9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER 26
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER 26
5. RİSK FAKTÖRLERİ 29
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER 37
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER 39
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER....57
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER58
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER63
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI....74
12. EĞİLİM BİLGİLERİ 74
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ 75
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER 75
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER 82
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI 83
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER 86
18. ANA PAY SAHİPLERİ 87
19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER....89
20. DİĞER BİLGİLER 93
21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER 99
22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER 99
23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER 103
24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR....110
25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER 118
26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER....118
27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ 119
28. SULANMA ETKİSİ 122
29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER 123
30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI 124
31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ 132
32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER 133
33. EKLER 134

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 00 36 787
Mersis No:0478003678700017

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	Anonim Şirket
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşim Devletleri
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BSMV	Banka ve Sigorta Muamele Vergisi
Covid-19	Koronavirüs Hastalığı
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
Esas Sözleşme	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Esas Sözleşmesi
Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
EMEA	Avrupa, Orta Doğu ve Afrika
GBP	İngiliz Sterlini
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası
Aracı Kurum, İnfo Yatırım, Yetkili Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Merko, İhraççı, Şirket, Ortaklık	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kg	Kilogram
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
Pay Tebliği	Sermaye Piyası Kurulu'nun VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Ticaret Bakanlığı	Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
TL	Türk Lirası
TMS	Türkiye Muhasebe Standartları
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
UMS	Uluslararası Muhasebe Standartları
USD	Amerika Birleşik Devletleri Doları
VUK	Vergi Usul Kanunu

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:
Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:
Yoktur.

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ataşehir/İstanbul My Newwork
İç Kapı No:68 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 0066 787
Mersis No:0478003678700011

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 Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Alistair Baran BLAKE **Yönetim Kurulu Başkanı** **Hüsnü Hakan GÜNER** **Yönetim Kurulu Üyesi** **01.07.2026**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Engin Emre SEÇEN **Genel Müdür Yardımcısı** **Hüseyin GÜLER** **Genel Müdür Yardımcısı** **01.07.2026**	**İZAHNAMENİN TAMAMI**

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Orhan ÜNLÜEROĞLUGİL Görevi: Sorumlu Denetçi Adı Soyadı: İlhan CANLI Görevi: Sorumlu Denetçi	01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024,01.07.2024-30.06.2025 ve 01.07.2025-31.12.2025 Dönemlerine Ait Bağımsız Denetim/Sınırlı Denetim Raporları

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Erhan SARAÇ Görevi: Sorumlu Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Ruza Ender UMUR Görevi: Değerleme Uzmanı Adı Soyadı: Sabri BÖCEKLİ Görevi: Değerleme Uzmanı	15.08.2024 Tarihli - ÖZEL-346 ve 347 Numaralı Değerleme Raporları,

Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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**	Yoktur.

B—İHRAÇÇI		
B.1	**İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı**	İhraççının ticaret ünvanı Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	**İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi**	**Hukuki Statüsü:** Anonim Şirket **Tabi Olduğu Yasal Mevzuat:** T.C. Kanunları **Kurulduğu Ülke:** Türkiye Cumhuriyeti **Merkez Adresi:** Levent Mah. Cömert Sok. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No:1B İç Kapı No:23 Beşiktaş/İstanbul **Telefon:** +90 850 560 01 10 **İnternet Adresi:** www.merko.com.tr **Kayıtlı Elektronik Posta (KEP) Adresi:** merkogida@hs03.kep.tr
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**	Şirketin fiili faaliyet konusu; Domates Salçası ve Küp Domates Üretimi ve ticaretidir. Küp domates ve salça üretimini Bursa'nın Mustafakemalpaşa ilçesinde Tepecik bölgesinde yer alan, 72.587 metre kare arazi üzerine kurulu 5.873 metrekare kapalı alan, 180.000 ton domates işleme kapasitesine sahip kendi üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir. Şirket'in İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hasılat (TL)	**01.07.2022 30.06.2023 (*)**	**01.07.2023 30.06.2024 (**)**	**01.07.2024 30.06.2025 (**)**	**01.07.2024 31.12.2024 (***)**	**01.07.2025 31.12.2025 (***)**
Yurti İçi Satışlar	168.887.587	271.724.636	119.089.701	94.953.148	100.039.850
Yurt Dışı Satışlar	656.503.235	1.058.931.046	1.271.535.988	930.240.197	176.056.617
Diğer Gelirler	21.821.951	75.220.916	54.878.743	59.403.856	15.066.298
Satıştan İadeler ve İskontoları (-)	-2.221.764	-9.655.059	-5.785.814	-3.265.743	-1.698.112
Toplam	**844.991.009**	**1.396.221.539**	**1.439.718.618**	**1.081.331.458**	**289.464.653**

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hasılat (TL)	01.07.2022 30.06.2023 (*)	01.07.2023 30.06.2024 (**)	01.07.2024 30.06.2025 (**)	01.07.2024 31.12.2024 (***)	01.07.2025 31.12.2025 (***)
Aseptik Domates Salçası	235.456.133	283.128.691	358.882.818	208.238.506	77.864.596
Aseptik Küp Domates	63.565.470	70.082.186	71.134.363	52.857.456	98.319.879
Domates Konservesi	2.582.301	58.933.757	127.797.945	77.223.710	85.008.054
Meyve Konservesi	467.232.571	563.528.572	543.920.097	316.934.635	-
Sebze Konservesi	52.756.084	89.206.665	61.122.352	35.966.951	-
Dondurulmuş Meyve Sebze	4.584.002	7.714.392	6.874.359	6.874.359	-
Meyve Suyu	10.180.058	10.477.445	6.064.365	4.737.772	-
TMS-29 Düzeltmesi	-	320.510.521	248.166.898	375.524.638	11.425.823
Diğer	8.634.390	2.639.310	15.755.421	2.973.431	16.846.301
Toplam	**844.991.009**	**1.396.221.539**	**1.439.718.618**	**1.081.331.458**	**289.464.653**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar

Konserve Gıda Pazarı

Towards Food and Beverage raporuna göre; küresel konserve gıda pazarı 2025 yılında 137,95 milyar ABD doları seviyesindedir. Pazarın, 2026 yılında 144,43 milyar ABD dolarına ulaşmasının ardından 2026–2035 döneminde %4,7 bileşik yıllık büyüme oranı (CAGR) ile büyüyerek 2035 yılında 218,37 milyar ABD dolarına yükselmesi beklenmektedir. Söz konusu görünüm, konserve gıda sektörünün temel tüketim kategorileri içinde istikrarlı, savunmacı ve öngörülebilir bir büyüme profiline sahip olduğunu göstermektedir.

Pazarın büyümesini destekleyen başlıca unsurlar arasında şehirleşme, yoğun yaşam tarzları, uzun raf ömrüne sahip pratik gıda ürünlerine yönelik talep artışı, perakende kanalındaki yaygın erişim ve online satış kanalının güçlenmesi yer almaktadır. Bunun yanında, tüketici tercihlerinde gözlenen dönüşüm doğrultusunda temiz etiketli, daha düşük katkı maddesi içeren, organik ve premium konserve ürünlere yönelik ilginin artması, sektörün katma değerli büyümesini desteklemektedir. Ambalaj tarafında ise geri dönüştürülebilir metal kutular, sürdürülebilir ambalaj çözümleri ve çevre dostu üretim uygulamaları öne çıkmaktadır.

B.4a	**İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi**	Şirket, domates salçası, küp domates üretimi ve satışı ile iştigal etmektedir. Salça sektörü, iklim krizi, artan girdi maliyetleri, dijitalleşme ve değişen tüketici alışkanlıklarının etkisiyle büyük bir dönüşüm geçirmektedir. Türkiye, küresel salça üretiminde ABD, Çin ve İtalya'nın ardından 4. sırada yer alarak dünya pazarında kritik bir rol oynamaktadır. Sektörün geleceğini şekillendiren en güncel eğilimler şunlardır: 1. **Sözleşmeli Tarım ve Tarımsal Üretim Planlaması** *Garantili hammadde: Fabrikalar, rekolte dalgalanmalarından ve ani fiyat değişimlerinden korunmak için çiftçilerle önceden fiyat belirleyerek sözleşmeli üretim modellerini yaygınlaştırmaktadır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		*Devlet destekleri: Tarım ve Orman Bakanlığı'nın devreye aldığı yeni üretim planlaması kapsamında, mazot ve gübre gibi temel girdilere yönelik destek katsayıları güncellenerek sürdürülebilir üretim hedeflenmektedir. **2. İklim Krizi ve Akıllı Tarım Çözümleri** *Modern sulama sistemleri: Kuraklık riskine karşı modern sulama teknikleri ve damlama sulama sistemleri yatırımları hız kazanmıştır. *Dayanıklı tohum genetiği: Yüksek sıcaklıklara, hastalıklara dayanıklı ve brix oranı (kuru madde) yüksek olan sanayi tipi domates tohumu Ar-Ge çalışmaları öncelik kazanmıştır. **3. Teknolojik Yenilikler ve Verimlilik Artışı** *Gelişmiş membran teknikleri: Salça kalitesini ve verimini artırmak için geleneksel yöntemlerin yerine ters ozmoz (TO) membran teknolojileri, elektroplazmoliz ve yüksek basınç uygulamaları entegre edilmektedir. *Dijital izlenebilirlik: Küresel pazarlardaki rekabet gücünü korumak adına tarladan kavanoza kadar tüm süreci takip eden dijital izlenebilirlik sistemleri kullanılmaktadır. **4. Küresel Ticaret ve Pazar Dinamikleri** *Kısıtlamaların kalkması: Ticaret Bakanlığı'nın salça ihracatındaki kısıtlamaları kaldırmasıyla birlikte sanayiciler kaybedilen dış pazarları geri kazanmaya odaklanmıştır. *Rekabet dengeleri: Çin ve İran kaynaklı küresel arz baskısının hafiflemesi, Türk salça sanayicisini dış pazarlarda yeniden daha avantajlı konuma getirmektedir. **5. Tüketici Eğilimleri ve Yeni Ürün Grupları** *Temiz içerik ve şeffaflık: Tüketicilerin katkı maddesiz, renklendiricisiz ve organik içerikli ürünlere olan talebi hızla artmaktadır. *Alternatif sosların yükselişi: Özellikle perakende ve catering sektöründe domates püresi, doğranmış domates ve domates sosları / ketçap satışları salçaya güçlü birer alternatif trend haline gelmiştir.
B.5	**İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri**	İhraççı, AG Girişim Holding iştirakıdır. AG Girişim Holding A.Ş. gelişme potansiyeli taşıyan, kaynak ve yapılandırma ihtiyacı olan firmalara yatırım yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in %17,35 pay sahibidir.
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**	İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan pay sahipliğine ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Unvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
AG Girişim Holding A.Ş	A	738.338,34	17,35
	B	47.253.653,96	
	C	99.492.385,79	
Diğer	C	702.515.621,91	82,65
Toplam	**A+B+C**	**850.000.000,00**	**100,00**

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi

Ortağın Ticaret Unvanı, Adı/Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Fahrettin GÖLLÜ	110.613.283,57	13,01

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newyork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787
Mersis No:0478003672700011

İsmail AKSAÇ	36.871.094,52	4,34
Toplam	**147.484.378,09**	**17,35**

İhraçcının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraçcının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraçcıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

AG Girişim Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı, Adı/Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Fahrettin GÖLLÜ	24.750.000,00	75,00
İsmail AKSAÇ	8.250.000,00	25,00
Toplam	**33.000.000,00**	**100,00**

İhraçcının yönetim hakimiyetine sahip ortak bulunmamaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı" başlıklı 19. maddesine göre, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A grubu pay için 1 oy, B grubu pay için 5 oy, C Grubu pay için 1 oy hakkı vardır. 47.253.653,96 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların tamamı AG Girişim Holding A.Ş.'ye aittir. Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesine göre, Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısı, A grubu pay sahiplerinin kendi aralarından veya dışardan göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmesi durumunda, icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterip, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen kişiler arasından seçilir. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmemesi durumunda ise Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Vekili seçer. İcrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin aday gösterip seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

738.338,34 TL nominal değerli A grubu nama yazılı payların tamamı AG Girişim Holding A.Ş.'ye aittir. C grubu nama yazılı paylara özel bir hak ve/veya imtiyaz hakkı tanınmamıştır.

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

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023,01.07.2023-30.06.2024,01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ile 01.07.2025-31.12.2025 tarihli altı aylık finansal durum tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki gibidir:

Finansal Durum Tablosu (TL)	Solo	
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş**
Dönem	**01.07.2024-30.06.2025 (***)**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**
Dönen Varlıklar	**513.829.784**	**1.137.117.008**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.045.730	72.809.574
Finansal Yatırımlar	38.455.102	232.292.300
Ticari Alacaklar	38.447.057	115.522.764
Diğer Alacaklar	53.905.802	73.936.467
Stoklar	114.343.190	364.724.023
Peşin Ödenmiş Giderler	161.832.046	166.531.306
Diğer Dönen Varlıklar	86.203.693	109.509.845

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Duran Varlıklar	**1.768.808.135**	**1.561.954.261**
Finansal Yatırımlar	128.681.997	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	212.736.084	212.736.084
Diğer Alacaklar	1.119.010	1.047.950
Maddi Duran Varlıklar	1.155.473.411	1.179.983.456
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.820.286	2.318.931
Ertelenmiş Vergi Varlığı	220.196.252	164.403.484
Toplam Varlıklar	**2.282.637.919**	**2.699.071.269**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**432.846.808**	**603.454.436**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	170.991.269	303.013.045
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	117.876.391	69.408.335
Ticari Borçlar	31.985.106	197.506.150
Ertelenmiş Gelirler	41.563.520	19.363.458
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**197.389.940**	**152.153.283**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	133.796.052	97.133.922
Uzun Vadeli Karşılıklar	63.320.975	55.019.362
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	272.913	-
Özkaynaklar	**1.652.401.171**	**1.943.463.550**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**1.652.401.171**	**1.943.463.550**
Ödenmiş Sermaye	101.125.612	115.123.372
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	903.086.125	903.332.509
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	750.285.842	990.442.105
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	166.699.699	2.272.372
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	192.789.154	176.322.222
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(886.066.308)	(297.157.934)
Net Dönem Karı/(Zararı)	424.481.047	53.128.904
Toplam Kaynaklar	**2.282.637.919**	**2.699.071.269**

Finansal Durum Tablosu (TL)			
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**		
Dönem	**Konsolide 01.07.2022 30.06.2023 (*)**	**Konsolide 01.07.2023 30.06.2024 (**)**	**Solo 01.07.2024 30.06.2025 (**)**
Dönen Varlıklar	**566.047.700**	**1.403.549.317**	**458.014.169**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.770.145	49.670.942	17.868.229
Finansal Yatırımlar	-	405.988.113	34.277.852
Ticari Alacaklar	95.650.955	63.794.047	34.270.681
Diğer Alacaklar	24.793.617	48.972.622	48.050.194
Stoklar	270.634.753	586.549.421	101.922.471
Peşin Ödenmiş Giderler	120.490.645	156.564.463	144.252.770
Diğer Dönen Varlıklar	33.690.755	89.032.105	76.839.676
Duran Varlıklar	**489.985.399**	**2.075.207.829**	**1.576.668.391**
Diğer Alacaklar	2.347.756	3.313.363	997.456
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		189.627.271	189.627.271
Maddi Duran Varlıklar	370.171.309	1.665.076.564	1.029.958.180
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.442.853	24.120.800	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	241.562	2.890.206	2.513.928
Şerefiye	56.428.992	138.973.702	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	196.277.066
Peşin Ödenmiş Giderler	47.302.927	51.205.923	42.590.790
Toplam Varlıklar	**1.056.033.099**	**3.478.757.146**	**2.034.682.560**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**393.551.693**	**537.907.407**	**385.828.098**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44.297.203	152.774.586	152.417.057
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	66.926.697	31.163.662	105.071.871
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.402.096	52.518.845	-
Ticari Borçlar	133.461.982	96.905.055	28.510.670
Diğer Borçlar	32.852.484	15.791	53.006.371
Ertelenmiş Gelirler	103.307.519	180.546.203	37.048.613

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Uzun Vadeli Yükümlülükler	**126.966.360**	**406.756.333**	**174.975.058**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.862.510	62.161.530	119.262.232
Uzun Vadeli Karşılıklar	42.553.734	82.882.719	55.469.559
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29.126.965	251.783.363	243.267
Özkaynaklar	**535.515.046**	**2.534.093.406**	**1.473.879.404**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**302.083.627**	**1.388.073.293**	**1.473.879.404**
Ödenmiş Sermaye	88.222.387	101.125.612	101.125.612
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	13.544.992	794.001.948	794.001.948
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	103.998.617	668.784.789	668.784.789
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.852.190	148.591.666	148.591.666
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	148.976.693	465.385.153	172.820.179
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(65.431.672)	(992.686.127)	(789.815.875)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(1.079.580)	202.870.252	378.371.084
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	233.431.419	1.146.020.113	-
Toplam Kaynaklar	**1.056.033.099**	**3.478.757.146**	**2.034.682.560**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Genel Görünüm

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla toplam varlıkları 1,06 milyar TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisiyle stoklar, finansal yatırımlar, peşin ödenmiş giderler ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %229,4 artışla 3,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda solo bilançoya geri dönülmesine bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %41,5 azalarak 2 milyar TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal yatırımlar ve stoklardaki artışa bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %18,2 artışla 2,7 milyar TL'ye yükselmiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla, toplam varlıkların %42,1'i dönen varlıklardan, %57,9'u duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla toplam kaynakları 1 milyar TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi ile finansal borçlar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerindeki artış ile birlikte sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabı çerçevesinde 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %229,4 artışla 3,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki düşüşe bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %41,5 düşüşle 2 milyar TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal borçlar ve ticari borçlardaki artış ile 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %18,24 artışla 2,7 milyar TL'ye yükselmiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla, toplam kaynakların %72'si özkaynaklardan, %22,36'sı kısa vadeli yükümlülüklerden, %5,64'ü uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Dönen Varlıklar

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkları 566 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisiyle stoklar, finansal yatırımlar, peşin ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %148 artışla 1,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda solo bilançoya yapısına geçilmesiyle birlikte finansal yatırımlar, diğer alacaklar ve stoklardaki düşüşe bağlı olarak

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:186 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 003 6787
Mersis No:0478003678700011

01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %67,37 azalışla 458 milyon TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal yatırımlar ve stoklardaki artışa bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %121,3 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıkların 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam varlıklara oranı sırasıyla %53,60, %40,35, %22,51 ve %42,13'tür.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla sırasıyla 20,8 milyon TL, 49,7 milyon TL, 17,9 milyon TL ve 72,8 milyon TL'dir. 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonundaki nakit ve nakit benzerlerindeki artışın sebebi; konsolide bilanço rakamlarının da etkisiyle yükseliş görülmüştür. 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonundaki düşüşün sebebi ise solo bilanço yapısına geçilmesinden kaynaklanmıştır. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla yükselişin nedeni de sahip olunan finansal yatırımların satışından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklar 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla sırasıyla 95,7 milyon TL, 63,8 milyon TL, 34,3 milyon TL ve 115,5 milyon TL'dir. Kısa vadeli ticari alacaklar, 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %33,3, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre ise %46,3 azalmıştır. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %200,5 artış göstermiştir. Artışın temel sebebi, satışlarda gerçekleşen artışlardır.

Stoklar

Şirket'in stokları 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla sırasıyla 270,6 milyon TL, 586,5 milyon TL, 102 milyon TL ve 365 milyon TL'dir. 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonundaki stoklardaki artışın temel sebebi; konsolide bilanço rakamlarından oluşmasındandır. 01.07.2024-30.06.2025 tarihindeki azalışın sebebi de konsolide bilançodan solo bilançoya dönülmesidir.

Duran Varlıklar

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla duran varlıkları 490 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda Konsolide bilançonun etkisiyle 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %324 artışla 2 milyar TL'ye, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda solo bilançoya geri dönülmesine bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %24 azalışla 1,6 milyar TL'ye gerilemiş olup 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla da 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %11,7 azalışla 1,6 milyar TL'ye gerilemiştir. Duran varlıklar, dönemler itibarıyla maddi duran varlık alımları ve söz konusu maddi duran varlıklara ilişkin yaptırılan değerleme raporları ile enflasyon muhasebesi ile oluşan değer artışları kapsamında artış göstermiş olup 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla görülen düşüşte ertelenmiş vergi varlığındaki düşüş etkili olmuştur. Duran varlıkların 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam varlıklara oranı sırasıyla %46,4, %59,65, %77,49 ve %57,87'dir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri 393,5 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi ile kısa vadeli finansal borçlardaki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %36,68 artışla 538 milyon TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki düşüşe bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %28,28 düşüşle 386 milyon TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal borçlar ve ticari borçlardaki artışa bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %39,41 artışla 603 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam kaynaklara oranı sırasıyla %37,27, %15,46, %18,96 ve %22,36'dır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri 127 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi ile ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %220,4 artışla 407 milyon TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki düşüşe bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %57 düşüşle 175 milyon TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise uzun vadeli finansal borçlardaki düşüşe bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %22,92 düşüşle 152,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam kaynaklara oranı sırasıyla %12, %11,7, %8,6 ve %5,6'dır.

Özkaynaklar

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla özkaynakları 535,5 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %373,2 artışla 2,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle 1.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %41,8 düşüşle 1,5 milyar TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %17,61 artışla 1,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynakların 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam kaynaklara oranı sırasıyla %50,7, %72,84, %72,4 ve %72'dir. Enflasyon muhasebesi sistemi çerçevesinde dönemler itibarıyla sırasıyla 13,5 milyon TL, 794 milyon TL, 794 milyon TL, 903 milyon TL, özkaynaklar içerisinde "sermaye düzeltmesi olumlu farkları" kalemi olarak sınıflandırılmıştır.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonundaki %49,29 seviyesinden 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda %27,16'e düşmüş, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda ise %27,56'e yükselmiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newyork
İç Kapı No:103 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 006 787
Mersis No: 478006787

01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre artış göstererek %28 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023,01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2024-31.12.2024 ile 01.07.2025-31.12.2025 ara dönemleri itibarıyla gelir tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zarar Tablosu (TL)					
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**			**Sınırlı Denetimden Geçmiş**	
Dönem	**Konsolide 01.07.2022-30.06.2023**	**Konsolide 01.07.2023-30.06.2024**	**Solo 01.07.2024-30.06.2025**	**Konsolide 01.07.2024-31.12.2024**	**Solo 01.07.2025-31.12.2025**
Hasılat	844.991.009	1.396.221.539	1.439.718.618	1.081.331.458	289.464.653
Satışların Maliyeti (-)	-654.377.873	-815.028.620	-1.229.844.423	-949.447.453	-214.853.551
Brüt Kar / (Zarar)	**190.613.136**	**581.192.919**	**209.874.195**	**131.884.005**	**74.611.102**
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	**94.481.776**	**437.067.776**	**69.755.453**	**69.839.631**	**44.141.547**
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	**96.868.055**	**613.123.385**	**69.755.453**	**70.447.717**	**91.867.559**
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	-	-241.206.632	115.780.950	-154.636.733	73.562.764
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	**56.908.970**	**361.151.287**	**155.578.808**	**-2.983.556**	**111.051.711**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)	**-10.619.662**	**-158.281.035**	**222.792.276**	**-55.958.949**	**-57.922.807**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	**46.289.308**	**202.870.252**	**378.371.084**	**52.975.394**	**53.128.904**
Dönem Karı / (Zararı)	**46.289.308**	**202.870.252**	**378.371.084**	**52.975.394**	**53.128.904**

Şirket'in hasılatı 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonunda 845 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %65,2 artışla 1,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda ise 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %3,1 artışla 1,44 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 01.07.2025-31.12.2025 yılının ilk yarısında ise sola bilançolara geçilmesi nedeniyle 01.07.2024-31.12.2024 yılının aynı dönemine göre %73,2 azalışla 289,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

B.8	**Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler**	Yoktur.
B.9	**Kar tahmini ve beklentileri**	Yoktur.
B.10	**İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği**	Yoktur.

B.11 — İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması

Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi işbu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları karşılamak için yeterlidir. 31.12.2025 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 1.137.117.008 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 603.454.436 TL olup net işletme sermayesi 533.662.572 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Dönen Varlıklar	513.829.784	1.137.117.008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	432.846.808	603.454.436
Net İşletme Sermayesi	**80.982.976**	**533.662.572**

(*) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Finansal Kalemler (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Dönen Varlıklar	566.047.700	1.403.549.317	458.014.169
Kısa Vadeli Yükümlülükler	393.551.693	537.907.407	385.828.098
Net İşletme Sermayesi	**172.496.007**	**865.641.910**	**72.186.071**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

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**	Şirketin 850.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesi, 850.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 1.700.000.000 TL'ye artırılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Artırılacak nakit sermaye karşılığında 738.338,34 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, 47.253.653,96 TL nominal değerli B grubu nama yazılı pay, 802.008.007,70 TL nominal değerli C grubu nama yazılı pay ihraç edilecektir. İhraç edilmesi planlanan kıymetlerin ISIN kodları İzahname onayına müteakip KAP'da duyurulacaktır.
C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı**	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 850.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 738.338,34 adet A grubu, 47.253.653,96 adet B grubu, 802.008.007,70 adet C grubu olmak üzere toplam 850.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A, B ve C grubu payların tamamı nama yazılıdır. Bedeli ödenmemiş pay yoktur.
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1,00 TL'dir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	İhraç Edilecek Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine, kardan pay alma hakkı, oy hakkı, yeni pay alma hakkı, ortaklıktan ayrılma hakkı, ortaklıktan çıkarma ve satma hakkı, tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı, bedelsiz pay edinme hakkı, genel kurula davet ve katılma hakkı, bilgi alma ve inceleme hakkı, iptal davası açma hakkı, azınlık hakları, özel denetim isteme hakkı sağlamaktadır.
C.5	**Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi**	İhraç edilecek A ve B grubu payların devrine yönelik Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesinde düzenlendiği üzere kısıtlama bulunmaktadır. İhraç edilecek C grubu payların devir ve tedavülüne yönelik kısıtlama yoktur.
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**	İhraççının payları (C grubu nama yazılı paylar), Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da "MERKO" koduyla işlem görmektedir. BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır. İşbu İzahname kapsamında ihraç edilecek A ve B grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, C grubu nama yazılı paylar ise Borsa'da işlem görecektir.
C.7	**Kar dağıtım politikası hakkında bilgi**	İhraççının kar dağıtım politikasına göre; İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak yasal kayıtlarda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece Sermaye Piyasası Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem karının asgari %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılması prensip olarak benimsenmiştir. Ayrıca, kar payı dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 26. maddesinde düzenlenmiştir.

D—RİSKLER		
D.1	**İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:** • Şirket'in üretim tesislerinde, üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapılıyor olsa da öngörülemeyen arızaların/teknik sorunların meydana gelmesi, üretime ara verilmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Üretim tesislerinde ve depolarda meydana gelebilecek kazalar (yangın vb.) ile üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde gecikmeler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Yapılan konserve ürünlerde üretim hatalarından kaynaklı bozulmalar olması ve buna bağlı maliyet artışları, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Hammadde tedariki için anlaşma yapılan aracıların finansal durumlarında yaşanabilecek sıkıntılar nedeniyle, Şirket'e karşı sorumluluklarını yerine getirememeleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

MERKO GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		• Şirket'in müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Tarım ürünlerinin üretimine ve ihracatına ilişkin mevzuat değişiklikleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • İklim koşullarında yaşanabilecek olumsuz gelişmeler neticesinde üretimde kullanılan hammaddelerin tedariğinde sıkıntılar çıkması, planlanan miktarın altında hammadde tedariği, buna bağlı olarak sözleşmeye bağlı planlanmış üretimin tam olarak gerçekleşememesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Şirket çeşitli sebeplerle sözleşme yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Domates rekoltesinin beklenenin altında olması durumunda, yapılan satış kontrat miktarları gerçekleştirilemeyebilir, bu durumda Şirket, beklediği gelirleri elde edemeyebilir. Bunun sonucunda da Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Şirket, ticari faaliyetleri gereği dava riski ile karşı karşıya kalabilir. Ticari hayatın olağan akışı içerisinde her daim karşılaşılabilecek bu tür durumların Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi mümkündür. • Şirket'in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel yeni düzenlemeler ile üretim şekillerinde, makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilinir, yapılacak yeni düzenlemeler Şirket'e ek maliyetler yaratabilir ve mevzuata uyum sağlanamaması durumunda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir. • Şirket'in faaliyetleri bir takım yükümlülüklere ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in ticari faaliyetlerinin Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde yürütülmesi, sair kanun ve düzenlemelerin ihlal edilmesi durumunda Şirket, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülüklerle karşı karşıya kalabilir. • Şirket'in önemli pozisyonda çalışan personel ve yöneticileri, Şirket politikalarının doğru şekilde uygulanması, yeni müşteri ve pazarların tesis edilmesi ve ilişkilerin sağlıklı sürdürülebilmesi konularında önemli katkı sağlamaktadır. Bu kişilerin görevlerinden ayrılmaları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Gümrük idarelerinde ithalat-ihracat mevzuatından kaynaklanan yeni düzenlemeler, vergiler, harçlar ve sair ödemeler, maliyet artışlarına sebep olabilir. Meydana gelebilecek uluslararası siyasi ve ekonomik gelişmelerden dolayı ihracat yapılan ülkelerden herhangi birinde alım ya da satış yapılan miktarlarda kısıtlamaya gidilebilir. Yurt dışına satış yapılan müşterilerin gerek bulunduğu ülke mevzuatları gereği gerekse operasyonel faaliyetlerden dolayı farklı yönelimleri olması durumunda Şirket'in ihracatında azalma meydana gelebilir. Şirket'in üretim girdilerinde döviz bazlı fiyatlanan girdiler çerçevesinde maliyetler, kur dalgalanmalarından olumsuz yönde etkilenebilir. • Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Yolu No:3 Ağaoğlu My Newwork
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No: 0478003678700017

bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler Şirket'in tesislerine hasar verebilir. Türkiye, yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket merkezinin ve üretim tesislerinin bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in üretim tesislerini olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olaylar için gerekli sigortaları yaptırmamış olması halinde, finansal kaybı oluşabilir, faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar karşısında; İhraççı çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in itibarını olumsuz etkileyebilir.
- Satışların tamamına yakını ihracat satışlarından meydana geldiği için döviz kurlarında yaşanacak değişimler, ihracat yapılan ülkelerdeki sosyo-ekonomik yapı, ihracat yapılan ülkelerdeki gümrük ve diğer ticarete yönelik kanunlar ve ilgili ülkelerle yaşanan siyasi gelişmeler, Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tüm bu belirtilen riskler ve bunlarla sınırlı olmamak üzere şimdiden öngörülemeyecek riskler nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Sektörde sağlıksız şartlarda ve kayıt dışı üretim yapan firmalar bulunmaktadır. Bu firmaların yarattığı haksız rekabet ortamı, sektörü olumsuz yönde etkilediği gibi Şirket faaliyetleri üzerinde de olumsuz etkiler oluşturabilmektedir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok vadeli alım imkanı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilecek olup bu durum Şirket'in işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki iş pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in rekabet kapsamındaki faaliyetleri brüt kar marjlarının ve dolayısıyla genel karlılığın olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		• Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. • Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla sektörü ve dolayısıyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. **Diğer riskler:** • İhraççı, faaliyetleri nedeniyle çeşitli finansal risklere maruz kalmakta olup bunlar; sermaye riski, kredi riski, likidite riski, yabancı para riskidir. • Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski İhraççının ana pay sahibi, C grubu imtiyazsız paylarla birlikte A ve B grubu imtiyazlı paylara sahip olan AG Girişim Holding A.Ş. olup söz konusu pay sahibi, Şirket sermayesinde %17,35 oranında pay sahibidir. A Grubu nama yazılı payların Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısının seçiminde seçilme ve/veya aday gösterme imtiyazı ve Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçiminde imtiyazı bulunmakta olup, B Grubu nama yazılı payların ise Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarına ilişkin gündem maddelerinde pay başına 5 (Beş) oy hakkı (1 pay=5 oy) imtiyazı vardır. Bu nedenle ana ortağın yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Ana pay sahibinin çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar diğer pay sahiplerinin menfaatlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
D.3	**Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi**	**İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:** Kar payı, İhraççının kar elde etmesi ve dağıtılabilir karın oluşmasına bağlı olarak genel kurulca dağıltılmasına karar verilen kardan ve/veya kar olarak dağıtılabilecek kaynaklardan (geçmiş yıl karları ve/veya kar dağıtımına konu edilebilecek fonlar) dağıtılmasına karar verilen kardan alınan paydır. İhraççı tarafından sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımı yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, genel kurulda kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır. **İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:** Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir. İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının borsa fiyatı

		düşebilir. Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları veya ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

		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**	**Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda;** İhraççının 5.000.000.000 TL olan kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi 850.000.000 TL tutarında nakden (%100 oranında) artırılarak 1.700.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 850.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı 850.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımı gelirinden 5.193.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 845.150.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti (%0,2)	1.700.000
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	267.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	44.625
Aracılık Komisyonu (1.650.000 TL + BSMV)	1.732.500
Danışmanlık Ücreti	700.000
Rekabet Kurumu (%0,04)	340.000
Diğer	65.125
Toplam Maliyet	**4.850.000**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	**850.000.000**
Lot Başına Maliyet	**0,00571**

(*) Şirket sermayesini temsil eden 1 TL nominal değerli 1 adet pay, 1 lota karşılık gelmektedir.

Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.

E.2	**Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi**	Şirket, üretim süreçlerinin modernizasyonu, operasyonel verimliliğin yükseltilmesi, artan sipariş hacimlerinin karşılanması, ihracat kapasitesinin geliştirilmesi, finansal yükümlülüklerin ve giderlerin azaltılması ve İşletme sermayesinin güçlendirilmesinde nedeniyle halka arzı/sermaye artırımını gerçekleştirmektedir. Halka arzdan tahmini 844.806.125 TL net gelir elde edilmesi beklenmektedir. Halka arzdan elde edilecek gelir; Bina ve Arsa Yatırımları, Makine ve Ekipman Yatırımları, Finansal Borçların Azaltılması ve İşletme Sermayesi alanlarında kullanılacaktır.
E.3	**Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları**	Yapılacak sermaye artırımı ile tamamı nakden karşılanmak üzere toplam 850.000.000 TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup mevcut ortakların %100 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları 1 TL nominal değerli 1 adet pay/1 lot için 1,00 TL üzerinden kullandırılacaktır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup izahname ilanından itibaren en geç 10 gün içinde yeni pay alma hakkı kullanımına başlanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilerek kamuya duyurulacaktır. Bitiş tarihinin resmi tatile denk gelmesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklar, rüçhan haklarını rüçhan hakkı kupon pazarında satış süresi içinde satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların satışında SPK'nun II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacak olup, paylar Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da satışa sunulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır.

Tasarruf sahiplerine satışın süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahiplerine satış sürecinin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek duyuru metninde belirtilecektir.

Paylar, yeni pay alma haklarının kullanımında nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasası'nda halka arzından sonra satılamayan pay olması halinde, satılamayan payların tamamı, halka arz fiyatının ortalamasından aşağı olmamak üzere, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde, payların Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere AG Girişim Holding A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Göktürk Kemerburgaz İstanbul Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR95 0001 5001 5800 7389 6876 37 IBAN numaralı özel banka hesabına yatırılacaktır.

Sermaye artırımı suretiyle ihraç edilecek paylar Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecektir. Payların fiziki teslimi söz konusu değildir.

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn.'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır. Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

		İzahname'ye İhraççının www.merko.com.tr, İnfo Yatırım'ın www.infoyatirim.com ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr adreslerinden ulaşılabilir.
E.4	**Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri**	Şirket; özkaynak, İnfo Yatırım; aracılık komisyonu, danışman; danışmanlık geliri elde edecektir. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon ile danışmanın danışmanlık geliri hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırmının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı 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**	İhraççının ticaret ünvanı, Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. İhraççı ve ana ortak AG Girşim Holding A.Ş. tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş bir taahhüt bulunmamaktadır.
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**	Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %100 oranında kullandıkları varsayımı ile, mevcut ortakları 1 TL nominal değerli payı için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla -0,6461 ve -%28,26'dır. Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda ise 30.06.2026 tarihli Borsa kapanış fiyatına göre mevcut ortaklar için sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi sırasıyla -0,5499 ve -%24,05'tür.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

E.7	**Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi**	Sermaye artırımına iştirak edecek pay sahipleri ihraç edilen payların bedeli haricinde aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olabileceklerdir.

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):

İhraççı'nın finansal tabloları ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları İhraççı'nın KAP sayfasında ve www.merko.com.tr internet sayfasında yer almaktadır. Temel bilanço büyüklüklerine ve seçilmiş gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir. İhraççı'nın seçilmiş bilanço ve gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir. Şirket'in finansal tabloları TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardına göre TL'nin satın alma gücü dönemlerine uygun olarak düzenlenmiştir. Şirket'in aşağıda yer alan 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025 ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim/sınırlı denetim raporları hazırlanmıştır.

Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Orhan Ünlüeroğlugil
Finansal Tablo Dönemi	01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025
Adresi	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir
Telefon	0232 464 05 37
Fax	0232 464 05 39
İnternet Adresi	www.cozumdenetim.com.tr

Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	İlhan Canlı
Finansal Tablo Dönemi	01.07.2025-31.12.2025
Adresi	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir
Telefon	0232 464 05 37
Fax	0232 464 05 39
İnternet Adresi	www.cozumdenetim.com.tr

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

İş bölümü değişikliğine bağlı olarak sorumlu ortak baş denetçi değişikliği olmuştur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in özet finansal durum tablosu ve özet gelir tablosu aşağıda gösterilmiştir. SPK'nın 28.12.2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca aşağıdaki finansal sonuçlara TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulanmıştır. 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025 ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki gibidir:

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Durum Tablosu (TL)		
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş**
Dönem	**Solo 01.07.2024-30.06.2025 (***)**	**Solo 01.07.2025-31.12.2025 (***)**
Dönen Varlıklar	**513.829.784**	**1.137.117.008**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.045.730	72.809.574
Finansal Yatırımlar	38.455.102	232.292.300
Ticari Alacaklar	38.447.057	115.522.764
Diğer Alacaklar	53.905.802	73.936.467
Stoklar	114.343.190	364.724.023
Peşin Ödenmiş Giderler	161.832.046	166.531.306
Diğer Dönen Varlıklar	86.203.693	109.509.845
Duran Varlıklar	**1.768.808.135**	**1.561.954.261**
Finansal Yatırımlar	128.681.997	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	212.736.084	212.736.084
Diğer Alacaklar	1.119.010	1.047.950
Maddi Duran Varlıklar	1.155.473.411	1.179.983.456
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.820.286	2.318.931
Ertelenmiş Vergi Varlığı	220.196.252	164.403.484
Toplam Varlıklar	**2.282.637.919**	**2.699.071.269**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**432.846.808**	**603.454.436**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	170.991.269	303.013.045
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	117.876.391	69.408.335
Ticari Borçlar	31.985.106	197.506.150
Ertelenmiş Gelirler	41.563.520	19.363.458
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**197.389.940**	**152.153.283**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	133.796.052	97.133.922
Uzun Vadeli Karşılıklar	63.320.975	55.019.362
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	272.913	-
Özkaynaklar	**1.652.401.171**	**1.943.463.550**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynalar	**1.652.401.171**	**1.943.463.550**
Ödenmiş Sermaye	101.125.612	115.123.372
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	903.086.125	903.332.509
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	750.285.842	990.442.105
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	166.699.699	2.272.372
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	192.789.154	176.322.222
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(886.066.308)	(297.157.934)
Net Dönem Karı/(Zararı)	424.481.047	53.128.904
Toplam Kaynaklar	**2.282.637.919**	**2.699.071.269**

Finansal Durum Tablosu (TL)			
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**		
Dönem	**Konsolide 01.07.2022 30.06.2023 (*)**	**Konsolide 01.07.2023 30.06.2024 (**)**	**Solo 01.07.2024 30.06.2025 (**)**
Dönen Varlıklar	**566.047.700**	**1.403.549.317**	**458.014.169**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.770.145	49.670.942	17.868.229
Finansal Yatırımlar	-	405.988.113	34.277.852
Ticari Alacaklar	95.650.955	63.794.047	34.270.681
Diğer Alacaklar	24.793.617	48.972.622	48.050.194
Stoklar	270.634.753	586.549.421	101.922.471
Peşin Ödenmiş Giderler	120.490.645	156.564.463	144.252.770
Diğer Dönen Varlıklar	33.690.755	89.032.105	76.839.676
Duran Varlıklar	**489.985.399**	**2.075.207.829**	**1.576.668.391**
Diğer Alacaklar	2.347.756	3.313.363	997.456
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		189.627.271	189.627.271
Maddi Duran Varlıklar	370.171.309	1.665.076.564	1.029.958.180
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.442.853	24.120.800	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	241.562	2.890.206	2.513.928
Şerefiye	56.428.992	138.973.702	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	196.277.066
Peşin Ödenmiş Giderler	47.302.927	51.205.923	42.590.790
Toplam Varlıklar	**1.056.033.099**	**3.478.757.146**	**2.034.682.560**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**393.551.693**	**537.907.407**	**385.828.098**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44.297.203	152.774.586	152.417.057
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	66.926.697	31.163.662	105.071.871
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.402.096	52.518.845	-
Ticari Borçlar	133.461.982	96.905.055	28.510.670
Diğer Borçlar	32.852.484	15.791	53.006.371
Ertelenmiş Gelirler	103.307.519	180.546.203	37.048.613
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**126.966.360**	**406.756.333**	**174.975.058**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.862.510	62.161.530	119.262.232
Uzun Vadeli Karşılıklar	42.553.734	82.882.719	55.469.559
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29.126.965	251.783.363	243.267
Özkaynaklar	**535.515.046**	**2.534.093.406**	**1.473.879.404**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynalar	**302.083.627**	**1.388.073.293**	**1.473.879.404**
Ödenmiş Sermaye	88.222.387	101.125.612	101.125.612
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	13.544.992	794.001.948	794.001.948
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	103.998.617	668.784.789	668.784.789
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.852.190	148.591.666	148.591.666
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	148.976.693	465.385.153	172.820.179
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(65.431.672)	(992.686.127)	(789.815.875)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(1.079.580)	202.870.252	378.371.084
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	233.431.419	1.146.020.113	-
Toplam Kaynaklar	**1.056.033.099**	**3.478.757.146**	**2.034.682.560**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023,01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2024-31.12.2024 ile 01.07.2025-31.12.2025 ara dönemleri itibarıyla gelir tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zarar Tablosu (TL)					
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**			**Sınırlı Denetimden Geçmiş**	
Dönem	**Konsolide 01.07.2022-30.06.2023**	**Konsolide 01.07.2023-30.06.2024**	**Solo 01.07.2024-30.06.2025**	**Konsolide 01.07.2024-31.12.2024**	**Solo 01.07.2025-31.12.2025**
Hasılat	844.991.009	1.396.221.539	1.439.718.618	1.081.331.458	289.464.653
Satışların Maliyeti (-)	-654.377.873	-815.028.620	-1.229.844.423	-949.447.453	-214.853.551
Brüt Kar / (Zarar)	**190.613.136**	**581.192.919**	**209.874.195**	**131.884.005**	**74.611.102**
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	**94.481.776**	**437.067.776**	**69.755.453**	**69.839.631**	**44.141.547**
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	**96.868.055**	**613.123.385**	**69.755.453**	**70.447.717**	**91.867.559**
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	-	-241.206.632	115.780.950	-154.636.733	73.562.764
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	**56.908.970**	**361.151.287**	**155.578.808**	**-2.983.556**	**111.051.711**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri / (Gideri)	**-10.619.662**	**-158.281.035**	**222.792.276**	**-55.958.949**	**-57.922.807**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı / (Zararı)	**46.289.308**	**202.870.252**	**378.371.084**	**52.975.394**	**53.128.904**
Dönem Karı / (Zararı)	**46.289.308**	**202.870.252**	**378.371.084**	**52.975.394**	**53.128.904**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 22 no'lu bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket, faaliyetlerini icra ederken, belli başlı risklerle de karşı karşıya kalmaktadır:

- Şirket'in üretim tesislerinde, üretim faaliyetlerini gerçekleştirmesi için gerekli olan makine ve ekipmanlarında her ne kadar periyodik bakım ve kontroller yapılıyor olsa da öngörülemeyen arızaların/teknik sorunların meydana gelmesi, üretime ara verilmesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Üretim tesislerinde ve depolarda meydana gelebilecek kazalar (yangın vb.) ile üretim ekipmanlarında meydana gelebilecek uzun süreli arızalar, ekipman yedek parça temininde gecikmeler, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Yapılan konserve ürünlerde üretim hatalarından kaynaklı bozulmalar olması ve buna bağlı maliyet artışları, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Hammadde tedariki için anlaşma yapılan aracıların finansal durumlarında yaşanabilecek sıkıntılar nedeniyle, Şirket'e karşı sorumluluklarını yerine getirememeleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in müşterilerinin ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da vadelerin uzamasına bağlı olarak alacak tahsil süresinin öngörülemeyen sebepler sonucunda uzaması, Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Tarım ürünlerinin üretimine ve ihracatına ilişkin mevzuat değişiklikleri, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- İklim koşullarında yaşanabilecek olumsuz gelişmeler neticesinde üretimde kullanılan hammaddelerin tedariğinde sıkıntılar çıkması, planlanan miktarın altında hammadde tedariği, buna bağlı olarak sözleşmeye bağlı planlanmış üretimin tam olarak gerçekleşememesi, Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Satışların tamamına yakını ihracat satışlarından meydana geldiği için döviz kurlarında yaşanacak değişimler, ihracat yapılan ülkelerdeki sosyo-ekonomik yapı, ihracat yapılan ülkelerdeki gümrük ve diğer ticarete yönelik kanunlar ve ilgili ülkelerle yaşanan siyasi gelişmeler, Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Şirket; hammadde olarak kullandığı taze domatesin alımını Marmara Bölgesi'nden yapmaktadır. Bu nedenlerle özellikle Marmara Bölgesi'nde yaşanacak kötü iklim şartları doğal afet gibi hammadde tedariğini ve üretimi etkileyecek her türlü faktör şirket faaliyetlerini finansal durumunu doğrudan olumsuz yönde etkileyebilecektir. Yaşanabilecek şiddetli yağmur, dolu ve benzeri doğal afetler sebebiyle Şirket'e hammadde sağlayan tarım alanları ve ürünler zarar görebilir ve bu durum faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca iklim şartlarının öngörülen üretimin gerçekleşmesine engel olması durumunda yeterli üretim yapılamayabilir. Bu durumda da Şirket faaliyetlerinin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir.
- Şirket'in faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusudur. Şirket, domates sezonundan önce üretim ile ilgili hazırlıkları yapar ve üretim öncesi birçok maliyete katlanır. Dolayısıyla, mevsimsel olarak tedarik edilecek hammaddelerde yaşanacak tedarik sıkıntıları, daha üretime başlamadan maliyet oluşturan Şirket'in faaliyetlerine an itibarıyla maliyet olarak olumsuz yansırken, tedarik edemediği hammaddeyle üretimi yapamaması durumunda o ürünü bir dahaki seneye kadar üretemeyeceğinden Şirket'in faaliyetleri ve özellikle finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.
- Şirket çeşitli sebeplerle sözleşme yükümlülüklerini tam ve zamanında yerine getiremeyebilir. Taze domates rekoltesinin beklenenin altında olması durumunda, yapılan satış kontrat miktarları gerçekleştirilemeyebilir, bu durumda Şirket, beklediği gelirleri elde edemeyebilir. Bunun sonucunda da Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.
- Şirket, ticari faaliyetleri gereği dava riski ile karşı karşıya kalabilir. Ticari hayatın olağan akışı içerisinde her daim karşılaşılabilecek bu tür durumların Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkilemesi mümkündür.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

- Şirket'in tabi olduğu yönetmeliklerdeki muhtemel yeni düzenlemeler ile üretim şekillerinde, makinelerinde ya da tesislerinde yasa gereğince yeni düzenlemeler yapılmak durumunda kalınabilinir, yapılacak yeni düzenlemeler Şirket'e ek maliyetler yaratabilir ve mevzuata uyum sağlanamaması durumunda faaliyetler olumsuz yönde etkilenebilir.
- Şirket'in faaliyetleri birtakım yükümlülüklere ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in ticari faaliyetlerinin Rekabet Kurumu'nun belirlediği kurallar ve düzenlemelere aykırı şekilde yürütülmesi, sair kanun ve düzenlemelerin ihlal edilmesi durumunda Şirket, para cezaları ve idari yaptırımlar gibi önemli yükümlülüklerle karşı karşıya kalabilir.
- Şirket'in önemli pozisyonda çalışan personel ve yöneticileri, Şirket politikalarının doğru şekilde uygulanması, yeni müşteri ve pazarların tesis edilmesi ve ilişkilerin sağlıklı sürdürülebilmesi konularında önemli katkı sağlamaktadır. Bu kişilerin görevlerinden ayrılmaları Şirket faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
- Gümrük idarelerinde ithalat-ihracat mevzuatından kaynaklanan yeni düzenlemeler, vergiler, harçlar ve sair ödemeler, maliyet artışlarına sebep olabilir. Meydana gelebilecek uluslararası siyasi ve ekonomik gelişmelerden dolayı ihracat yapılan ülkelerden herhangi birinde alım ya da satış yapılan miktarlarda kısıtlamaya gidilebilir. Yurt dışına satış yapılan müşterilerin gerek bulunduğu ülke mevzuatları gereği gerekse operasyonel faaliyetlerden dolayı farklı yönelimleri olması durumunda Şirket'in ihracatında azalma meydana gelebilir. Şirket'in üretim girdilerinde döviz bazlı fiyatlanan girdiler çerçevesinde maliyetler, kur dalgalanmalarından olumsuz yönde etkilenebilir.
- Bankalar ticari kredilerini zaman zaman erken geri çağırabilmekte olup bu gibi durumlar, bankaların itibarına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola başvurabilmektedirler. Şirket'in kullandığı kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırmaları durumunda, Şirket bankalardan almış olduğu kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirketin nakit akışını buna bağlı olarak da finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Deprem, sel, fırtına, toprak kayması gibi doğal afetler Şirket'in tesislerine hasar verebilir. Türkiye, yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Şirket merkezinin ve üretim tesislerinin bulunduğu şehirlerde veya yakınlarında yaşanacak şiddetli bir deprem Şirket'in üretim tesislerini olumsuz etkileyebilir ve bu sebeple Şirket'in faaliyetleri kesintiye uğrayabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in karşı karşıya kaldığı ve kendisine maddi kayıp veya zarar verebilecek her türlü olaylar için gerekli sigortaları yaptırmamış olması halinde, finansal kaybı oluşabilir, faaliyetlerinde aksama meydana gelebilir.
- Meydana gelebilecek iş kazaları sonucu Şirket tazminat ödemek durumunda kalabilir.
- Doğal afet, virüs, salgın hastalık ve benzeri durumlar karşısında; İhraççı çalışanlarının yaralanması veya ölümü, Şirket faaliyetlerinde aksamaya yol açabilir, Şirket'in ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde tazminat yükümlülüğü altına girmesi gibi sebeplere neden olabilir, Şirket'in itibarını olumsuz etkileyebilir.

Tüm bu belirtilen riskler ve bunlarla sınırlı olmamak üzere şimdiden öngörülemeyecek riskler nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Sektörde sağlıksız şartlarda ve kayıt dışı üretim yapan firmalar bulunmaktadır. Bu firmaların yarattığı haksız rekabet ortamı, sektörü olumsuz yönde etkilediği gibi Şirket faaliyetleri üzerinde de olumsuz etkiler oluşturabilmektedir. Şirket, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha çok vadeli alım imkanı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilecek olup bu durum Şirket'in işletme sermayesini, Şirket'in finansman maliyetlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Şirket'in rekabet ortamındaki iş pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir. Ayrıca, Şirket'in rekabet kapsamındaki faaliyetleri brüt kar marjlarının ve dolayısıyla genel karlılığın olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

- Dünyada ve Türkiye'de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve pandemik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek azalmalar, faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararlarının ve geleceğe ilişkin beklentilerinin kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla sektörü ve dolayısıyla Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

5.3.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Kar payı, İhraççının kar elde etmesi ve dağıtılabilir karın oluşmasına bağlı olarak genel kurulca dağıltılmasına karar verilen kardan ve/veya kar olarak dağıtılabilecek kaynaklardan (geçmiş yıl karları ve/veya kar dağıtımına konu edilebilecek fonlar) dağıtılmasına karar verilen kardan alınan paydır.

İhraççı tarafından sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. İhraççının zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile İhraççının geçmiş yıllar zararı bulunduğunda bu zararlar mahsup edilinceye kadar İhraççı kar dağıtımı yapamayacaktır.

Ayrıca dağıtılabilir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımı zorunlu değilse, genel kurulda kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verilebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

5.3.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde (alım fiyatına göre) meydana gelen artıştan (payın elden çıkartılması/satılması yoluyla) elde edilen gelirdir.

İhraççının finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççının paylarının borsa fiyatı düşebilir.

Pay sahibi, İhraççının tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder.

Gelecek dönemlerde İhraççı tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları veya ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
Büyük Mükellefler V.D.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur ... Newwork
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No

5.4. Diğer riskler:

5.4.1. Sermaye Riski

Net Borç / Toplam Sermaye Oranının yüksekliği İhraççının finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir.) düşülmesiyle hesaplanır.

Şirket'in İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla Net Borç / Toplam Sermaye Oranı aşağıda yer almaktadır.

(TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Toplam Finansal Yükümlülükler	630.236.748	755.607.719
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-20.045.730	-72.809.574
Net Borç	**610.191.018**	**682.798.145**
Toplam Özkaynak	1.652.401.171	1.943.463.550
Toplam Sermaye (**)	2.262.592.189	2.626.261.695
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı (%)	**26,97**	**26,00**

(TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Toplam Finansal Yükümlülükler	520.518.053	944.663.740	560.803.156
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	-20.770.145	-49.670.942	-17.868.229
Net Borç	**499.747.908**	**894.992.798**	**542.934.927**
Toplam Özkaynak	535.515.046	2.534.093.406	1.473.879.404
Toplam Sermaye (*)	1.035.262.954	3.429.086.204	2.016.814.331
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı (%)	**48,27**	**26,10**	**26,92**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in üretim ve satışları arttıkça buna paralel olarak da Şirket'in net borcu artan bir eğilim göstermektedir. Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonunda 499,7 milyon TL *(499.747.908 TL)* olan net borcu, 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %79 artışla 895 milyon TL *(894.992.798 TL)*'ye yükselmiş olup, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %39,3 azalışla 543 milyon TL *(542.934.927 TL)*'ye gerilemiş olup, 01.07.2025-31.12.2025 tarihinde de 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre önemli bir değişiklik göstermeyip 682,8 milyon TL *(682.798.145TL)* olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla özkaynakları 535,5 milyon TL olup 1.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %373,2 artışla 2,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda solo bilançoya dönülmesininde etkisiyle 1.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %41,8 düşüşle 1,5 milyar TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %17,61 artışla 1,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynakların 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam kaynaklara oranı sırasıyla %50,7, %72,84, %72,4 ve %72'dir. Enflasyon muhasebesi sistemi çerçevesinde dönemler itibarıyla sırasıyla

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

13,5 milyon TL, 794 milyon TL, 794 milyon TL, 903 milyon TL, özkaynaklar içerisinde "sermaye düzeltmesi olumlu farkları" kalemi olarak sınıflandırılmıştır.

Bu çerçevede 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonunda %48,27 olan Net Borç / Toplam Sermaye Oranı, 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda %26,10, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda %26,92, 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla da %26 olarak gerçekleşmiştir.

5.4.2. Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle İhraççının finansal bir kayba uğraması riskidir. İhraççının kredi riski esas olarak, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacakları, ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan diğer alacakları ile banka mevduatlarından kaynaklanmakta olup bu kapsamda Şirket'in kredi riski temel olarak; alacakların tahsil edilememesi ve bankalardaki bulunan tutarların istenildiği zaman çekilememesi ve/veya kullanılamaması (*) riskidir.

(*) Bankalardaki vadeli ya da vadesiz mevduatlar bankalar için bir yükümlülük konumunda olup bankanın iflası ya da başka herhangi bir sebeple Şirket'in mevduatlarına ilişkin teleplerini tam olarak karşılayamaması ve bu kapsamda bankanın yükümlülüklerini tam yerine getirememe riski bulunduğundan, bu husus kredi riski içerisinde değerlendirilmektedir.

İhraççının kredi riskine ilişkin detaylı tablo işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Kredi Riski	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Toplam
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
01.07.2022-30.06.2023(*)	3.194.215	92.456.740	0	24.793.617	20.641.892	**141.086.464**
01.07.2023-30.06.2024(**)	7.968.643	55.825.404	35.755.546	13.217.076	49.462.478	**162.229.147**
01.07.2024-30.06.2025 (**)	10.558.429	23.712.252	0	48.050.194	17.767.258	**100.088.133**
01.07.2024-30.06.2025(***)	11.845.126	26.601.931	0	53.905.802	19.932.454	**112.285.313**
01.07.2025-31.12.2025(***)	22.969.173	92.553.591	46.394.764	27.541.703	70.756.567	**260.215.798**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

01.07.2025-31.12.2025 dönemi itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan 92.553.591 TL (01.07.2022-30.06.2023: 92.456.740 TL, 01.07.2023-30.06.2024: 55.825.404 TL, 01.07.2024-30.06.2025: 23.712.252 TL) ticari alacağı, ilişkili taraflardan 46.394.764 TL (01.07.2022-30.06.2023: 0 TL, 01.07.2023-30.06.2024: 35.755.546 TL, 01.07.2024-30.06.2025: 0 TL) ve ilişkili olmayan taraflardan 27.541.703 TL (01.07.2022-30.06.2023: 24.793.617 TL, 01.07.2023-30.06.2024: 13.217.076 TL, 01.07.2024-30.06.2025: 48.050.194 TL) diğer alacağı, bankalarda 70.756.567 TL (01.07.2022-30.06.2023: 20.641.892 TL, 01.07.2023-30.06.2024: 49.462.478 TL, 01.07.2024-30.06.2025: 17.767.258 TL) mevduatı bulunmaktadır.

İlişkili taraflar için vadesi geçmiş ve karşılık ayrılmış herhangi bir alacak bulunmamaktadır.

İhraççının vadesi geçtiği halde karşılık ayrılmayan herhangi bir alacağı bulunmamaktadır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

5.4.3. Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet verebilir, Şirket'in kredibilitesinin bozulması halinde ihtiyaç halinde fonları sağlayamaması ve kaynak maliyetinin artması durumunda Şirket zararla karşılaşabilir.

Şirket'in likidite riski işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda gösterilmektedir.

(TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Dönen Varlıklar	513.829.784	1.137.117.008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	432.846.808	603.454.436
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,19	1,88

(TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Dönen Varlıklar	566.047.700	1.403.549.317	458.014.169
Kısa Vadeli Yükümlülükler	393.551.693	537.907.407	385.828.098
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,44	2,61	1,19

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla detaylı likidite riski tablosu aşağıda gösterilmektedir.

(01.07.2025-31.12.2025, TL)	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	469.555.302	522.908.200	85.148.928	323.237.949	114.521.323
Ticari Borçlar	197.506.150	198.533.182	181.357.656	17.175.526	-
Toplam	**667.061.452**	**721.441.382**	**266.506.584**	**340.413.475**	**114.521.323**

5.4.4. Yabancı Para Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla kur riski temel olarak TL dışında gerçekleştirdiği satışlar, satın almalar ve borçlanmalar kaynaklıdır. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruz kalmaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newyork
İç Kapı No:88 Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumsal V.D. 478 [illegible]
Mersis No:0478003678[illegible]

Şirket, USD, Euro ve GBP para birimleri cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Döviz Varlıkları	504.045.410	567.093.590
Döviz Yükümlülükleri	179.454.339	237.725.808
Net Döviz Pozisyonu	**324.591.071**	**329.367.782**
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	**32.459.107**	**32.936.778**

(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Yabancı Para Pozisyonu (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Döviz Varlıkları	103.090.578	102.466.798	449.292.635
Döviz Yükümlülükleri	161.695.236	191.130.972	159.960.812
Net Döviz Pozisyonu	**-58.604.658**	**-88.664.174**	**289.331.823**
Kurlarda %10 Artış Olması Halinde Kara Etkisi	**-5.860.465**	**-8.866.417**	**28.933.182**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in 31.12.2025 tarihi itibarıyla net döviz alacağı olması sebebiyle kurlardaki yükseliş, karlılık üzerinde olumlu etki yaratabilir.

5.4.5. Ana pay sahipleri ile diğer pay sahiplerinin menfaatlerinin çatışma riski

İhraççının ana pay sahibi, C grubu imtiyazsız paylarla birlikte A ve B grubu imtiyazlı paylara sahip olan AG Girişim Holding A.Ş. olup söz konusu pay sahibi, Şirket sermayesinde %17,35 oranında pay sahibidir. Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesine göre, Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısı, A grubu pay sahiplerinin kendi aralarından veya dışardan göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmesi durumunda, icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterip, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen kişiler arasından seçilir. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmemesi durumunda ise Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Vekili seçer. İcrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin aday gösterip seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

B grubu nama yazılı pay sahiplerinin olağan ve olağanüstü genel kurullarda gündem maddelerinde 5 oy hakkı imtiyazı vardır.

Bu nedenle ana ortağın yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi, temettü dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Ana pay sahibinin çıkarlarının diğer pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda vereceği kararlar diğer pay sahiplerinin menfaatlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sk. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4760036787
Mersis No:0476003678700017

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret ünvanı Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. olup kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	191557-0
Merkez Adresi	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi, B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş/İstanbul

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

İhraççı, İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde "Merko Mersinli Konservecilik Sanayi ve Ticaret A.Ş." ünvanı ile 13.12.1982 tarihinde Anonim Şirket niteliğinde süresiz olarak kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 28.01.1983 tarih ve 681 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi (TTSG)'nde ilan edilmiştir.

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

Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi, B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş/İstanbul
Telefon Numarası	+90 850 560 01 10
İnternet Adresi	www.merko.com.tr
KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	merkogida@hs03.kep.tr

6.1.5. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlık girişlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	**01.07.2024-30.06.2025 (***)**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**
Binalar	1.168.975	32.540.250
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	7.811.100	8.845.758
Taşıtlar	1.983.571	0
Demirbaşlar	245.456.076	4.935.141
Özel Maliyetler		0

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	44.774.420	11.208.796
Toplam	301.194.142	**57.529.945**

Maddi Duran Varlıklar - Alımlar (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Binalar	0	0	0
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	0	0	0
Makine, Tesis ve Cihazlar	5.508.445	9.234.833	1.041.993
Leasing İle Edinilen Makine	9.30.665	0	6.962.606
Taşıtlar	0	16.831.866	1.768.102
Demirbaşlar	602.080	324.930	218.792.999
Özel Maliyetler	3.610.000	0	0
Yapılmakta Olan Yatırımlar	64.820.090	0	39.910.724
Toplam	**82.511.826**	**26.391.629**	**268.476.425**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in Bursa Mustafakemalpaşa Tepecik Mevki'nde yer alan fabrikasının hemen bitişiğinde 7.165.005 TL karşılığında 47.353 m2 tamamı imarlı arazi satın alınmış ve tamamı şirket özkaynaklarından karşılanmıştır.

Şirket, fabrika arazisi üzerine toplam 45,8 milyon TL'lik yeni ve modern bir İdari Bina ile 6.000.-m2 depo inşaatı yatırımı yapmış ve yatırımın tamamı şirket özkaynakları ile gerçekleştirilmiştir.

Şirket'in Bursa/Mustafakemalpaşa Tepecik Mevki'nde yer alan fabrikasında yeni Domates Konservesi Teneke Kutu Hatları ve Üretim Alanı İnşaat yatırımı olarak 31.12.2025 bilanço dönemi itibarıyla 109,6 milyon TL'lik yatırım yapılmış olup yatırımın tamamı Şirket özkaynaklarından karşılanmıştır.

Kavanozda Passata ve Sos yatırımları olarak 31.12.2025 bilanço dönemi itibarıyla 87,2 milyon TL'lik yatırım yapılmış olup, bunun 75,5 milyon TL'lık kısmı leasing ile finanse edilmiş, geri kalan 11,7 TL'lık kısmı ise Şirket özkaynakları ile gerçekleştirilmiştir.

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

Şirket'in Bursa Mustafakemalpaşa Tepecik Mevki'nde artırılan üretim kapasiteleri karşılığında ihtiyaç duyulan 3.000.-m2 Depo İnşaatı yatırımı yapılmakta olup, 40,0 milyon TL olarak planlanan yatırımın 33,5 milyon TL'lık kısmı Şirket'in kendi özkaynakları ile tamamlanmıştır.

Yatırımın Türü, Adı	Planlanan Yatırım Tutarı (Milyon TL)	Tamamlanan Yatırım Tutarı (Milyon TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Şeftali ve Enginar Üretimine Yönelik Yatırım	40,0	33,5	83,8	Özkaynaklar

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Yoktur.

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirketin fiili faaliyet konusu; Domates Salçası ve Küp Domates Üretimi ve ticaretidir.

Küp domates ve salça üretimini Bursa'nın Mustafakemalpaşa ilçesinde Tepecik bölgesinde yer alan, 72.587 metre kare arazi üzerine kurulu 5.873 metrekare kapalı alan, 180.000 ton domates işleme kapasitesine sahip kendi üretim tesislerinde gerçekleştirmektedir.

Şirket son 3 yıldır, üretim çeşitlendirmesine gitmek amacıyla gerekli tüm yatırımlarını yapmış, ana ürünleri Aseptik Salça ve Aseptik Küp Domates iken, üretim portföyüne 2023-2024 yıllarında teneke kutuda konserve küp domates ve soyulmuş bütün domates ürünlerini ilave etmiş, ardından 2025 yılındaki üretim sezonunda da hem aseptik hem de teneke kutu konserve olarak Pizza Sosu ve ardından kavanozda Pasata (Rende domates) ürünlerini üretim portföyüne dahil etmiştir. Yatırımlarına 2025 yılı ikinci yarısında başlayıp Kasım 2025 ayında tamamlanan sos yatırımlarıyla da üretim portföyüne son olarak her türlü makarna soslarının üretimini de dahil etmiştir.

Üretimde kullanılan domatesler Tepecik bölgesinde bulunan çiftçiler tarafından yetiştirilmektedir. Sezona erken başlamak ve bu sayede kapasiteyi ve verimi artırmak için ilk domatesler Ege bölgesinden, kalan domatesler yakın bölgelerden tedarik edilmektedir. Ağustos-Eylül ayları döneminde çiftçiler tarafından toplanan domatesler fabrikaya sevk edilmektedir. İşlenerek salça ve küp domatesler aseptik torbalara doldurularak metal varillerde korunmakta ve böylelikle bozulmasının önüne geçilmektedir.

Üretilen küp domates ve salça, 210-240 kg'lık metal varillerin içinde aseptik torbalarda ve 1.000-1.500 kg'lık büyük aseptik torbalarda IBC'lerde (Intermadiate Bulk Container) satılmaktadır.

Üretimini Endüstri, Horeca ve Perakende ürünler olarak pazarlayan şirket, üretip sahip olduğu BRC gıda güvenliği sertifikası sayesinde önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Ürettiği salça ve küp domatesi Batı Avrupa, Rusya, Ortadoğu, Uzakdoğu ve Güney Amerika'ya ihraç etmektedir.

Şirket, BSI, BRC ve NFPA'dan ISO 9001: 2000 ve HACCP'den kayıt almış durumdadır. Şirketin sahip olduğu sertifikasyonlar aşağıda listelendiği gibi olup, bu yetkinlikler sayesinde tohumdan son tüketiciye kadar kalite sürdürülebilir şekilde kontrol altında tutalabilmektedir.

Unilever Sustainable Agriculture Code: Bu sistem 'Sürdürülebilir Tarım Kayıt Sistemi' olup, tohumdan hasata gelene kadar ham madde yetiştiriciliğinin tüm aşamalarını kayıt altına almaktadır. Bu sayede güvenli ve sürdürülebilir tarım uygulamaları yürütülebilmektedir.

BRC (British Retail Consorsium): Uluslararası geçerliliği olan Gıda Güvenlik Sertifikası. Üretimin tüm aşamaları kontrol edilip, tüm aşamalarında ISO-9000 standartlarına uygun şekilde sistem oluşturularak Hijyen, Gıda Güvenliği, HACCP uygulamaları ile üretim sağlanabilmektedir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:0478003678700017

Helal (Halal): Üretimin tüm aşamalarının İslami Kurallara uygunluk belgesidir.

Kosher: Üretimin tüm aşamalarının Musevi Kurallara uygunluk belgesi.

TSE Covid – 19 Güvenli Üretim Sertifikası: Proses aşamalarında Covid-19 bulaşını engelleyecek şartları sağlayarak gıda ve toplum sağlığını güvence altına alan uygulamaların yapıldığını gösteren sertifikadır.

Şirket, tüm çiftçiler ve tarlaları için bir izleme ve kayıt süreci uygulamaktadır. Çiftçileri izlemek ve kaynak yönetimini iyileştirmeye yardımcı olmak için Unilever'in başlatmış olduğu "Sürdürülebilir Tarım Takip Sistemi – MUDDY BOOTS" programını kullanmaktadır.

Şirket, hammadde alımını sözleşmeli tarım modeli ile yapmaktadır. Bu amaçla hazırlıklar her yıl Ocak-Şubat aylarında başlar ve hasat sonuna kadar devam etmektedir. Öncelikle satış planlamasına göre çiftçiler ile sözleşmeli tarım yetiştiriciliği için sözleşme yapılmaktadır. Sözleşmeler tamamlandıktan sonra fabrikanın üretim planı ve ürün tiplerine uygun olarak domates varyete (çeşit) seçimleri ve fide yetiştiriciliği için fide firmaları ile anlaşmalar yapılmakta, fideler uygun olgunluğa geldiğinde de çiftçilere satışı yapılarak tarlalara dikimi gerçekleştirilmektedir. Bu sayede üretim planına uygun bir şekilde hem domates varyetelerinin seçimi hem de tohum seçiminden başlayarak hasat planlaması yapılmaktadır.

Sözleşmeli çiftçilere ait tarlalar, domates dikiminden hasat anına kadar Şirket Ziraat Ekibi tarafından takip edilmekte, Bitki besleme, sulama, zirai mücadele konularında profesyonel destek verilmektedir. Bu teknik destek sayesinde hem sağlıklı ve kaliteli ham madde temini garanti altına alınmakta hem de çiftçi tarafında tarla veriminin artması amaçlanmaktadır. Uygulanan tarımsal model ile sürdürülebilir tarım uygulamaları desteklenmiş olmaktadır. Hasat zamanı yaklaştığında fabrikanın üretim planına uygun olarak tarla ve çiftçi bazlı günlük hasat planlaması yapılarak fabrikanın günlük proses edeceği ham madde miktar planlaması yapılıp, ham maddenin hasat sonrası en az süre bekleyerek proses edilmesi sağlanmaktadır. Bu sayede son ürün kalitesini üst seviyelere çıkmakta ve ürün nefaseti korunmaktadır.

Şirket'in hammadde tedarik mevsimleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hammadde Sezonları	
Hammadde	**Sezonu**
Domates	Ağustos-Ekim

Şirket'in ana faaliyeti üretim ve satıştır. Satışlarının da %80'den fazlasını ihracat oluşturmaktadır. Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hasılat (TL)	**01.07.2022-30.06.2023 (*)**	**%**	**01.07.2023-30.06.2024 (**)**	**%**	**01.07.2024-30.06.2025 (**)**	**%**	**01.07.2024-31.12.2024 (***)**	**%**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**	**%**
Yurti İçi Satışlar	168.887.587	19,99	271.724.636	19,46	119.089.701	8,27	94.953.148	8,78	100.039.850	34,56
Yurt Dışı Satışlar	656.503.235	77,69	1.058.931.046	75,84	1.271.535.988	88,32	930.240.197	86,03	176.056.617	60,82
Diğer Gelirler	21.821.951	2,58	75.220.916	5,39	54.878.743	3,81	59.403.856	5,49	15.066.298	5,20
Satış İadeleri ve İndirimleri	-2.221.764	-0,26	-9.655.059	-0,69	-5.785.814	-0,40	-3.265.743	-0,30	-1.698.112	-0,59
Toplam	**844.991.009**	**100,0**	**1.396.221.539**	**100,0**	**1.439.718.618**	**100,0**	**1.081.331.458**	**100,0**	**289.464.653**	**100,0**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hasılat (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	%	01.07.2023-30.06.2024 (**)	%	01.07.2024-30.06.2025 (**)	%	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
Aseptik Domates Salçası	235.456.133	27,9	283.128.691	20,3	358.882.818	24,9	208.238.506	19,3	77.864.596	26,9
Aseptik Küp Domates	63.565.470	7,5	70.082.186	5,0	71.134.363	4,9	52.857.456	4,9	98.319.879	34,0
Domates Konservesi	2.582.301	0,3	58.933.757	4,2	127.797.945	8,9	77.223.710	7,1	85.008.054	29,4
Meyve Konservesi	467.232.571	55,3	563.528.572	40,4	543.920.097	37,8	316.934.635	29,3	-	-
Sebze Konservesi	52.756.084	6,2	89.206.665	6,4	61.122.352	4,2	35.966.951	3,3	-	-
Dondurulmuş Meyve Sebze	4.584.002	0,5	7.714.392	0,6	6.874.359	0,5	6.874.359	0,6	-	-
Meyve Suyu	10.180.058	1,2	10.477.445	0,8	6.064.365	0,4	4.737.772	0,4	-	-
TMS-29 Düzeltmesi	0	0	320.510.521	22,1	248.166.898	17,3	375.524.638	34,8	11.425.823	3,9
Diğer	8.634.390	1,1	2.639.310	0,2	15.755.421	1,1	2.973.431	0,3	16.846.301	5,8
Toplam	**844.991.009**	**100,0**	**1.396.221.539**	**100,0**	**1.439.718.618**	**100,0**	**1.081.331.458**	**100,0**	**289.464.653**	**100,0**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket, ağırlıklı olarak ihracat yaptığından, ihracat yapılan ülkelerdeki tüketici eğilimleri, ihtiyaçları ve tercihlerinde yaşanan değişimler, nihai ürünlerin hammaddesi taze domates olduğundan mevsimsel etkilerin üretime etkileri, satışların tamamına yakını ihracat satışlarından meydana geldiği için döviz kurlarında yaşanacak değişimler, ihracat yapılan ülkelerdeki sosyo-ekonomik yapı, ihracat yapılan ülkelerdeki gümrük ve diğer ticarete yönelik kanunlar ve ilgili ülkelerle yaşanan siyasi gelişmeler, ihraççının faaliyetlerini etkilemektedir. Şirketin fiili faaliyet konusu; Domates Salçası ve Küp Domates Üretimi ve ticaretidir. Ürettiği salça ve küp domatesi Batı Avrupa, Rusya, Ortadoğu, Uzakdoğu ve Güney Amerika'ya ihraç etmektedir.

Şirket, Domates Salçası ve Küp Domates üretiminde hammadde olarak taze domates kullanmaktadır. Bu sebeple iklimsel değişimlerde yaşanacak olumsuz gelişmeler, ihracat yaptığı pazarlarda uygulanan düzenlemelerde değişiklikler, Şirket için dezavantaj yaratabilmektedir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

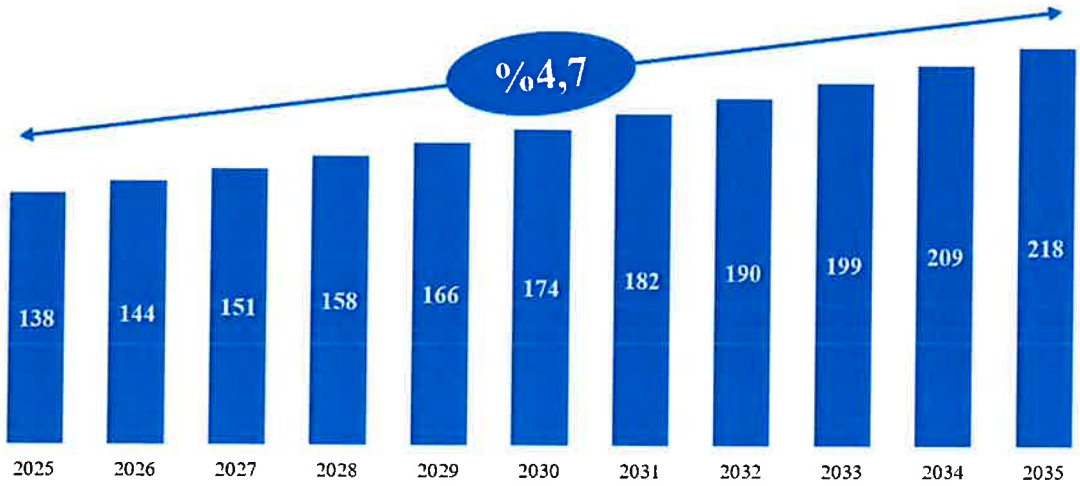
Konserve Gıda Pazarı

Towards Food and Beverage raporuna göre; küresel konserve gıda pazarı 2025 yılında 137,95 milyar ABD doları seviyesindedir. Pazarın, 2026 yılında 144,43 milyar ABD dolarına ulaşmasının ardından 2026–2035 döneminde %4,7 bileşik yıllık büyüme oranı (CAGR) ile büyüyerek 2035 yılında 218,37 milyar ABD dolarına yükselmesi beklenmektedir. Söz konusu görünüm, konserve gıda sektörünün temel tüketim kategorileri içinde istikrarlı, savunmacı ve öngörülebilir bir büyüme profiline sahip olduğunu göstermektedir.

Pazarın büyümesini destekleyen başlıca unsurlar arasında şehirleşme, yoğun yaşam tarzları, uzun raf ömrüne sahip pratik gıda ürünlerine yönelik talep artışı, perakende kanalındaki yaygın erişim ve online satış kanalının güçlenmesi yer almaktadır. Bunun yanında, tüketici tercihlerinde gözlenen dönüşüm doğrultusunda temiz etiketli, daha düşük katkı maddesi içeren, organik ve premium konserve ürünlere yönelik ilginin artması, sektörün katma değerli büyümesini desteklemektedir. Ambalaj tarafında ise geri dönüştürülebilir metal kutular, sürdürülebilir ambalaj çözümleri ve çevre dostu üretim uygulamaları öne çıkmaktadır.

Bölgesel görünümde, Avrupa 2025 yılında %38 pay ile en büyük pazar konumunda yer alırken, Asya Pasifik bölgesinin kentleşme, değişen beslenme alışkanlıkları ve e-ticaret penetrasyonundaki artış sayesinde en hızlı büyüyen bölge olması beklenmektedir. Ürün segmentasyonu açısından konserve meyve ve sebzeler %31 pay ile lider segment durumundadır. Buna karşılık, protein odaklı ve pratik tüketim eğilimlerinden destek alan konserve balık ve deniz ürünleri segmentinin önümüzdeki dönemde daha güçlü büyüme sergilemesi öngörülmektedir.
Sonuç olarak, küresel konserve gıda pazarı; erişilebilir fiyat yapısı, raf ömrü avantajı, lojistik kolaylığı, gıda israfını azaltıcı niteliği ve değişen tüketici beklentilerine uyum sağlayan ürün inovasyonları sayesinde önümüzdeki on yıllık dönemde büyümesini sürdürmeye aday görünmektedir. Bu çerçevede sektörün, hem geleneksel gıda tüketimi içinde hem de sürdürülebilirlik ve sağlık odaklı yeni tüketim trendleri kapsamında önemini koruyan stratejik bir gıda kategorisi olmaya devam edeceği değerlendirilmektedir.

Konserve Gıda Market Büyüklüğü (Milyar $)



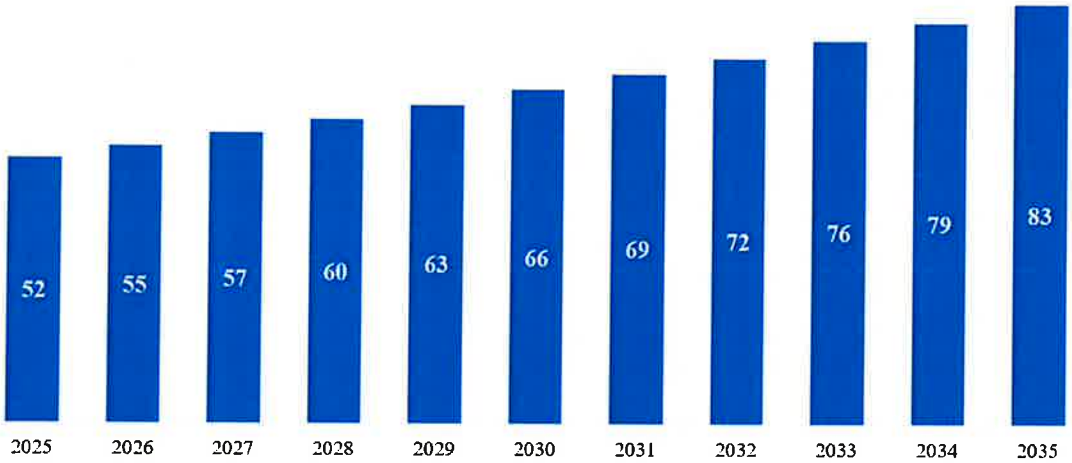
Kaynak: Towards Food & Beverage

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:38 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700011

https://www.towardsfnb.com/insights/processed-food-market

Towards Food and Beverage verilerine göre Avrupa konserve gıda pazarı, 2025 yılında 52,42 milyar ABD doları büyüklüğe ulaşmış olup, küresel pazarın yaklaşık %38'ini oluşturarak en büyük bölgesel pazar konumunda yer almaktadır. Pazarın 2026 yılında 54,88 milyar ABD dolarına yükselmesinin ardından, 2026–2035 döneminde %4,7 CAGR ile büyüyerek 2035 yılı itibarıyla yaklaşık 82,98 milyar ABD dolarına ulaşması beklenmektedir. Bu görünüm, Avrupa bölgesinde konserve gıda tüketiminin oturmuş talep yapısı, ürün kalitesi, sürdürülebilirlik ve izlenebilirlik odaklı tüketici tercihleri ile desteklenen istikrarlı bir büyüme eğilimine işaret etmektedir.

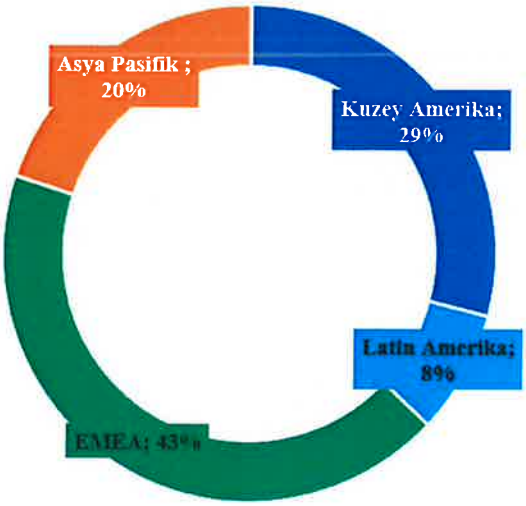
Avrupa Konserve Gıda Market Büyüklüğü (Milyar $)



Kaynak: Towards Food & Beverage
https://www.towardsfnb.com/insights/processed-food-market

Bölgesel büyümeyi destekleyen başlıca unsurlar arasında Avrupa pazarının ürün kalitesi ve sürdürülebilirlik standartlarına verdiği önem, geleneksel konserve gıda tüketim alışkanlıklarının devam etmesi ve teknoloji destekli gıda inovasyonlarının yaygınlaşması yer almaktadır. Özellikle Almanya, Avrupa'da konserve gıdanın en büyük tüketici ve ithalatçı pazarlarından biri olarak öne çıkarken, organik gıdaya yönelik artan ilgi de bölgesel talebi desteklemektedir. Bu çerçevede Avrupa konserve gıda pazarının, hem mevcut güçlü tüketim tabanı hem de premium, organik ve sürdürülebilir ürün segmentlerindeki gelişim sayesinde önümüzdeki dönemde küresel pazar içindeki lider konumunu korumayı sürdürmesi beklenmektedir.

Konserve Gıda Pazarının Bölgesel Dağılımı



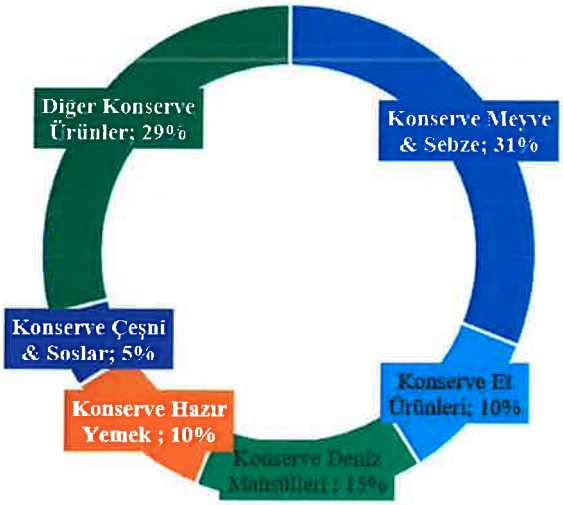
Kaynak: Towards Food & Beverage
https://www.towardsfnb.com/insights/processed-food-market

Konserve gıda pazarının bölgesel dağılımına bakıldığında, EMEA bölgesi %43'lük pay ile en büyük bölgesel kümeyi oluştururken, bunu %29 ile Kuzey Amerika, %20 ile Asya Pasifik ve %8 ile Latin Amerika izlemektedir. Bu görünüm, pazarın ağırlıklı olarak gelişmiş tüketim alışkanlıklarının, güçlü perakende altyapısının ve yerleşik gıda işleme sanayisinin bulunduğu bölgelerde yoğunlaştığını göstermektedir. Özellikle Avrupa'nın 2025 yılında tek başına küresel pazarın %38'ini oluşturduğu dikkate alındığında, EMEA bölgesinin toplam dağılımdaki liderliği, bölgedeki yüksek ürün penetrasyonu, kalite odaklı tüketim yapısı ve sürdürülebilirlik temelli talep dinamikleriyle uyumlu bir görünüm sunmaktadır.

Diğer taraftan, Kuzey Amerika'nın %29'luk payı, bölgede convenience food tüketiminin yaygınlığı, gelişmiş dağıtım kanalları ve yenilikçi ürün lansmanları ile desteklenmektedir. Asya Pasifik'in %20 paya sahip olması, mevcut büyüklüğünün görece daha sınırlı olmasına karşın, bölgenin hızlı kentleşme, değişen beslenme alışkanlıkları ve online perakende gelişimi sayesinde en yüksek büyüme potansiyelini barındırdığına işaret etmektedir. Latin Amerika'nın %8'lik payı ise daha sınırlı bir pazar ölçeğine işaret etmekle birlikte, hazır tüketime uygun ürünlere yönelik artan talep ve modern perakende yapısındaki gelişim ile desteklenmektedir. Bu çerçevede bölgesel dağılım, konserve gıda pazarının olgun pazarlarda güçlü hacim üretmeye devam ettiğini, buna karşılık gelişmekte olan bölgelerde ise büyüme odaklı fırsatlar sunduğunu ortaya koymaktadır.

MERKO
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Konserve Gıdaların Ürün Bazında Dağılımı



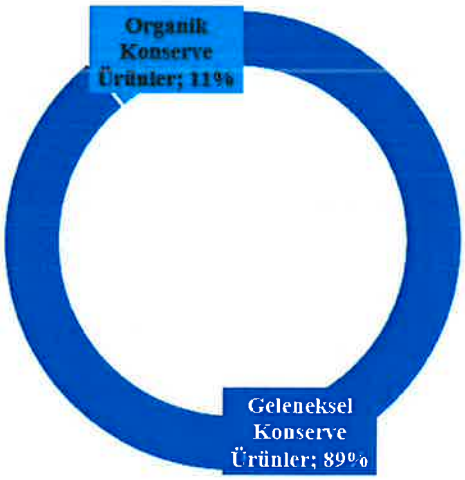
Kaynak: Towards Food & Beverage
https://www.towardsfnb.com/insights/processed-food-market

Konserve gıda pazarının ürün bazında dağılımına bakıldığında, konserve meyve ve sebzeler %31'lik pay ile en büyük segmenti oluşturmaktadır. Bu segmenti %29 ile diğer konserve ürünler, %15 ile konserve deniz mahsulleri, %10 ile konserve et ürünleri, %10 ile konserve hazır yemekler ve %5 ile konserve çeşni ve soslar takip etmektedir. Söz konusu dağılım, pazarın temel olarak geniş tüketici kitlesine hitap eden, günlük kullanıma uygun ve raf ömrü avantajı sunan ürün grupları etrafında şekillendiğini göstermektedir. Özellikle meyve ve sebze kategorisinin lider konumu, bu ürünlerin hanehalkı tüketiminde temel gıda niteliği taşıması, pratik kullanım sağlaması ve yıl boyunca erişilebilirlik sunması ile desteklenmektedir.

Diğer taraftan, konserve deniz mahsulleri segmenti %15'lik payı ile öne çıkarken, ilgili segmentin aynı zamanda büyüme potansiyeli açısından dikkat çektiği görülmektedir. Raporda bu segmentin, ekonomik olması, uzun raf ömrü sunması ve taze ürün bulunmadığı dönemlerde alternatif tüketim imkânı sağlaması nedeniyle önümüzdeki dönemde daha güçlü bir talep görmesinin beklendiği belirtilmektedir. Konserve et ürünleri ile hazır yemekler segmentlerinin her birinin %10 paya sahip olması, pratik ve hızlı tüketim eğilimini yansıtırken; çeşni ve soslar segmentinin %5 ile daha sınırlı ancak tamamlayıcı bir ürün kategorisi olarak konumlandığı anlaşılmaktadır. Genel olarak bu dağılım, konserve gıda pazarının hem temel tüketim ihtiyaçlarına hem de convenience food talebine cevap veren dengeli bir ürün portföyüne sahip olduğunu ortaya koymaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Konserve Gıda Pazarı Sınıflandırma Bazında Dağılımı



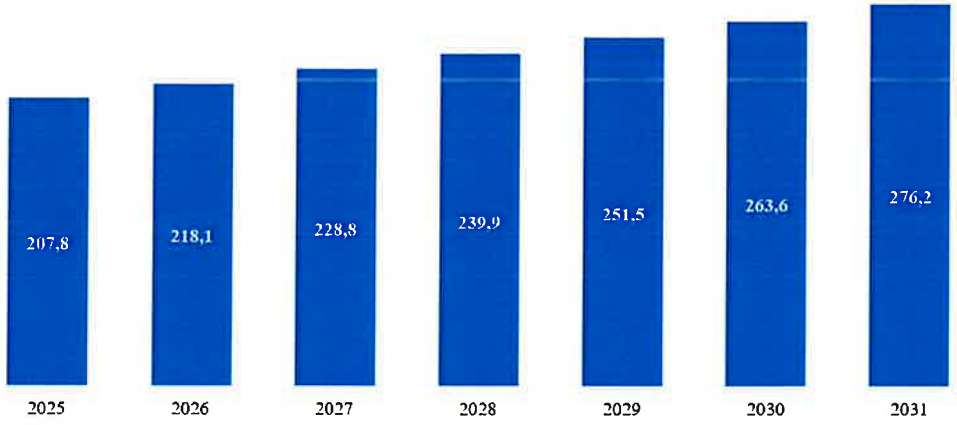
Kaynak: Towards Food & Beverage
https://www.towardsfnb.com/insights/processed-food-market

Konserve gıda pazarının sınıflandırma bazında dağılımına bakıldığında, geleneksel konserve ürünler %89'luk pay ile açık ara baskın segment konumunda yer alırken, organik konserve ürünler %11'lik paya sahiptir. Bu dağılım, pazarın mevcut yapısında tüketici tercihlerinin büyük ölçüde fiyat erişilebilirliği, yaygın bulunabilirlik, alışılmış tüketim alışkanlıkları ve ürün çeşitliliği yüksek olan geleneksel ürünler etrafında şekillendiğini göstermektedir. Geleneksel konserve ürünlerin güçlü konumu, konserveleme teknolojisinin uzun yıllardır güvenilir bir gıda muhafaza yöntemi olarak kabul görmesi ve geniş tüketici kitlesine hitap eden ürün portföyü ile desteklenmektedir.

Bununla birlikte, organik konserve ürünler halen toplam pazar içinde daha sınırlı bir paya sahip olmakla birlikte büyüme potansiyeli yüksek bir segment olarak öne çıkmaktadır. Raporda, organik konserve ürünlere yönelik talebin; sentetik pestisit ve gübre kullanılmadan üretilen hammaddelere ilginin artması, temiz etiketli ürün arayışı ve daha sağlıklı içeriklere yönelen tüketici eğilimleri ile desteklendiği ifade edilmektedir. Bu çerçevede mevcut pazar yapısında hacim açısından geleneksel ürünler belirleyici olmaya devam ederken, organik segmentin orta vadede sektörün katma değerli büyüme alanlarından biri olmayı sürdüreceği değerlendirilmektedir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:186 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700011

İşlenmiş Domates Pazarı (Milyar $)



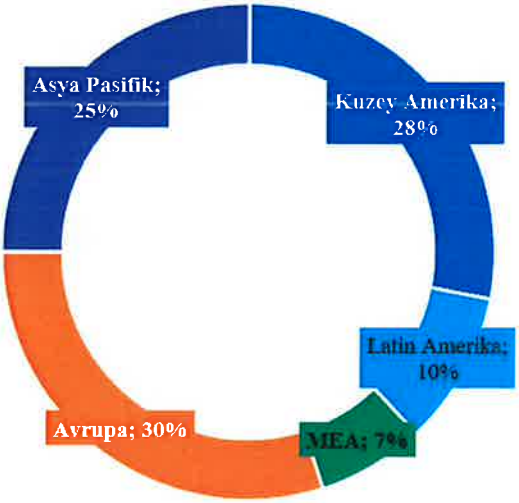
Kaynak: Tomato Processing Market Report
https://www.datainsightsreports.com/reports/tomato-processing-market-11911?tab=summary

Grafik, işlenmiş domates pazarının önümüzdeki dönemde istikrarlı ve kademeli bir büyüme eğiliminde olduğunu göstermektedir. Pazar büyüklüğü 2025 yılında 207,8 milyar ABD doları seviyesinden başlayarak 2026'da 218,1 milyar ABD dolarına, 2028'de 239,9 milyar ABD dolarına ve 2031 yılında 276,2 milyar ABD dolarına ulaşmaktadır. İlgili görünüm, pazarda öngörülen %4,9 bileşik yıllık büyüme oranı ile uyumlu olup, işlenmiş domates ürünlerine yönelik talebin yapısal olarak güçlü seyrettiğine işaret etmektedir. Söz konusu büyüme, soslar, ketçap, konserve domates, püre ve konsantre gibi ürünlerin hem hanehalkı tüketiminde hem de endüstriyel gıda işleyicileri ile restoran ve foodservice kanalında yaygın kullanımından destek almaktadır.

Pazarın büyümesini destekleyen başlıca unsurlar arasında hazır ve pratik gıda ürünlerine yönelik talep artışı, domates bazlı ürünlerin farklı mutfaklarda geniş kullanım alanına sahip olması ve gıda hizmetleri sektöründeki gelişim yer almaktadır. Buna ek olarak, tüketicilerin domatesin besleyici özelliklerine yönelik farkındalığının artması ve doğal içerikli ürünlere yönelimi de pazarı destekleyen faktörler arasında gösterilmektedir. Bu çerçevede grafik, işlenmiş domates pazarının hem geniş son kullanım alanı hem de düzenli talep yapısı sayesinde orta vadede büyümesini sürdüren önemli bir gıda işleme segmenti olmaya devam edeceğini ortaya koymaktadır.

MERKO
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İşlenmiş Domates Pazarı Bölgesel Dağılımı



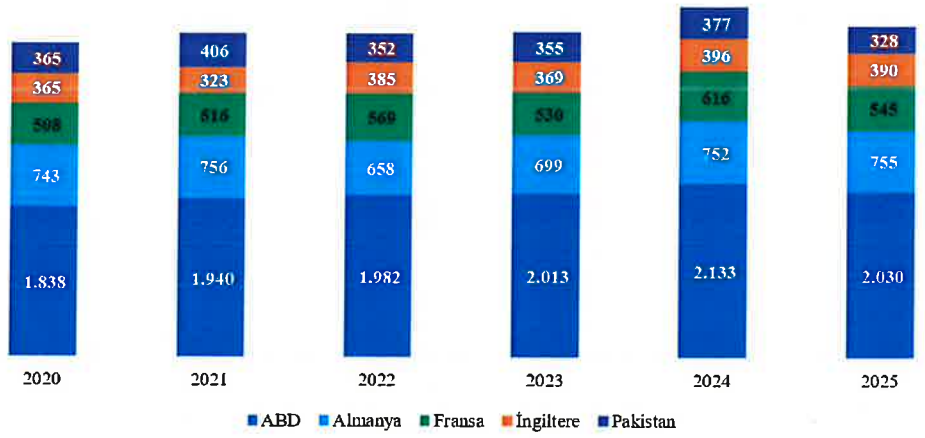
Kaynak: Tomato Processing Market Report
https://www.datainsightsreports.com/reports/tomato-processing-market-11911?tab=summary

İşlenmiş domates pazarının bölgesel dağılımına bakıldığında, Avrupa %30'luk pay ile en büyük bölgesel pazar konumunda yer alırken, onu %28 ile Kuzey Amerika ve %25 ile Asya Pasifik takip etmektedir. Buna karşılık Latin Amerika %10 ve MEA bölgesi %7 pay ile daha sınırlı bir büyüklüğe sahiptir. Bu dağılım, işlenmiş domates ürünlerine yönelik talebin özellikle yerleşik gıda işleme sanayisinin, güçlü perakende altyapısının ve domates bazlı ürünlerin günlük tüketimde yaygın olduğu bölgelerde yoğunlaştığını göstermektedir. Avrupa'nın lider konumu, bölgedeki güçlü sos ve domates bazlı ürün tüketimi ile uyumlu bir görünüm sergilerken, Kuzey Amerika da convenience food tüketiminin yüksekliği sayesinde önemli bir pazar büyüklüğüne ulaşmaktadır.

Diğer taraftan, Asya Pasifik'in %25'lik payı, bölgenin mevcut ölçeğinin yanı sıra büyüme potansiyeline de işaret etmektedir. Raporda Asya Pasifik'in artan nüfus, yükselen gelir seviyesi ve işlenmiş ile hazır tüketime uygun gıdalara yönelik artan talep sayesinde önemli bir büyüme motoru olmasının beklendiği belirtilmektedir. Latin Amerika ve MEA bölgeleri ise daha düşük paylara sahip olmakla birlikte, şehirleşme ve değişen beslenme alışkanlıkları doğrultusunda gelişen pazarlar olarak öne çıkmaktadır. Bu çerçevede bölgesel dağılım, işlenmiş domates pazarının olgun pazarlarda güçlü talep üretmeye devam ettiğini, gelişmekte olan bölgelerde ise ilave büyüme fırsatları sunduğunu ortaya koymaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:1 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 036 78
Mersis No: 478036787800017

Domates İthalatı ('000 ton)



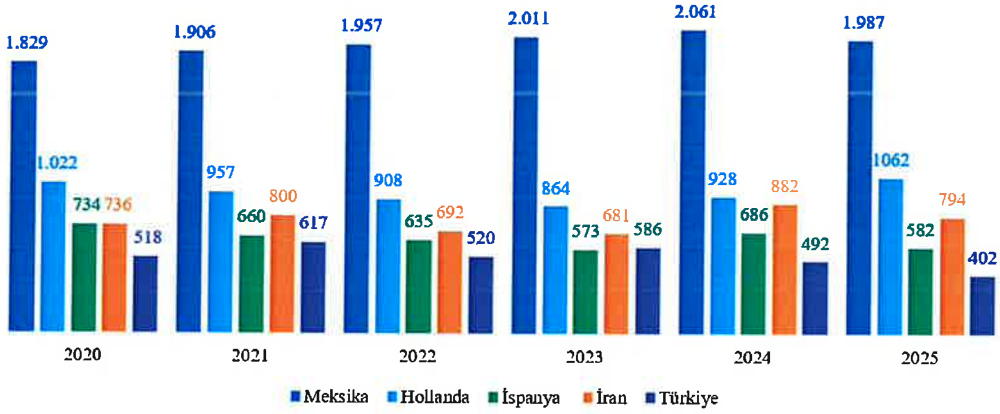
Kaynak: Fresh tomatoes dashboard
https://agridata.ec.europa.eu/extensions/DashboardTomato/Dashboard.html#

Grafik, 2020–2025 döneminde domates ithalatının ülke bazında genel olarak yüksek hacmini koruduğunu ve ithalat yapısında ABD'nin açık ara en büyük pazar olduğunu göstermektedir. ABD'nin ithalatı 2020 yılında 1.838 bin ton seviyesinden 2024 yılında 2.133 bin ton ile zirveye çıkmış, 2025 yılında ise 2.030 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Almanya'nın ithalatı aynı dönemde 743–756 bin ton bandında seyretmiş, 2025 yılında 755 bin ton seviyesine ulaşmıştır. Fransa, İngiltere ve Pakistan tarafında ise daha sınırlı ancak istikrarlı bir ithalat hacmi görülmekte olup, 2025 yılında sırasıyla 545 bin ton, 390 bin ton ve 328 bin ton seviyeleri kaydedilmiştir. Bu görünüm, domates ve domates bazlı ürünlerde talebin özellikle gelişmiş tüketim pazarlarında güçlü seyrettiğine işaret etmektedir.

Ülkeler bazındaki dağılım, işlenmiş domates ürünlerine yönelik talebin güçlü gıda sanayisi, yaygın perakende ağı ve yüksek convenience food tüketimi ile ilişkili olduğunu ortaya koymaktadır. ABD'nin yüksek ithalat hacmi, pazardaki büyük iç talep ve işlenmiş gıda kullanımının yaygınlığı ile uyumlu bir görünüm sunarken, Almanya, Fransa ve İngiltere gibi Avrupa pazarları da domates bazlı ürünlerin yerleşik tüketim alışkanlıkları sayesinde önemli ithalatçı ülkeler arasında yer almaktadır. Bu çerçevede grafik, domates tedarik zincirinin uluslararası ticaret açısından canlılığını koruduğunu ve özellikle büyük tüketim pazarlarında istikrarlı dış talep yapısının devam ettiğini göstermektedir.

MERKO
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork

Domates İhracatçıları ('000 ton)



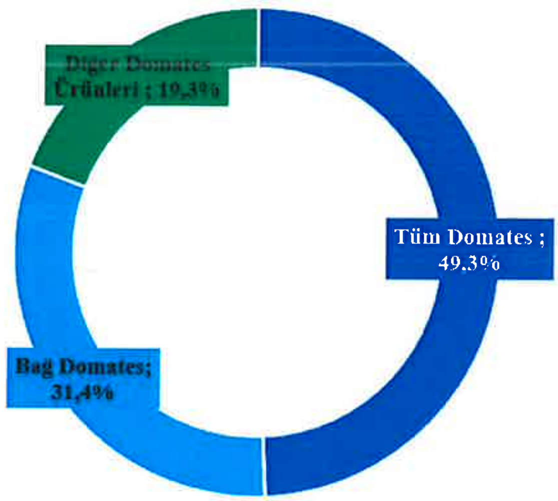
Kaynak: Fresh tomatoes dashboard
https://agridata.ec.europa.eu/extensions/DashboardTomato/Dashboard.html#

Grafik, 2020–2025 döneminde domates ihracatında Meksika'nın açık ara lider ülke konumunda olduğunu göstermektedir. Meksika'nın ihracatı 2020 yılında 1.829 bin ton seviyesinden 2024 yılında 2.061 bin ton ile en yüksek seviyeye ulaşmış, 2025 yılında ise 1.987 bin ton olarak gerçekleşmiştir. Meksika'yı daha düşük hacimlerle Hollanda, İspanya, İran ve Türkiye takip etmektedir. 2025 yılı itibarıyla ihracat hacimleri sırasıyla Hollanda'da 1.062 bin ton, İran'da 794 bin ton, İspanya'da 582 bin ton ve Türkiye'de 402 bin ton seviyesindedir. Bu görünüm, küresel domates ticaretinde belirli ülkelerin arz tarafında güçlü ve süreklilik arz eden bir konuma sahip olduğunu ortaya koymaktadır.

İhracatçı ülke dağılımı, domates arzının belli başlı üretici ve tedarikçi ülkelerde yoğunlaştığını göstermektedir. Özellikle Meksika'nın yüksek ihracat hacmi, ülkenin uluslararası pazarlara güçlü erişimi ve tedarik kapasitesi ile uyumlu bir görünüm sergilemektedir. Hollanda'nın yüksek ihracat performansı da Avrupa merkezli ticaret yapısının ve güçlü lojistik altyapının etkisini yansıtırken, İspanya, İran ve Türkiye'nin daha dalgalı ancak anlamlı ihracat hacimleri, bu ülkelerin küresel domates ticaretindeki destekleyici rolüne işaret etmektedir. Bu çerçevede grafik, işlenmiş domates ve domates tedarik zincirinin sürdürülebilirliği açısından ihracatçı ülkelerin kritik önem taşıdığını ve arz tarafında belirli merkezlerin belirleyici olduğunu göstermektedir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Türkiye Domates İhracatının Tür Bazında Kırılımı



Kaynak: Fresh tomatoes dashboard
https://agridata.ec.europa.eu/extensions/DashboardTomato/Dashboard.html#

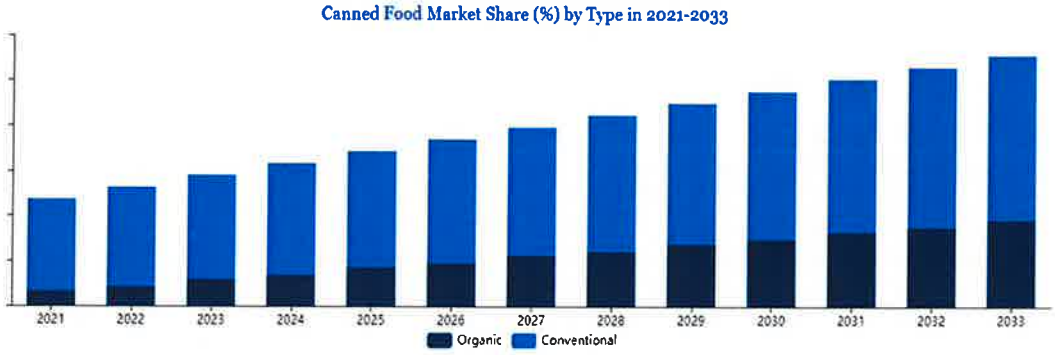
Türkiye'nin domates ihracatının tür bazında kırılımına bakıldığında, tüm domates kategorisi %49,3 ile en büyük paya sahip olup toplam ihracatın yaklaşık yarısını oluşturmaktadır. Bu grubu %31,4 ile bağ domates ve %19,3 ile diğer domates ürünleri takip etmektedir. Söz konusu dağılım, Türkiye'nin domates ihracat yapısının ağırlıklı olarak ana ürün kategorileri etrafında şekillendiğini ve ihracat kompozisyonunda standart ürünlerin belirleyici rol oynadığını göstermektedir. Özellikle tüm domates kategorisinin baskın payı, dış pazarlarda temel ürün gruplarına yönelik talebin güçlü seyrettiğine işaret etmektedir.

Diğer taraftan, bağ domatesin %31,4'lük payı, Türkiye'nin ürün çeşitliliği açısından belirli alt segmentlerde de güçlü bir ihracat kapasitesine sahip olduğunu ortaya koymaktadır. Diğer domates ürünlerinin %19,3'lük payı ise ihracat yapısında tamamlayıcı bir ürün grubunun bulunduğunu göstermektedir. Bu çerçevede grafik, Türkiye'nin domates ihracatında ürün bazında dengeli ancak ağırlıklı olarak temel domates segmentlerine dayanan bir yapı sergilediğini, söz konusu kompozisyonun da uluslararası talebe cevap verebilen geniş bir ürün portföyüne işaret ettiğini ortaya koymaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

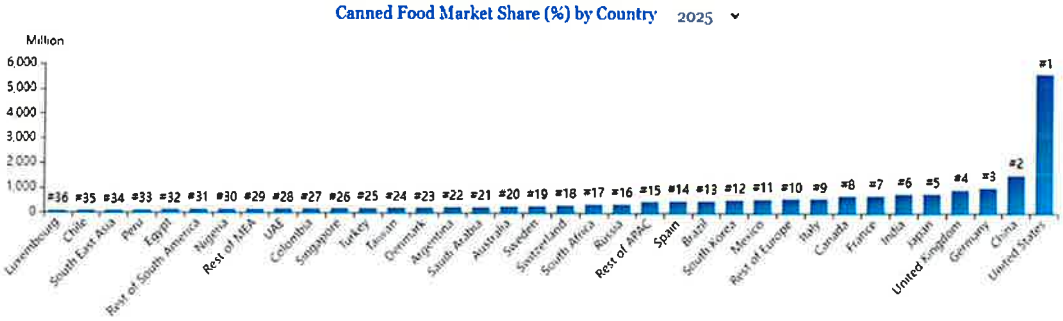
Kaynak: Fortune Bussines Insights
https://www.fortunebusinessinsights.com/canned-food-market-103258

İşlenmiş gıda pazarında General Mills, Tata Consumer Products, Nestle, Danone, Pepsico, Fonterra gibi global oyuncular yüksek pazar payına sahiptirler.



Kaynak: Cognitive Market Research
https://www.cognitivemarketresearch.com/canned-food-market-report

Organik konserve gıdalar 2023 – 2024 yıllarında toplam konserve gıda pazarının ortalama %5'ini oluştururken bu oranın 2033 yılına kadar %12'lere kadar çıkması beklenmektedir. Covid-19 salgını sonrası artan sağlık bilinci ve sosyal medyada organik ürünlerin aktif ve güçlü pazarlanması neticesinde organik ve premium konserve ürün segmentinin güçlü büyümesini sürdürmesi beklenmektedir.



Kaynak: Cognitive Market Research
https://www.cognitivemarketresearch.com/canned-food-market-report

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787
Mersis No:0478003678700001

Amerika dondurulmuş ve işlenmiş konserve gıda marketinde en yüksek market payına sahipken onu Çin, Almanya ve İngiltere takip etmektedir. Ülkemiz ise 2025 yılında konserve gıda marketinde 25. sırada yer almaktadır.

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hasılat (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	%	01.07.2023-30.06.2024 (**)	%	01.07.2024-30.06.2025 (**)	%	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
Yurti İçi Satışlar	168.887.587	19,99	271.724.636	19,46	119.089.701	8,27	94.953.148	8,78	100.039.850	34,56
Yurt Dışı Satışlar	656.503.235	77,69	1.058.931.046	75,84	1.271.535.988	88,32	930.240.197	86,03	176.056.617	60,82
Diğer Gelirler	21.821.951	2,58	75.220.916	5,39	54.878.743	3,81	59.403.856	5,49	15.066.298	5,20
Satış İadeleri ve İndirimleri	-2.221.764	-0,26	-9.655.059	-0,69	-5.785.814	-0,40	-3.265.743	-0,30	-1.698.112	-0,59
Toplam	**844.991.009**	**100,0**	**1.396.221.539**	**100,0**	**1.439.718.618**	**100,0**	**1.081.331.458**	**100,0**	**289.464.653**	**100,0**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hasılat (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	%	01.07.2023-30.06.2024 (**)	%	01.07.2024-30.06.2025 (**)	%	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
Aseptik Domates Salçası	235.456.133	27,9	283.128.691	20,3	358.882.818	24,9	208.238.506	19,3	77.864.596	26,9
Aseptik Küp Domates	63.565.470	7,5	70.082.186	5,0	71.134.363	4,9	52.857.456	4,9	98.319.879	34,0
Domates Konservesi	2.582.301	0,3	58.933.757	4,2	127.797.945	8,9	77.223.710	7,1	85.008.054	29,4
Meyve Konservesi	467.232.571	55,3	563.528.572	40,4	543.920.097	37,8	316.934.635	29,3	-	-
Sebze Konservesi	52.756.084	6,2	89.206.665	6,4	61.122.352	4,2	35.966.951	3,3	-	-
Dondurulmuş Meyve Sebze	4.584.002	0,5	7.714.392	0,6	6.874.359	0,5	6.874.359	0,6	-	-
Meyve Suyu	10.180.058	1,2	10.477.445	0,8	6.064.365	0,4	4.737.772	0,4	-	-
TMS-29 Düzeltmesi	0	0	320.510.521	22,1	248.166.898	17,3	375.524.638	34,8	11.425.823	3,9
Diğer	8.634.390	1,1	2.639.310	0,2	15.755.421	1,1	2.973.431	0,3	16.846.301	5,8
Toplam	**844.991.009**	**100,0**	**1.396.221.539**	**100,0**	**1.439.718.618**	**100,0**	**1.081.331.458**	**100,0**	**289.464.653**	**100,0**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri dikkate alındığında, Şirket üretiminin %80,0'den fazlasını ihraç etmektedir. Şirket hem yurt dışı hem de yurt içi pazarlarda sahip olduğu gıda güvenliği sertifikaları (BRC, IFS, KOSHER, HELAL, SEDEX-BSCI, ISO50001) ile birlikte önemli bir müşteri portföyüne sahiptir. Şirket; endüstriyel, ev dışı tüketim ve perakende

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

sektörlerine yönelik farklı ambalaj tiplerinde domates ürünleri üretmekte ve üretiminin %80'ini ihraç etmektedir. Endüstriyel kullanıma yönelik aseptik ürünlerde (Aseptik Salça, Aseptik Küp Domates ve Aseptik Pizza Sosu) Unilever gibi çok uluslu şirketlerin onaylı tedarikçisi durumunda olan Şirket'in ihraç pazarları arasında Almanya, İngiltere ve İtalya gibi AB ülkelerinin yanısıra Japonya, Güney Kore, Malezya, Endonezya, Rusya, Kuveyt, Avustralya, Yeni Zelanda da bulunmaktadır. Ev Dışı Tüketim ve Perakende ürünlerinde (Ufak ve büyük ebatlarda teneke kutu küp ve soyulmuş domates, cam kavanozda domates rendesi-passata, cam kavanozda makarna sosu) Avrupa Birliğindeki önemli ithalatçılardan Otto Franck Import GmbH, I. Shroeder Kg., I. Schmidt Handelsges. mbH 'nin yanı sıra Japonya'daki büyük süpermarket zincirlerinin ithalatçıları olan CGC ve Cargill Japan LTD de şirketin düzenli müşteri portföyündedir. İhracat yapılan firmalar ülkelerinde önemli hacme sahip ithalatçılardır.

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının yurt içi ve yurt dışı bazında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Ülkeler (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	%	01.07.2023-30.06.2024 (**)	%	01.07.2024-30.06.2025 (**)	%
Almanya	391.666.101	46,3	662.075.390	47,4	584.467.795	40,6
İngiltere	79.890.379	9,5	121.553.979	8,7	198.755.377	13,8
Kuveyt	30.680.000	3,6	143.661.426	10,3	204.862.545	14,2
Suudi Arabistan	-	-	-	-	24.951.701	1,7
Güney Kore	3.062.000	0,4	-	-	33.417.568	2,3
Romanya	-	-	2.591.949	0,2	4.605.551	0,3
Çekya	1.536.505	0,2	7.755.888	0,6	19.979.252	1,4
Avustralya	17.969.108	2,1	12.349.604	0,9	27.933.506	1,9
Japonya	20.086.609	2,4	43.760.266	3,1	12.979.704	0,9
Rusya	25.933.000	3,1	38.956.458	2,8	52.787.461	3,7
İtalya			10.735.870	0,8	88.681.692	6,2
Hollanda	2.858.476	0,3	7.728.999	0,6	6.951.668	0,5
Fransa	18.429.086	2,2	12.592.341	0,9	3.752.336	0,3
Amerika-Kanada	5.493.947	0,7	1.260.158	0,1	5.393.249	0,4
Tayvan	2.825.648	0,3	4.872.592	0,3	6.599.384	0,5
İrlanda	638.422	0,1	1.404.001	0,1	1.489.092	0,1
BAE	18.487.000	2,2	-	-	-	-
İsrail	9.263.330	1,1	13.317.017	1	-	-
Malezya	19.384.000	2,3	28.963.398	2,1	30.227.272	2,1
Yunanistan	6.077.860	0,7	-	-	1.120.162	0,1
Türkiye	190.709.538	22,5	282.642.203	20,1	130.763.303	9
Toplam	**844.991.009**	**100**	**1.396.221.539**	**100**	**1.439.718.618**	**100**

Ülkeler (TL)	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
Almanya	421.996.680	39	38.154.100	13,2
İngiltere	146.712.412	13,6	5.539.849	1,9
Kuveyt	151.449.257	14	-	-
Güney Kore	13.660.507	1,3	-	-
Romanya	3.270.807	0,3	-	-
Çekya	7.706.781	0,7	-	-
Avustralya	21.996.905	2	3.345.193	1,2
Japonya	6.079.408	0,6	15.514.269	5,4
Rusya	32.374.223	3	21.468.253	7,4
İtalya	71.276.274	6,6	73.104.187	25,3
Venezuela	-	-	7.925.520	2,7

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:1 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478003678700011

Ülkeler (TL)	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
Hollanda	4.130.973	0,4	-	-
Fransa	1.427.148	0,1	-	-
Amerika-Kanada	6.649.085	0,6	-	-
Tayvan	6.102.866	0,6	657.294	0,2
Malezya	26.482.555	2,4	5.381.765	1,9
Yunanistan	1.380.996	0,1	-	-
Arnavutluk	-	-	691.054	0,2
KKTC	-	-	1.605.752	0,6
Türkiye	158.634.581	14,7	116.077.417	40
Toplam	**1.081.331.458**	**100**	**289.464.653**	**100**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

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

İşbu İzahname'nin "Risk Faktörleri" başlıklı 5. bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Sıra No	Marka Tescil No	Marka Adı	Tescil Kapsamı (Sınıflar)	Tescil Tarihi	Koruma Bitiş Tarihi	Marka Örneği / Şekil
1	2023/141851	Merko Gusdo	29 / 30 / 32 / 35 / 40 / 43 /	24.10.2023	24.10.2033	MERKO GUSDO
2	2023/130462	Merko Gıda	29 / 30 / 32 / 43 /	03.10.2023	03.10.2033	MERKO GIDA

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

3	96/017817	Merko	29 / 30 / 31 / 32 /	29.11.1996	29.11.2026	MERKO

Şirket, faaliyetlerinin büyük bir kısmını oluşturan endüstriyel tüketime yönelik aseptik ürünlerde (aseptik salça, aseptik küp domates ve aseptik pizza sosu) ve ev dışı tüketim ve perakende ürünlerde (Ufak ve büyük ebatlarda teneke kutu küp ve soyulmuş domates, cam kavanozda domates rendesi-passata, cam kavanozda makarna sosu) üretimlerini "private label" (özel markalı) müşteri markasıyla üretmekte ve ihraç etmektedir. İç Piyasa satışlarında müşteri markasıyla satış yapılabildiği gibi, şirket ulusal ve yerel zincirlere kendi adına tescilli "Gusdo" markasıyla satışlarını gerçekleştirmektedir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, Aseptik Domates (Aseptik Salça, Aseptik Küp domates ve Aseptik Pizza Sosu), Domates Konservesi (ufak ve büyük ebatlarda teneke kutuda küp domates, soyulmuş domates konserveleri, pizza sosu, cam kavanozda domates rendesi-passata) ve Makarna Sosu (cam kavanozda) üretimi ve hem iç piyasa satışı hem de ihracatıdır. Şirket, üretiminin %80'ini ihraç etmektedir. Şirket'in üretimi için gerekli olan hammaddenin taze domates olması nedeniyle, mevsimsel üretim yapılmakta ve ona göre de fabrikada üretim yoğunluğuna bağlı olarak mevsimlik geçici işçi çalıştırılmaktadır. Şirketin üretim sezonu Temmuz-Ağustos-Eylül aylarıdır. Şirket'in teneke kutu domates konservesi ve cam kavanozda domates rendesi-passata üretimlerinde; müşteri portföyü ağırlıklı olarak Almanya, Rusya ve Japonya'nın en büyük süpermarketleri olup bu kapsamda süpermarketlerin kendi özel markalarıyla "private label" üretim yapılmaktadır. Bu marketler tedariklerini, mevsime bağlı olarak sezonluk yapmakta olup üretim sezonu öncesinde tedarikçilerle satış kontratları gerçekleştirilir ve sonrasında bu kontratlara bağlı olarak hammadde tedariki ve üretimi gerçekleştirilir. Hammadde aynı olsada üretilen her bir konserve içeriği tedarikçilere göre değişiklik göstereceğinden, hiçbir firma için yapılmış ürünü başka firmaya satmak söz konusu değildir. Önce satış sonra üretim politikası, Şirket'in bu ürünlerde açığa mal üretimi yapmamasını sağlamaktadır. Bu durumda Şirket'in stoklarında bulunan mevcut tüm konserveler satış kontratı yapılmış, tedarikçiden sevkiyat bekleyen stoklardan oluşmaktadır. Yani stoklardaki tüm konserve ürünler, satılmış stoktur. Bu durumda Şirket, stokların sevkiyatı sonrası nakit girişlerini programlayabildiğinden, buna bağlı olarak da üretim ile ilgili nakit çıkışlarını aynı paralellikte yönetebilmektedir. Şirket'in faaliyetlerini, karlılığını, finansal durumunu ve nakit akışını etkileyen ana sözleşmeler yurt dışı müşteriler ile yapılan satış sözleşmeleridir. Şirket, bu konuda birçok süpermarketin denetimlerini başarıyla geçmiş onaylı tedarikçileri konumunda olup söz konusu süpermarketlere üretim ve satış yapabilmek adına gerekli her türlü gıda sertifikalarına da sahiptir. Şirket'in aseptik olarak ürettiği endüstriyel tüketime dayalı üretimlerinde; müşteri portföyü ağırlıklı olarak Almanya, İngiltere ve İtalya gibi AB ülkelerinin yanı sıra Japonya, Güney Kore, Malezya, Endonezya, Rusya, Kuveyt, Avustralya, Yeni Zelanda da büyük ithalatçılardır ve kendi markalarıyla alım gerçekleştirmektedir. Aseptik ürünlerde de üretim, satış, sevkiyat ve tahsilat süreçleri, ev dışı tüketim ve perakende ürünlerinde gerçekleşen süreçler ile aynıdır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

Towards Food & Beverage - Canned Food Market Report (Erişim Tarihi: 01.07.2026)
https://www.towardsfnb.com/insights/processed-food-market

Data Insight Reports - Tomato Processing Market Report (Erişim Tarihi: 01.07.2026)

https://www.datainsightsreports.com/reports/tomato-processing-market-11911?tab=summary

EU- Fresh tomatoes dashboard (Erişim Tarihi: 01.07.2026)

https://agridata.ec.europa.eu/extensions/DashboardTomato/Dashboard.html#

Cognitive Market Research – Canned Food Market Report (Erişim Tarihi: 01.07.2026)

https://www.cognitivemarketresearch.com/canned-food-market-report

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

AG Girişim Holding A.Ş. gelişme potansiyeli taşıyan, kaynak ve yapılandırma ihtiyacı olan firmalara yatırım yapmak amacıyla kurulmuştur. Şirket'in %17,35 pay sahibidir.

Tanıtıcı Bilgiler	
Ticaret Unvanı	AG Girişim Holding A.Ş
Merkez Adresi	Akdeniz Mh. Cumhuriyet Blv. B K. No: 97 D:31 Konak/İzmir
Ticaret Sicil Müdürlüğü	İzmir Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	227689
Vergi Dairesi	Konak Vergi Dairesi
Vergi Kimlik No	0091535106

AG Girişim Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	**Sermaye Payı**	
	Sermaye Payı (TL)	**Sermaye Payı (%)**
Fahrettin GÖLLÜ	24.750.000,00	75,00
İsmail AKSAÇ	8.250.000,00	25,00
TOPLAM	**33.000.000,00**	**100,00**

AG Girişim Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Üyeleri	
Adı Soyadı	**Görevi**
Fahrettin GÖLLÜ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
İsmail AKSAÇ	Yönetim Kurulu Başkanı

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:0470003678700001

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Arazi ve Arsalar	0	0
Binalar	484.416.058	509.842.260
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	14.038.419	13.020.473
Makine, Tesis ve Cihazlar	286.818.526	277.926.641
Leasing İle Edinilen Makine	36.568.945	34.574.276
Taşıtlar	9.708.521	7.686.365
Demirbaşlar	7.611.283	10.881.016
Özel Maliyetler	5.807.275	4.339.245
Yapılmakta Olan Yatırımlar	310.504.384	321.713.180
Toplam	**1.155.473.411**	**1.179.983.456**

Maddi Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Arazi ve Arsalar	58.231.000	188.618.200	0
Binalar	1.059.661	516.121.593	431.823.852
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	42.502.961	18.059.150	12.505.873
Makine, Tesis ve Cihazlar	176.193.176	616.750.030	255.953.178
Leasing İle Edinilen Makine	8.403.536	31.043.264	32.547.193
Taşıtlar	4.126.992	26.852.275	8.651.952
Demirbaşlar	1.718.224	6.203.316	1.784.669
Özel Maliyetler	3.242.881	12.762.360	4.916.036
Yapılmakta Olan Yatırımlar	65.159.878	248.666.376	276.775.327
Toplam	**370.171.309**	**1.665.076.564**	**1.029.958.180**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarını, arazi ve arsalar, binalar ve makine, tesis, cihazlar oluşturmaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sk. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700001

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler (31.12.2025)								
Cinsi	**Edinildiği Yıl**	**m²**	**Mevkii**	**Net Defter Değeri (TL)**	**Kullanım Amacı**	**Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi / Kurum**	**Kira Dönemi**	**Yıllık Kira Tutarı (TL)**
Binalar	1982-2025		Bursa	509.842.260	Şirket faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi	-	-	-
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1982-2025	-	Bursa	13.020.473		-	-	-
Makine, Tesis ve Cihazlar	2009-2025	-	Bursa	277.926.641		-	-	-
Leasing İle Edinilen Makine	2020-2025		Bursa	32.547.193				
Taşıtlar	2021-2025	-	Bursa	7.686.365		-	-	-
Demirbaşlar	2020-2025	-	Bursa, İstanbul	10.881.016		-	-	-
Özel Maliyetler	2024-2025	-	Bursa, İstanbul	4.339.245		-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2024-2025	-	Bursa	321.713.180		-	-	-
Toplam				**1.179.983.456**				

Finansal ya da Faaliyet Kiralaması Yoluyla Edinilen Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Yoktur.

Edinilmesi Planlanan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler:

Şirket'in Bursa / Mustafakemalpaşa / Tepecik mevki'nde artan üretim kapasitelerinin ihtiyacı olarak, 2026 yılı ortalarında tamamlanmak üzere planlanan 40,0 milyon TL'lık 3.000.-m2 Depo İnşaatı yatırımının, 33,5 milyon TL'lık kısmı Şirket'in kendi özkaynakları ile tamamlanmıştır.

Yatırımın Türü, Adı	**Planlanan Yatırım Tutarı (Milyon TL)**	**Tamamlanan Yatırım Tutarı (Milyon TL, İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla)**	**Tamamlanma Derecesi**	**Finansman Şekli**
3.000.-m2 Depo İnşaatı Yatırımı	40,0	33,5	83,8	Özkaynaklar

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

Şirket, Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) Yönetmeliği kapsamında ÇED yükümlülüğünden muaf olmakla birlikte, Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Ek-2 Listesi'nin 1.2.2 ve 10.8

maddeleri kapsamında faaliyet göstermekte olup, hava emisyon ve atıksu deşarjı konulu çevre izin belgesine sahiptir. İşletme sezonluk olarak faaliyet göstermektedir. Sezon dışında oluşan atıksular evsel nitelikte olup, bu atıksular foseptik sisteminde depolanmakta ve belirli periyotlarla yetkili firmalar tarafından bertaraf edilmek üzere çekilmektedir. Sezon döneminde oluşan atıksular ise tesis bünyesindeki atıksu arıtma tesisinde arıtılarak alıcı ortama deşarj edilmektedir. Arıtma tesisi çıkış suları, Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği (SKKY) Tablo 5.9 ve Tablo 20.7'de belirtilen limit değerlere göre değerlendirilmekte ve izlenmektedir. Ayrıca, Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği İdari Usuller Tebliği kapsamında sezon dönemi boyunca yetkili laboratuvarlar tarafından 15 günlük periyotlarla atıksu numuneleri alınmakta; analiz, raporlama ve mevzuata uygunluk takip çalışmaları düzenli olarak gerçekleştirilmektedir. Tesis, Organize Sanayi Bölgesi içerisinde yer almamakla birlikte, gerekli tüm arıtma sistemleri ve çevre koruma önlemlerine sahiptir ve ilgili çevre mevzuatına tam uyum sağlamakla yükümlüdür. İşletmede bulunan emisyon kaynaklarına ilişkin ölçümler, ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda iki yılda bir yetkili kuruluşlar tarafından gerçekleştirilmekte; emisyon değerlerinin yasal sınırların altında kalması düzenli olarak takip edilmekte ve doğrulanmaktadır. Bunun yanında, Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Tebliğ kapsamında sera gazı emisyonları izlenmekte ve hazırlanan sera gazı emisyon raporları her yıl Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığına sunulmaktadır.

Tesiste oluşan evsel nitelikli katı atıklar çalışanların günlük faaliyetlerinden kaynaklanmakta olup, bu atıklar Mustafakemalpaşa Belediyesi tarafından toplanmaktadır. Üretim faaliyetlerinden kaynaklanan tehlikeli ve tehlikesiz atıklar ise ilgili mevzuata uygun şekilde lisanslı atık yönetim firmalarına teslim edilmektedir. İşletmenin geçerli bir Tehlikeli Atık Mali Sorumluluk Sigortası bulunmakta olup, sigorta süresi sona erdiğinde gerekli yenilemeler düzenli olarak yapılmaktadır. Sonuç olarak, Şirket faaliyetlerinin çevre mevzuatına uygun şekilde yürütüldüğü değerlendirilmekte olup, şirketin maddi duran varlıklarının kullanımını olumsuz yönde etkileyebilecek çevresel nitelikte herhangi bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirket'in, Bursa ili, Mustafa Kemalpaşa ilçesi, Tepecik mahallesinde fabrika tesisleri üzerinde, Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.'ye 1.040.000.000 TL bedel ile birinci dereceden ipotek tesis edilmiştir.

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar ve İpotek Tutarları Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Kısıtlamanın / Ayni Hakkın Türü**	**Kimin Lehine Verildiği**	**Nedeni**	**Veriliş Tarihi**	**Tutarı (TL)**
Bursa ili, Mustafakemalpaşa ilçesi, Tepecik mahallesi, Papurluk Mevkii Içerisinde 2941 parselde yer alan toplam 72.904 m2 fabrika arazisi	1. Dereceden İpotek	Türkiye Vakıflar Bankası A.Ş.	Finansal Borçlanmaların Teminatı olarak	07.07.2021 20.07.2022 05.02.2025	1.040.000.000

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

Şirket, maddi duran varlıkları içerisindeki fabrika binasını ve arazisi için, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetkili gayrimenkul değerleme şirketlerine değerleme raporları hazırlatmaktadır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork İç Kapı No:58 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 006 787
Mersis No:0478006678700017

Şirket, finansal tablolarına bu değerleme sonucu ilgili maddi duran varlıkları gerçeğe uygun değerleriyle kaydetmektedir.

Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 15.08.2024 tarih 2024-ÖZEL-346 numaralı değerleme raporu ile; Şirket'in Bursa / Mustafakemalpaşa / Tepecik Mahallesi'nde sahibi olduğu fabrika binası ve arazisi ile yatırım amaçlı olarak satın alınan ilave fabrika arazisi toplamda 533.935.000 TL gerçeğe uygun değerle değerlenmiştir.

Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 15.08.2024 tarih 2024-ÖZEL-347 numaralı değerleme raporu ile; Şirket'in Bursa / Karacabey / İsmetpaşa Mahallesi'nde sahibi olduğu yatırım amaçlı olarak satın alınan tarla toplamda 935.000 TL gerçeğe uygun değerle değerlenmiştir

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	**Edinme Tarihi**	**Ekspertiz Değeri (TL)**	**Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu**	**Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)**	**MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)**
Bursa ili, Mustafakemalpaşa ilçesi, Tepecik mahallesi, Papurluk Mevkii'nde 2941 parselde yer alan toplam 72.904 m^2 fabrika arazisi ve binası	2011	391.875.000	15.08.2024, 2024-ÖZEL-346	Yatırım Amaçlı Değildir.	133.000.099 (*)
Bursa ili, Mustafakemalpaşa ilçesi, Tepecik mahallesi, Papurluk Mevkii'nde 3046 parselde yer alan toplam 47.353,79 m^2 fabrika arazisi	2024	142.060.000	15.08.2024, 2024-ÖZEL-346	Yatırım Amaçlı	126.887.142 (**)
Bursa ili, Karacabey ilçesi, İsmetpaşa mahallesi, Çakaroz Mevkii'nde 658 parselde yer alan toplam 4.250 m^2 Tarla	2019	935.000	15.08.2024, 2024-ÖZEL-347	Yatırım Amaçlı	482.004 (***)

(*) Söz konusu fabrika arazisinin, üzerindeki binalar ve yer altı yer düzenleri dahil enflasyon muhasebesine göre yasal kayıtlardaki güncel değeri 258.874.901 TL'dir.

(**) Söz konusu yatırım amaçlı fabrika arazisinin enflasyon muhasebesine göre yasal kayıtlardaki güncel değeri 15.172.858 TL'dir.

(***) Söz konusu yatırım amaçlı tarlanın enflasyon muhasebesine göre yasal kayıtlardaki güncel değeri 452.996 TL'dir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787
Mersis No:0478003678000001

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Haklar	2.820.286	2.318.931
Toplam	**2.820.286**	**2.318.931**

Maddi Olmayan Duran Varlıklar - Net Defter Değeri (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Haklar	241.562	2.890.206	2.513.928
Toplam	**241.562**	**2.890.206**	**2.513.928**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025 ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablolarından seçilmiş önemli finansal kalemler aşağıdaki gibidir:

Finansal Durum Tablosu (TL)	**Solo**	
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**	**Sınırlı Denetimden Geçmiş**
Dönem	**01.07.2024-30.06.2025 (***)**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**
Dönen Varlıklar	**513.829.784**	**1.137.117.008**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.045.730	72.809.574
Finansal Yatırımlar	38.455.102	232.292.300
Ticari Alacaklar	38.447.057	115.522.764
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*11.845.126*	*22.969.173*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*26.601.931*	*92.553.591*
Diğer Alacaklar	53.905.802	73.936.467
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	*46.394.764*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*53.905.802*	*27.541.703*
Stoklar	114.343.190	364.724.023
Peşin Ödenmiş Giderler	161.832.046	166.531.306
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*1.884.125*	*1.732.393*
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*159.847.921*	*164.798.913*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	597.164	1.790.729
Diğer Dönen Varlıklar	86.203.693	109.509.845
Duran Varlıklar	**1.768.808.135**	**1.561.954.261**
Finansal Yatırımlar	128.681.997	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	212.736.084	212.736.084
Diğer Alacaklar	1.119.010	1.047.950
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*1.119.010*	*1.047.950*
Maddi Duran Varlıklar	1.155.473.411	1.179.983.456
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.820.286	2.318.931
Ertelenmiş Vergi Varlığı	220.196.252	164.403.484
Peşin Ödenmiş Giderler	47.781.095	1.464.356
Toplam Varlıklar	**2.282.637.919**	**2.699.071.269**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**432.846.808**	**603.454.436**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	170.991.269	303.013.045
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	117.876.391	69.408.335
Ticari Borçlar	31.985.106	197.506.150
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*31.985.106*	*197.506.150*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	6.769.054	7.193.642
Diğer Borçlar	59.465.961	682.766

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork İç Kapı No:25 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. Mersis No:0478003678700071

Finansal Durum Tablosu (TL)	Solo	
Finansal Tablo Türü	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
Dönem	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*59.424.335*	*663.000*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*41.626*	*19.766*
Ertelenmiş Gelirler	41.563.520	19.363.458
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*41.563.520*	*19.363.458*
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.542.614	6.274.920
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin K.V. Karşılıklar	*2.825.128*	*1.127.973*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*717.486*	*5.146.947*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	652.893	*12.120*
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**197.389.940**	**152.153.283**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	133.796.052	97.133.922
Uzun Vadeli Karşılıklar	63.320.975	55.019.362
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin U.V. Karşılıklar	12.357.404	9.591.794
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	50.963.571	45.427.567
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	272.913	-
Özkaynaklar	**1.652.401.171**	**1.943.463.550**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynalar	**1.652.401.171**	**1.943.463.550**
Ödenmiş Sermaye	101.125.612	115.123.372
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	903.086.125	903.332.509
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	750.285.842	990.442.105
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	166.699.699	2.272.372
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	192.789.154	176.322.222
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(886.066.308)	(297.157.934)
Net Dönem Karı/(Zararı)	424.481.047	53.128.904
Toplam Kaynaklar	**2.282.637.919**	**2.699.071.269**

Finansal Durum Tablosu (TL)			
Finansal Tablo Türü	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Dönem	Konsolide 01.07.2022 30.06.2023 (*)	Konsolide 01.07.2023 30.06.2024 (**)	Solo 01.07.2024 30.06.2025 (**)
Dönen Varlıklar	**566.047.700**	**1.403.549.317**	**458.014.169**
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.770.145	49.670.942	17.868.229
Finansal Yatırımlar	-	405.988.113	34.277.852
Ticari Alacaklar	95.650.955	63.794.047	34.270.681
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*3.194.215*	*7.968.643*	*10.558.429*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*92.456.740*	*55.825.404*	*23.712.252*
Diğer Alacaklar	24.793.617	48.972.622	48.050.194
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	0	*35.755.546*	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*24.793.617*	*13.217.076*	*48.050.194*
Stoklar	270.634.753	586.549.421	101.922.471
Peşin Ödenmiş Giderler	120.490.645	156.564.463	144.252.770
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*5.820.870*	*73.416.701*	*1.679.459*

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Durum Tablosu (TL)			
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**		
Dönem	**Konsolide 01.07.2022 30.06.2023 (*)**	**Konsolide 01.07.2023 30.06.2024 (**)**	**Solo 01.07.2024 30.06.2025 (**)**
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*114.669.775*	*83.147.762*	*142.573.311*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16.830	2.977.604	532.296
Diğer Dönen Varlıklar	33.690.755	89.032.105	76.839.676
Duran Varlıklar	**489.985.399**	**2.075.207.829**	**1.576.668.391**
Diğer Alacaklar	2.347.756	3.313.363	997.456
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*1.511.094*	*2.040.712*	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*836.662*	*1.272.651*	*997.456*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	5.050.000	189.627.271	189.627.271
Maddi Duran Varlıklar	370.171.309	1.665.076.564	1.029.958.180
Kullanım Hakkı Varlıkları	8.442.853	24.120.800	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	241.562	2.890.206	2.513.928
Şerefiye	56.428.992	138.973.702	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	196.277.066
Peşin Ödenmiş Giderler	47.302.927	51.205.923	42.590.790
Toplam Varlıklar	**1.056.033.099**	**3.478.757.146**	**2.034.682.560**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**393.551.693**	**537.907.407**	**385.828.098**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	44.297.203	152.774.586	152.417.057
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	66.926.697	31.163.662	105.071.871
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	2.402.096	52.518.845	-
Ticari Borçlar	133.461.982	96.905.055	28.510.670
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*235.157*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*133.226.825*	*96.905.055*	*28.510.670*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.896.009	18.112.111	6.033.754
Diğer Borçlar	32.852.484	15.791	53.006.371
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*30.700.001*	-	*52.969.267*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*2.152.483*	*15.791*	*37.104*
Ertelenmiş Gelirler	103.307.519	180.546.203	*37.048.613*
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*91.539*	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	*103.215.980*	*180.546.203*	*37.048.613*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	1.659.089	22.534	
Kısa Vadeli Karşılıklar	2.748.614	5.502.667	3.157.792
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin K.V. Karşılıklar	*2.650.513*	*5.204.091*	*2.518.244*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*98.101*	*298.576*	*639.548*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	345.953	581.970
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**126.966.360**	**406.756.333**	**174.975.058**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	48.862.510	62.161.530	119.262.232
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6.423.151	9.928.721	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	42.553.734	82.882.719	55.469.559

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finansal Durum Tablosu (TL)			
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**		
Dönem	**Konsolide 01.07.2022 30.06.2023 (*)**	**Konsolide 01.07.2023 30.06.2024 (**)**	**Solo 01.07.2024 30.06.2025 (**)**
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin U.V. Karşılıklar	*14.714.218*	35.972.203	*10.041.991*
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*27.839.516*	46.910.516	*45.427.568*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29.126.965	251.783.363	243.267
Özkaynaklar	**535.515.046**	**2.534.093.406**	**1.473.879.404**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynalar	**302.083.627**	**1.388.073.293**	**1.473.879.404**
Ödenmiş Sermaye	88.222.387	101.125.612	101.125.612
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	13.544.992	794.001.948	794.001.948
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	103.998.617	668.784.789	668.784.789
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.852.190	148.591.666	148.591.666
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	148.976.693	465.385.153	172.820.179
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	(65.431.672)	(992.686.127)	(789.815.875)
Net Dönem Karı/(Zararı)	(1.079.580)	202.870.252	378.371.084
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	233.431.419	1.146.020.113	-
Toplam Kaynaklar	**1.056.033.099**	**3.478.757.146**	**2.034.682.560**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Genel Görünüm

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla toplam varlıkları 1,06 milyar TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisiyle stoklar, finansal yatırımlar, peşin ödenmiş giderler ve maddi duran varlıklardaki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %229,4 artışla 3,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda solo bilançoya geri dönülmesine bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %41,5 azalarak 2 milyar TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal yatırımlar ve stoklardaki artışa bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %18,2 artışla 2,7 milyar TL'ye yükselmiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla, toplam varlıkların %42,1'i dönen varlıklardan, %57,9'u duran varlıklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla toplam kaynakları 1 milyar TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi ile finansal borçlar, ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerindeki artış ile birlikte sermaye düzeltmesi olumlu farkları hesabı çerçevesinde 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %229,4 artışla 3,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle ticari borçlar, ertelenmiş gelirler ve ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki düşüşe bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %41,5 düşüşle 2 milyar TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal borçlar ve ticari borçlardaki artış ile 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %18,24 artışla 2,7 milyar TL'ye yükselmiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla, toplam kaynakların %72'si özkaynaklardan, %22,36'sı kısa vadeli yükümlülüklerden, %5,64'ü uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Dönen Varlıklar

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla dönen varlıkları 566 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisiyle stoklar, finansal yatırımlar, peşin ödenmiş giderlerdeki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %148 artışla 1,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda solo bilançoya yapısına geçilmesiyle birlikte finansal yatırımlar, diğer alacaklar ve stoklardaki düşüşe bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %67,37 azalışla 458 milyon TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal yatırımlar ve stoklardaki artışa bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %121,3 artışla 1,1 milyar TL'ye yükselmiştir. Dönen varlıkların 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam varlıklara oranı sırasıyla %53,60, %40,35, %22,51 ve %42,13'tür.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla sırasıyla 20,8 milyon TL, 49,7 milyon TL, 17,9 milyon TL ve 72,8 milyon TL'dir. 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonundaki nakit ve nakit benzerlerindeki artışın sebebi; konsolide bilanço rakamlarının da etkisiyle yükseliş görülmüştür. 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonundaki düşüşün sebebi ise solo bilanço yapısına geçilmesinden kaynaklanmıştır. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla yükselişin nedeni de sahip olunan finansal yatırımların satışından kaynaklanmaktadır.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklar 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla sırasıyla 95,7 milyon TL, 63,8 milyon TL, 34,3 milyon TL ve 115,5 milyon TL'dir. Kısa vadeli ticari alacaklar, 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %33,3, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre ise %46,3 azalmıştır. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %200,5 artış göstermiştir. Artışın temel sebebi, satışlarda gerçekleşen artışlardır.

Stoklar

Şirket'in stokları 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla sırasıyla 270,6 milyon TL, 586,5 milyon TL, 102 milyon TL ve 365 milyon TL'dir. 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonundaki stoklardaki artışın temel sebebi; konsolide bilanço rakamlarından oluşmasındandır. 01.07.2024-30.06.2025 tarihindeki azalışın sebebi de konsolide bilançodan solo bilançoya dönülmesidir.

Duran Varlıklar

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla duran varlıkları 490 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda Konsolide bilançonun etkisiyle 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %324 artışla 2 milyar TL'ye, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda solo bilançoya geri dönülmesine bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %24 azalışla 1,6 milyar TL'ye gerilemiş olup 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla da 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %11,7 azalışla 1,6 milyar TL'ye gerilemiştir. Duran varlıklar, dönemler itibarıyla maddi duran varlık alımları ve söz konusu maddi duran varlıklara ilişkin yaptırılan değerleme raporları ile enflasyon muhasebesi ile oluşan değer artışları kapsamında artış göstermiş olup 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla görülen düşüşte ertelenmiş vergi varlığındaki düşüş

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:1 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 006 6787
Mersis No:0478006678700011

etkili olmuştur. Duran varlıkların 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam varlıklara oranı sırasıyla %46,4, %59,65, %77,49 ve %57,87'dir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri 393,5 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi ile kısa vadeli finansal borçlardaki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %36,68 artışla 538 milyon TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle ticari borçlar ve ertelenmiş gelirlerdeki düşüşe bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %28,28 düşüşle 386 milyon TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise finansal borçlar ve ticari borçlardaki artışa bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %39,41 artışla 603 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülüklerin 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam kaynaklara oranı sırasıyla %37,27, %15,46, %18,96 ve %22,36'dır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla uzun vadeli yükümlülükleri 127 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi ile ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki artışa bağlı olarak 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %220,4 artışla 407 milyon TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle ertelenmiş vergi yükümlülüğündeki düşüşe bağlı olarak 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %57 düşüşle 175 milyon TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise uzun vadeli finansal borçlardaki düşüşe bağlı olarak 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %22,92 düşüşle 152,1 milyon TL'ye gerilemiştir. Uzun vadeli yükümlülüklerin 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam kaynaklara oranı sırasıyla %12, %11,7, %8,6 ve %5,6'dır.

Özkaynaklar

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonu itibarıyla özkaynakları 535,5 milyon TL olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda konsolide bilançonun etkisi 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %373,2 artışla 2,5 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda sola bilançoya dönülmesininde etkisiyle 1.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %41,8 düşüşle 1,5 milyar TL'ye gerilemiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre %17,61 artışla 1,9 milyar TL'ye yükselmiştir. Özkaynakların 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla toplam kaynaklara oranı sırasıyla %50,7, %72,84, %72,4 ve %72'dir. Enflasyon muhasebesi sistemi çerçevesinde dönemler itibarıyla sırasıyla 13,5 milyon TL, 794 milyon TL, 794 milyon TL, 903 milyon TL, özkaynaklar içerisinde "sermaye düzeltmesi olumlu farkları" kalemi olarak sınıflandırılmıştır.

Yabancı kaynak oranını gösteren kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam kaynaklara oranı 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonundaki %49,29 seviyesinden 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda %27,16'e düşmüş, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda ise %27,56'e yükselmiştir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ise 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonuna göre artış göstererek %28 olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023,01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2024-31.12.2024 ile 01.07.2025-31.12.2025 ara dönemleri itibarıyla gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zarar Tablosu (TL)					
Finansal Tablo Türü	**Bağımsız Denetimden Geçmiş**			**Sınırlı Denetimden Geçmiş**	
Dönem	**Konsolide 01.07.2022-30.06.2023**	**Konsolide 01.07.2023-30.06.2024**	**Solo 01.07.2024-30.06.2025**	**Konsolide 01.07.2024-31.12.2024**	**Solo 01.07.2025-31.12.2025**
Hasılat	844.991.009	1.396.221.539	1.439.718.618	1.081.331.458	289.464.653
Satışların Maliyeti (-)	-654.377.873	-815.028.620	-1.229.844.423	-949.447.453	-214.853.551
Brüt Kar / (Zarar)	**190.613.136**	**581.192.919**	**209.874.195**	**131.884.005**	**74.611.102**
Genel Yönetim Giderleri (-)	- 44.607.843	-91.012.410	-114.429.765	-81.056.183	-22.020.825
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	- 23.547.407	-20.238.077	-33.057.321	-17.804.129	-10.808.906
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	63.378.327	121.377.094	176.705.544	124.795.521	75.518.077
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	- 91.354.437	-154.251.750	-169.337.200	-87.979.583	-73.157.901
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)	**94.481.776**	**437.067.776**	**69.755.453**	**69.839.631**	**44.141.547**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.386.279	176.055.609	-	**984.932**	**47.726.012**
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-376.846	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı / (Zararı)	**96.868.055**	**613.123.385**	**69.755.453**	**70.447.717**	**91.867.559**
Finansman Gelirleri	9.594.603	183.901.200	189.356.770	167.597.025	17.068.717
Finansman Giderleri (-)	- 49.553.688	-194.666.666	-219.314.365	-86.391.565	-71.447.329
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	-	-241.206.632	115.780.950	-154.636.733	73.562.764
Vergi Öncesi Dönem Karı (Zararı)	**56.908.970**	**361.151.287**	**155.578.808**	**-2.983.556**	**111.051.711**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	- 10.619.662	-158.281.035	222.792.276	55.958.949	-57.922.807
-Dönem Vergi Gideri/Geliri	*- 12.609.707*	-35.694.010	-3.104.727	-3.833.577	-
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	*1.990.045*	-122.587.025	225.897.003	59.792.527	-57.922.807
Dönem Net Karı/Zararı(+/-)	**46.289.308**	**202.870.252**	**378.371.084**	**52.975.394**	**53.128.904**

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18
Boğaziçi Kurumlar
Mersis No:

Dönem Karının (Zararının) Dağılımı	46.289.308	202.870.252	378.371.084	52.975.394	53.128.904
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	47.368.888	87.038.692	-	37.166.480	-
-Ana Ortaklık Payları	- 1.079.580	115.831.560	378.371.084	15.808.914	53.128.904

Faaliyet Sonuçları

Şirket'in hasılatı 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonunda 845 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %65,2 artışla 1,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda ise 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %3,1 artışla 1,44 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 01.07.2025-31.12.2025 döneminde ise sola bilançolara geçilmesi nedeniyle 01.07.2024-31.12.2024 yılının aynı dönemine göre %73,2 azalışla 289,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

Şirket'in satışların maliyeti 01.07.2022-30.06.2023 yılında 654,4 milyon TL iken 01.07.2023-30.06.2024 yılında 01.07.2022-30.06.2023 yılına göre %24,55 artışla 815 milyon TL'ye yükselmiş, 01.07.2024-30.06.2025 yılında ise 01.07.2023-30.06.2024 yılına göre %50,9 artışla 1,2 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2025-31.12.2025 döneminde ise sola bilançolara geçilmesi nedeniyle 01.07.2024-31.12.2024 yılının aynı dönemine göre %77,4 düşüşle 214,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

01.07.2022-30.06.2023 yılında Şirket'in 190,6 milyon TL tutarında brüt karı bulunmakta iken 01.07.2023-30.06.2024 yılında 01.07.2022-30.06.2023 yılına göre konsolide bilançonun etkisi ile %204,9 artışla 581,2 milyon TL'ye yükselmiş, 01.07.2024-30.06.2025 yılında ise 01.07.2023-30.06.2024 yılına göre %63,9 düşüşle 209,9 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in 01.07.2024-31.12.2024 döneminde 131,9 milyon TL tutarında brüt karı bulunmakta iken 01.07.2025-31.12.2025 döneminde 01.07.2024-31.12.2024 dönemine göre sola bilançolara geçilmesi nedeniyle %43,43 azalarak 74,6 milyon TL' gerilemiştir.

Esas Faaliyet Kar / Zararı

01.07.2022-30.06.2023 yılında Şirket'in 94.4 milyon TL tutarında esas faaliyet karı bulunmakta iken 01.07.2023-30.06.2024 yılında konsolide bilançonun etkisi ile 01.07.2022-30.06.2023 yılına göre %362,6 artışla 437 milyon TL'ye yükselmiş, 01.07.2024-30.06.2025 yılında ise sola bilançolara geçilmesi nedeniyle 01.07.2023-30.06.2024 yılına göre %84 düşüşle 69,8 milyon TL'ye gerilemiştir. Şirket'in 01.07.2024-31.12.2024 döneminde 69,8 milyon TL tutarında esas faaliyet karı bulunmakta iken 01.07.2025-31.12.2025 döneminde 01.07.2024-31.12.2024 dönemine göre %37,8 azalarak 44,1 milyon TL'ye gerilemiştir.

Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları

Enflasyon muhasebesi çerçevesinde Şirket'in 01.07.2023-30.06.2024 yılında -241,2 milyon TL, 01.07.2024-30.06.2025 yılında 115,8 milyon TL, 01.07.2024-31.12.2024 döneminde -154,6 milyon TL, 01.07.2025-31.12.2025 döneminde 73,6 TL tutarında net parasal pozisyon kaybı, gelir tablosunda sınıflandırılmıştır.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in finansman gelirleri 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yılları ile 01.07.2024-31.12.2024 ve 01.07.2025-31.12.2025 dönemleri itibarıyla sırasıyla 9,6 milyon TL, 183,8 milyon TL, 189,4 milyon TL, 167,6 milyon TL ve 17 milyon

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TL'dir. Finansman gelirleri, temel olarak faiz gelirleri ve menkul kıymet satış karlarından oluşmaktadır.

Şirket'in finansman giderleri 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yılları ile 01.07.2024-31.12.2024 ve 01.07.2025-31.12.2025 dönemleri itibarıyla sırasıyla 49,6 milyon TL, 194,7 milyon TL, 219,3 milyon TL, 86,4 milyon TL ve 71,4 milyon TL'dir. Finansman giderleri, temel olarak finansal kiralama giderleri, kredi kur farkı giderleri ve banka faiz giderlerinden oluşmaktadır.

Net Dönem Karı / Zararı

Bu kapsamda 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yılları ile 01.07.2024-31.12.2024 ve 01.07.2025-31.12.2025 dönemleri itibarıyla sırasıyla 46,3 milyon TL, 202,9 milyon TL, 378,4 milyon TL, 53 milyon TL ve 53,1 milyon TL tutarında net dönem karı oluşmuştur.

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

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hasılat (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	%	01.07.2023-30.06.2024 (**)	%	01.07.2024-30.06.2025 (**)	%	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
Yurti İçi Satışlar	168.887.587	19,99	271.724.636	19,46	119.089.701	8,27	94.953.148	8,78	100.039.850	34,56
Yurt Dışı Satışlar	656.503.235	77,69	1.058.931.046	75,84	1.271.535.988	88,32	930.240.197	86,03	176.056.617	60,82
Diğer Gelirler	21.821.951	2,58	75.220.916	5,39	54.878.743	3,81	59.403.856	5,49	15.066.298	5,20
Satış İadeleri ve İndirimleri	-2.221.764	-0,26	-9.655.059	-0,69	-5.785.814	-0,40	-3.265.743	-0,30	-1.698.112	-0,59
Toplam	**844.991.009**	**100,0**	**1.396.221.539**	**100,0**	**1.439.718.618**	**100,0**	**1.081.331.458**	**100,0**	**289.464.653**	**100,0**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla hasılatının ana ürün grupları bazında dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Hasılat (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	%	01.07.2023-30.06.2024 (**)	%	01.07.2024-30.06.2025 (**)	%	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
Aseptik Domates Salçası	235.456.133	27,9	283.128.691	20,3	358.882.818	24,9	208.238.506	19,3	77.864.596	26,9
Aseptik Küp Domates	63.565.470	7,5	70.082.186	5,0	71.134.363	4,9	52.857.456	4,9	98.319.879	34,0
Domates Konservesi	2.582.301	0,3	58.933.757	4,2	127.797.945	8,9	77.223.710	7,1	85.008.054	29,4
Meyve Konservesi	467.232.571	55,3	563.528.572	40,4	543.920.097	37,8	316.934.635	29,3	-	-
Sebze Konservesi	52.756.084	6,2	89.206.665	6,4	61.122.352	4,2	35.966.951	3,3	-	-
Dondurulmuş Meyve Sebze	4.584.002	0,5	7.714.392	0,6	6.874.359	0,5	6.874.359	0,6	-	-
Meyve Suyu	10.180.058	1,2	10.477.445	0,8	6.064.365	0,4	4.737.772	0,4	-	-

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:[illegible] Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. [illegible] 787
Mersis No:0478003678700001

Hasılat (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	%	01.07.2023-30.06.2024 (**)	%	01.07.2024-30.06.2025 (**)	%	01.07.2024-31.12.2024 (***)	%	01.07.2025-31.12.2025 (***)	%
TMS-29 Düzeltmesi	0	0	320.510.521	22,1	248.166.898	17,3	375.524.638	34,8	11.425.823	3,9
Diğer	8.634.390	1,1	2.639.310	0,2	15.755.421	1,1	2.973.431	0,3	16.846.301	5,8
Toplam	**844.991.009**	**100,0**	**1.396.221.539**	**100,0**	**1.439.718.618**	**100,0**	**1.081.331.458**	**100,0**	**289.464.653**	**100,0**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in hasılatı 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonunda 845 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonunda 01.07.2022-30.06.2023 yıl sonuna göre %65,2 artışla 1,4 milyar TL'ye yükselmiş olup 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonunda ise 01.07.2023-30.06.2024 yıl sonuna göre %3,1 artışla 1,44 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in hasılatı 01.07.2025-31.12.2025 döneminde ise sola bilançolara geçilmesi nedeniyle 01.07.2024-31.12.2024 yılının aynı dönemine göre %73,2 azalışla 289,4 milyon TL'ye gerilemiştir.

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

Şirket; Bursa İli, Mustafakemalpaşa İlçesi, Tepecik Mahallesi'nde bulunan üretim tesisinde aseptik salça, aseptik küp domates, aseptik pizza sosu, teneke kutuda domates konservesi ile cam kavanozda domates rendesi (passata) üretimi gerçekleştirmektedir. Üretimde temel hammadde olarak taze sanayi tipi domates kullanılmaktadır. Şirket üretiminin yaklaşık %80'ini ihraç etmekte olup başlıca ihracat pazarları Almanya, İngiltere, İtalya, Rusya, Kuveyt, Malezya, Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda'dır. Üretimin kalan kısmı ise yurt içi pazarda değerlendirilmektedir. Şirket faaliyetleri, tarım, gıda sanayi ve dış ticaret alanlarında uygulanan kamusal politikalar ile makroekonomik gelişmelerden etkilenmektedir. Tarımsal üretimin sürdürülebilirliğine yönelik politikalar, tarımsal destekleme uygulamaları, sözleşmeli tarım modelleri, sulama yatırımları, su kaynaklarının yönetimi ve bitkisel üretime ilişkin düzenlemeler, şirketin temel hammaddesi olan sanayi tipi domatesin arzı, kalitesi ve maliyeti üzerinde etkili olabilmektedir. İhracat ağırlıklı faaliyet yapısı nedeniyle şirket, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından uygulanan para politikaları, döviz kuru hareketleri, faiz oranları ve dış ticaret politikalarındaki değişimlerden doğrudan etkilenebilmektedir. Şirket satışlarının önemli bölümünün döviz bazlı olması nedeniyle döviz kurlarındaki değişimler şirket gelirlerini etkileyebildiği gibi enerji, ambalaj, lojistik ve diğer girdi maliyetlerinde meydana gelen değişiklikler de kârlılık üzerinde etkili olabilmektedir. Şirketin faaliyet gösterdiği işlenmiş domates ürünleri sektörü, uluslararası gıda ticaretine konu olan bir sektör olup ihracat yapılan ülkelerdeki gıda güvenliği, ürün izlenebilirliği, sürdürülebilirlik, çevresel standartlar ve ambalajlama mevzuatlarına uyum gerektirmektedir. Bu kapsamda özellikle Avrupa Birliği ülkelerinde yürürlüğe giren veya girmesi planlanan sürdürülebilirlik, karbon emisyonu, gıda güvenliği ve tedarik zinciri şeffaflığına ilişkin düzenlemeler sektör katılımcıları açısından önem arz etmektedir. Şirketin ihracat yaptığı Almanya, İngiltere, İtalya, Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda gibi gelişmiş pazarlarda yüksek kalite standartları ve gıda güvenliği kriterleri ön plana çıkarken, Rusya, Kuveyt ve Malezya gibi pazarlarda ise dış ticaret politikaları, gümrük uygulamaları ve bölgesel ekonomik gelişmeler ticari faaliyetler üzerinde etkili olabilmektedir. Ayrıca küresel ölçekte yaşanan enflasyonist baskılar, enerji fiyatlarındaki değişimler, uluslararası lojistik maliyetleri, konteyner ve taşıma kapasitesine ilişkin gelişmeler ile küresel ekonomik büyüme eğilimleri, şirketin faaliyet sonuçlarını doğrudan veya dolaylı olarak etkileyebilmektedir. Öte yandan iklim değişikliği, kuraklık, aşırı hava olayları ve

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sk. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787
Mersis No:0478003678700001

tarımsal üretim koşullarında meydana gelebilecek olumsuzluklar, sanayi tipi domates üretimini ve dolayısıyla şirketin hammadde tedarik süreçlerini etkileyebilecek temel risk unsurları arasında yer almaktadır. Şirket, sözleşmeli üretim uygulamaları, tedarikçi çeşitlendirmesi ve kalite kontrol süreçleri ile bu riskleri yönetmeye çalışmaktadır.

İhraççı yönetimi, faaliyet gösterdiği sektörün dinamiklerini ve uluslararası pazarlardaki gelişmeleri düzenli olarak takip etmekte olup, değişen ekonomik ve ticari koşullara uyum sağlayacak şekilde operasyonel ve finansal risk yönetimi politikalarını güncellemektedir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

İhraççının 01.07.2025-31.03.2026 tarihi itibarıyla borçluluk durumu aşağıdaki gibidir.

Borçluluk Durumu (TL)	**Bağımsız Denetimden Geçmemiş**
	01.07.2025-31.03.2026
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**487.186.054**
Garantili	149.489.067
Teminatlı	215.944.677
Garantisiz/Teminatsız	121.752.310
Uzun Vadeli Yükümlülükler (Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısımları Hariç)	**95.047.704**
Garantili	34.015.734
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	61.031.970
Kısa Ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	**582.233.758**
Özkaynaklar	**2.007.242.303**
Ödenmiş Sermaye	115.123.372
Yasal Yedekler	491.164.234
Diğer Yedekler	1.400.954.697
Toplam Kaynaklar	**2.589.476.061**
Net Borçluluk Durumu	**Tutar (TL)**
A. Nakit	**27.279.539**
B. Nakit Benzerleri	**113.734.962**
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	**57.912.855**
D. Likidite (A+B+C)	**198.927.356**
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	**0**
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	**340.845.079**
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	**30.359.062**
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	**1.313.620**
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	**372.517.761**
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	**-173.590.405**
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	**27.278.654**
L. Tahviller	**0**
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	**0**
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	**-27.278.654**
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	**200.869.059**

Şirket'in 01.07.2025-31.03.2026 dönemi finansal tabloları Bağımsız Denetimden geçmemiştir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ataşehir/İstanbul My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

Net işletme sermayesi (Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Yükümlülükler) olarak hesaplanmaktadır. İhraççının işletme sermayesi işbu İzahname'nin imza tarihini müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak ihtiyaçları karşılamak için yeterlidir. 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla İhraççının dönen varlık toplamı 11.137.117.008 TL ve kısa vadeli yükümlülükleri toplamı 603.454.436 TL olup net işletme sermayesi 533.662.572 TL'dir.

Finansal Kalemler (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Dönen Varlıklar	513.829.784	1.137.117.008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	432.846.808	603.454.436
Net İşletme Sermayesi	**80.982.976**	**533.662.572**

(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Finansal Kalemler (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Dönen Varlıklar	566.047.700	1.403.549.317	458.014.169
Kısa Vadeli Yükümlülükler	393.551.693	537.907.407	385.828.098
Net İşletme Sermayesi	**172.496.007**	**865.641.910**	**72.186.071**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

İhraççının faaliyet gösterdiği işlenmiş domates ürünleri sektöründe son dönemde küresel gıda talebinin istikrarlı seyretmesi ve ihracat pazarlarından gelen talebin devam etmesi üretim ve satış faaliyetlerini olumlu yönde etkilemiştir. Şirket, üretim faaliyetlerini ağırlıklı olarak sanayi tipi domates hasat döneminde gerçekleştirmekte olup, üretimin önemli bir kısmı ihracat pazarlarının talepleri doğrultusunda planlanmaktadır. Şirket, satışlarının yaklaşık %80'inin ihracat pazarlarına yönelik olması nedeniyle Almanya, İngiltere, İtalya, Rusya, Kuveyt, Malezya, Japonya, Avustralya ve Yeni Zelanda başta olmak üzere faaliyet gösterilen pazarlardaki talep koşulları satış performansını etkileyen temel unsurlar arasında yer almaktadır. Son dönemde ihracat pazarlarında işlenmiş domates ürünlerine yönelik talebin devam ettiği gözlemlenmektedir. Üretimde kullanılan temel hammadde olan sanayi tipi domates fiyatları, tarımsal üretim miktarı, iklim koşulları, verimlilik ve girdi maliyetlerine bağlı olarak dönemsel değişiklik gösterebilmektedir. Bunun yanında enerji, ambalaj malzemeleri, işçilik ve lojistik maliyetlerinde meydana gelen değişimler toplam üretim maliyetleri üzerinde etkili olmaktadır. Şirket, maliyetlerde meydana gelen değişimleri mümkün olduğunca satış fiyatlarına yansıtmakta olup, özellikle ihracat pazarlarında ürün fiyatları küresel arz-talep dengesi, rakip ülkelerdeki üretim miktarları, uluslararası navlun maliyetleri ve döviz kurlarındaki gelişmeler doğrultusunda şekillenmektedir. Stok seviyeleri ise sektörde yaygın olarak görüldüğü üzere üretimin yoğunlaştığı hasat dönemleri ile satışların yıl içerisine yayıldığı dönemsel yapıdan etkilenmektedir. Bu nedenle stok miktarlarında dönemsel dalgalanmalar oluşabilmekte olup, şirket stok yönetimini müşteri siparişleri, ihracat planları ve öngörülen talep seviyeleri doğrultusunda yürütmektedir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İhraççı yönetiminin bilgisi dahilinde, izahnamenin hazırlandığı tarih itibarıyla şirketin faaliyetlerini önemli ölçüde olumsuz etkileyecek üretim, satış, stok, maliyet veya satış fiyatlarına ilişkin olağan dışı bir eğilim veya belirsizlik bulunmamaktadır.

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

İşbu İzahname'nin 5. bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde belirtilen doğabilecek olası riskler ve 12.1. numaralı bölümde belirtilen hususlar dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

13.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Yoktur.

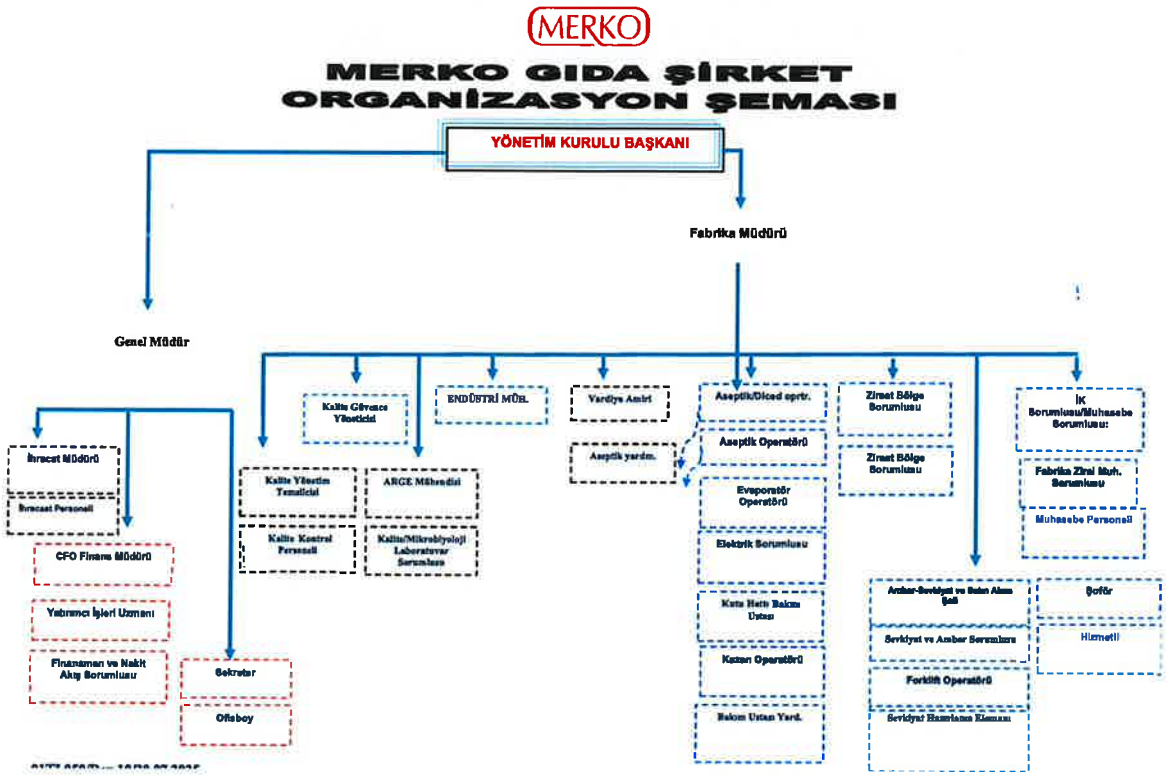
13.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibariyle hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Adaoğlu My Newwork
İç Kapı No:
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççı Dışında Yürüttüğü Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
Alistair Baran BLAKE	Yönetim Kurulu Başkanı	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	Merko Holding A.Ş - Yönetim Kurulu Başkanı, SALKONDER (Türkiye Salçacılar ve Konserveciler Derneği) - Yönetim Kurulu Üyeliği, AMITOM (Mediterranean International Association of the Processing	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay		

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:

				Tomato, Akdeniz Uluslararası Domates İşleyicileri Derneği) - Başkan, Uludağ İhracatçı Birlikleri - Yönetim Kurulu Üyesi			
AG Girişim Holding A.Ş. Adına İsmail AKSAÇ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Akdeniz Mah. Atatürk Cad. Anadolu Sigorta No:92 İç Kapı No:31 Konak/İzmir	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	AG Girişim Holding A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkanı, Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.– AG Girişim Holding A.Ş. Adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi, Ünay Tarım Ürünleri Ltd. Şti. - Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	147.484.378,09 (*)	17,35
Hüsnü Hakan GÜNER	Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş / İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş – Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	-	-
Elif AKŞAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş / İstanbul	-	Palmiye Kozmatik Türkiye satış koordinatörü	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	-	-

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Hüseyin Günhan KAYIR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş / İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	-	-
Merve UÇAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş / İstanbul	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay	-	-

(*) AG Girişim Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu pay tutarıdır.

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yönetim Kurulu Üyesi Elif Aksaç, AG Girişim Holding A.Ş. adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan İsmail AKSAÇ'ın eşi olmaktadır.

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

Alistair Baran BLAKE –Yönetim Kurulu Başkanı

2004 yılında İngiltere'nin Reading Üniversitesi'nden Gıda Mühendisi olarak mezun olan Alistair Baran BLAKE, üniversite öncesinde donmuş bezelye üretim tesislerinde gıda sektöründe iş hayatına başlamıştır. Üniversiteye devam ederken 6 ay gıda endüstri için proje danışmanlığı ve 6 ay da global bir gıda şirketi olan Kerry Foods'da görev yapmıştır. Üniversite sonrasında Avustralya'da bir domates üreticisinde tecrübe kazanan Alistair Baran BLAKE 2005 yılından bu yana Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de üretim direktörlüğü ve yönetim kurulu üyeliği görevlerini üstlenmiş, 2015 yılından bu yana da yönetim kurulu başkanlığı yapmaktadır. Alistair Baran BLAKE, aynı zamanda Merko Holding A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı, SALKONDER (Türkiye Salçacılar ve Konserveciler Derneği) ve Uludağ İhracatçı Birlikleri'nde yönetim kurulu üyesi, AMITOM (Mediterranean International Association of the Processing Tomato, Akdeniz Uluslararası Domates İşleyicileri Derneği)'da başkan olarak görev almaktadır.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork

İsmail AKSAÇ – AG Girişim Holding A.Ş. Adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür Yardımcısı

1976 yılında İstanbul'da doğan İsmail AKSAÇ, Anadolu Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden ve Adalet Yüksek Okulu'ndan mezundur. 1993-1994 yılları arasında Evis Menkul Değerler A.Ş., 1994-1995 yılları arasında İzibelli Menkul Değerler A.Ş., 1995-1996 yılları arasında Tür Menkul Değerler A.Ş.'de çeşitli görevlerde çalışmıştır. Ağustos 1996-Şubat 1998 döneminde uzun dönem askerlik yapmıştır. 1998-2012 yılları arasında kesintisiz İnfo Menkul Değerler A.Ş.'de çeşitli görevlerde yöneticilik yapmıştır. 2012-2020 yılları arasında ise halka açık olan ve olmayan bazı şirketlerde yöneticilik yapmıştır. İsmail AKSAÇ, Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de AG Girişim Holding A.Ş. adına yönetim kurulu başkan vekilliği yapmakta olup ayrıca, AG Girişim Holding A.Ş.'de yönetim kurulu başkanlığı görevini yürütmektedir. Sermaye piyasası düzey 3 ve türev araçlar lisanslarına sahiptir. 12.04.2021 tarihinden itibaren de İhraççı'da AG Girişim Holding A.Ş. adına yönetim kurulu başkan vekilliği görevivi ve ayrıca genel müdür yardımcılığı görevlerini yürütmektedir. Bununla birlikte Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, Ünay Tarım Ürünleri Ltd. Şti.'nde de müdür olarak görev almaktadır.

Hüsnü Hakan GÜNER – Yönetim Kurulu Üyesi, Mali İşler Müdürü

1966 yılında İstanbul'da doğan Hüsnü Hakan GÜNER, 1987 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi'nden mezun olmuştur. 1987-1988 yıllarında Mert Gümrükleme Ltd. Şti. ve Fast Uluslararası Taşımacılık A.Ş.'de iş hayatına muhasebe departmanında başlamıştır. Ardından askerlik görevini ifa ederek, 1990 yılında İhraççı'da genel muhasebe ve maliyet muhasebesi departmanında göreve başlamıştır. 1990-2020 yıları arasında genel muhasebe ve maliyet muhasebesi departmanlarında görev yapan Hüsnü Hakan GÜNER, 2000-2005 yılları arasında muhasebe ve finans şefi olarak göreve devam etmiştir. 2005-2010 yılları arasında muhasebe müdürü olarak görevine devam eden Hüsnü Hakan GÜNER, 2010-2013 yılarında mali işler müdürlüğü görevine getirilmiştir. 2013 yılında yönetim kuruluna girerek 2021 yılına kadar kesintisiz olarak hem yönetim kurulu başkan vekilliği hem de mali işler müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. 1990 yılında göreve başladığı İhraççı bünyesinde tam 35 yıl görev yapan Hüsnü Hakan GÜNER, 12.04.2021 tarihinden itibaren görevine yönetim kurulu üyesi ve mali işler müdürü olarak devam etmektedir. 2021 yılı itibarıyla Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi görevini de yürütmekte olan Hüsnü Hakan GÜNER, mevcut durum itibarıyla ilgili şirkette aynı zamanda yönetim kurulu üyesi olarak da görev almakta olup aynı zamanda Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik ruhsatına sahiptir.

Hüseyin Günhan KAYIR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1957 yılında İstanbul'da doğan Hüseyin Günhan KAYIR, 1983 yılında Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezun olmuştur. 1986-1990 yıllarında Esbank İstanbul Fon Yönetimi'nde uzmanlık yapan Hüseyin Günhan KAYIR, 1990-1991 yıllarında Emlak Bankası İstanbul Fon Yönetimi'nde dealer olarak görev yapmıştır. 1991-1995 yılları arasında Bank of Bahrain & Kuwait İstanbul Fon Yönetimi'nde müdürlük görevini icra etmiş, 1995-2001 yılları arasında Park Yatırım Bankası İstanbul Fon Yönetimi'nde hazine müdürlüğü görevini icra etmiştir. Son olarak da 2003-2012 yıllarında İnfo Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve İnfotrend B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de genel müdürlük görevini üstlenmiştir. Hüseyin Günhan KAYIR, mevcut durum itibarıyla İhraççı dışında Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Merve UÇAR – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Merve UÇAR, 2017 yılında Okan Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. 2017 yılında Aydın Avukatlık ve Hukuki Danışmanlık Bürosu'nda stajyer avukat olarak mesleğine başlamıştır. Güven Hukuk Bürosu kurucu ortakları arasındadır. Ayrıca TRC Grup bünyesinde avukatlık görevini sürdürmektedir. Merve UÇAR, mevcut durum itibarıyla İhraççı dışında Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de de bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır.

Elif AKSAÇ-Yönetim Kurulu Üyesi

22.01.1980 tarihinde Artvin'de doğan Elif Aksaç 2004-2015 yıllarında Arcon Kozmetik satış müdürü olarak görev almış, 2015 yılından bu yanada Palmiye Kozmatik Türkiye satış koordinatörü olarak çalışmaya devam etmektedir.

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

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Alistair Baran BLAKE (*)	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	850.000.000	-	-
AG Girişim Holding A.Ş. (Adına İsmail AKSAÇ) (**)	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	850.000.000	115.565.698,5	13,60
	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam Ediyor	850.000.000	147.484.378,09***	17,35
	Renovation Tohum Teknolojileri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Etmiyor	3.500.000	-	-
Hüsnü Hakan GÜNER	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	850.000.000	-	-
	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	850.000.000	-	-
Elif AKSAÇ	Palmiye Kozmatik	Türkiye satış koordinatörü	Devam Ediyor	-	-	-

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	850.000.000		
Hüseyin Günhan KAYIR	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	850.000.000	-	-
	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	850.000.000	-	-
Merve UÇAR	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	850.000.000	-	-
	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Ediyor	850.000.000	-	-

(*) Alistair Baran BLAKE'nin Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'de yönetim kurulu başkanı olup görevi devam etmektedir.
Bununla birlikte;
-SALKONDER (Türkiye Salçacılar ve Konserveciler Derneği) ve Uludağ İhracatçı Birlikleri'nde yönetim kurulu üyesi,
AMITOM (Mediterranean International Association of the Processing Tomato, Akdeniz Uluslararası Domates İşleyicileri Derneği)'da başkan
olarak görev almaktadır.
(**) AG Girişim Holding A.Ş adına tescil edilen İsmail AKSAÇ'ın;
-AG Girişim Holding A.Ş.'nin 33.000.000 TL olan sermayesi içerisindeki payı 8.250.000 TL olup oranı %25'tir. Aynı zamanda AG Girişim Holding A.Ş.'de yönetim kurulu başkanı olup görevi devam etmektedir.
Bununla birlikte;
- Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili
-Yapı Radar Bilgi Teknolojileri A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi,
-Ünay Tarım Ürünleri Ltd. Şti.'nde müdür
olarak görev almaktadır.
*** AG Girişim Holding A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu pay tutarıdır.

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

Yoktur.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

İhraççının 08.10.2025 tarihinde tamamlanan 13.997.760,35 TL'lik tahsisli sermaye artırımında payların tamamını satın alan AG Girişim Holding A.Ş.'nin söz konusu payları, 08.10.2025 tarihinden itibaren bir yıl süre ile Borsa'da satmayacağı ve Borsa'da satılması sonucunu doğuracak işlemlerde bulunulmayacağı hususunda taahhüt bulunmaktadır.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler (TL)	**01.07.2024-30.06.2025**
Yönetim Kurulu	
Huzur Hakkı	*1.515.000*
Diğer Ücretler	*1.239.000*
Toplam	**2.754.000**

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No: 38 Beşiktaş / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478
Mersis No:0478003678700017

01.07.2024 – 30.06.2025 döneminde yönetim kurulu üyeleri toplam Net 2.754.000 TL huzur hakkı ve/veya ücret almıştır:

Yönetim Kurulu Başkanı olan Alistair Baran BLAKE, şirketteki tüm görevleri için yıllık 1.020.122 TL net huzur hakkı,

Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdüren ve aynı zamanda AG Girişim Holding A.Ş. adına Yönetim Kurulu Başkan Vekili olan İsmail AKSAÇ, şirketteki tüm görevleri için yıllık 684.000 TL net huzur hakkı ve/veya ücret,

Genel Müdürlük görevini sürdüren ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Üyesi olan Hüsnü Hakan GÜNER de, şirketteki tüm görevleri için yıllık 555.000 TL net huzur hakkı ve/veya ücret,

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri de aynı dönemde yıllık toplam 495.000 TL huzur hakkı almışlardır.

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

Üst Düzey Yöneticilere Ayrılan Kıdem Tazminatı Karşılıkları (TL)	01.07.2024-30.06.2025
Alistair Baran BLAKE	1.073.009
İsmail AKSAÇ	121.726
Hüsnü Hakan GÜNER	210.508
Toplam	**1.405.243**

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Alistair Baran BLAKE	Yönetim Kurulu Başkanlığı, Genel Müdür	3 Yıl / 2 Yıl 5 Ay
AG Girişim Holding A.Ş. Adına İsmail AKSAÇ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay
Hüsnü Hakan GÜNER	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay
Elif AKSAÇ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay
Hüseyin Günhan KAYIR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay
Merve UÇAR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl / 1 Yıl 6 Ay

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

Yoktur.

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

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Denetimden Sorumlu Komite:

Komite Başkanı: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin Günhan KAYIR

Üye: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Merve UÇAR

Komitenin Görev Esaslarının özeti:

-Ortaklığın hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.

-Denetimden sorumlu komite, bağımsız dış denetim kuruluşunun bağımsızlığını ve denetçilerin performansını değerlendirir.

-Ortaklığın muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir.

-Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak, kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi:

Komite Başkanı: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Merve UÇAR

Üye: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin Günhan KAYIR

Üye: Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi Özcan CAN

Komite ayrıca Ücret ve Aday Gösterme Komiteleri'nin görevlerini de yerine getirmektedir.

Komitenin Görev Esaslarının özeti:

-Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapmak,

-Yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapmak ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunmak,

-Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusundaki yaklaşım, ilke ve uygulamalarını belirlemek ve bunların gözetimini yapmak,

-Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemleri uygulamak ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak.

Riskin Erken Saptanması Komitesi:

Komite Başkanı: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Hüseyin Günhan KAYIR

Üye: Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Merve UÇAR

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Komitenin Görev Esaslarının özeti:

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin faaliyetlerinde; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, Şirket'in finansal tablolarındaki mali oranlar, iş yapılan firmalar ve müşteriler ile ilgili kredi risk yapısı, konjonktürel olarak faiz, kur, enflasyon gibi durumlara değinilmektedir. Komite, risk yönetim sistemlerini gözden geçirmektedir.

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

İhraççı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı "Kurumsal Yönetim Tebliği" çerçevesinde belirlenen gruplardan 3. grupta bulunmaktadır. Aynı tebliğ çerçevesinde gerekli Esas Sözleşme değişikliklerini, yönetim kurulu yapılanmasını ve komitelerin oluşturulmasını gerçekleştirmiş olup Kurulca belirlenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlanmaktadır.

16.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Yatırımcı ilişkileri biriminin faaliyetleri:

-Yatırımcılar ile İhraççı arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,

-İhraççı pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,

-Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,

-Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemektir.

Birimde çalışan personelin iletişim bilgileri şu şekildedir:

Adı-Soyadı	Unvanı	Öğrenim Durumu	Sahip Olduğu Sermaye Piyasası Lisansları	Adresi	E-posta	Telefon
Özcan CAN	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Lisans	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı	Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş / İstanbul	yatirimciiliskileri@merko.com.tr	+90 850 560 01 10

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ataşehir/ İstanbul

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in personellerinin bölümler bazında kırılımı aşağıdaki gibidir.

Bölüm	01.07.2022-30.06.2023	01.07.2023-30.06.2024	01.07.2024-30.06.2025	01.07.2025-31.12.2025
Kadrolu Personel	46	72	65	60
Mevsimlik Geçici İşçi	74	114	84	171
Toplam	**120**	**186**	**149**	**231**

Şirket'in 01.07.2022-30.06.2023 döneminde ortalama 46 kişi olan kadrolu personel sayısı, 01.07.2023-30.06.2024 döneminde 72 kişiye yükselmiş, 01.07.2024-30.06.2025 65 kişiye gerilemiş, 01.07.2025-31.12.2025 dönemi itibarıyla ise 60 kişiye gerilemiştir. Söz konusu ilk artış, yapılan yatırımlarla üretim hacim ve kapasitelerinin artması karşılığında oluşmuş, sonrasında yapılan tasarruf ve verim çalışmaları neticesinde, olması gereken optimum seviyelere ulaşmıştır.

Mevsimlik işçi sayısındaki değişkenlik, iş hacmine bağlı olarak gerçekleşmektedir.

Şirket personelinin tamamı Marmara Bölgesi'nde görev almaktadır.

İller	01.07.2022-30.06.2023	01.07.2023-30.06.2024	01.07.2024-30.06.2025	01.07.2025-31.12.2025
Kadrolu Personel	46	72	65	80
İstanbul	*13*	*14*	*12*	*13*
Bursa	*33*	*58*	*53*	*46*
Mevsimlik Geçici İşçi	74	114	84	171
Bursa	*74*	*114*	*84*	*171*
Toplam	**120**	**186**	**149**	**231**

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Unvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		İhraççının 14.11.2025 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
AG Girişim Holding A.Ş.	A	-	13,60	738.338,34	17,35
	B	-		47.253.653,96	
	C	24.725.175,35		99.492.385,79	
Diğer	C	90.398.197,00	75,67	702.515.621,91	82,65
Toplam	**A+B+C**	**115.123.372,35**	**100,00**	**850.000.000,00**	**100,00**

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Unvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Oy Hakkı (*)			
		İhraççının 14.11.2025 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	Adet	(%)
AG Girişim Holding A.Ş	A	-	13,60	738.338,34	32,39
	B	-		47.253.653,96	
	C	24.725.175,35		99.492.385,79	
Diğer	C	90.398.197,00	75,67	702.515.621,91	67,61
Toplam	**A+B+C**	**115.123.372,35**	**100,00**	**850.000.000,00**	**100,00**

(*) Şirket Esas Sözleşmesinin "Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı" başlıklı 19. maddesine göre, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda hazır bulunan paydaşların veya vekillerinin gündem maddeleri için; A Grubu paylarda bir pay için bir oy hakkı, B Grubu paylarda bir pay için 5 (beş) oy hakkı (1 pay=5 oy), C Grubu paylarının bir pay için bir oy hakkı vardır.

AG Girişim Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın Ticaret Unvanı, Adı/Soyadı	İhraççının 14.11.2025 Tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Fahrettin GÖLLÜ	24.750.000,00	75,00	24.750.000,00	75,00
İsmail AKSAÇ	8.250.000,00	25,00	8.250.000,00	25,00
Toplam	**33.000.000,00**	**100,00**	**33.000.000,00**	**100,00**

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi					
Ortağın Ticaret Unvanı, Adı/Soyadı	Pay Grubu	Sermaye Payı			
		İhraççının 15.08.2025 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı		İşbu İzahname Tarihi İtibarıyla	
		(TL)	(%)	(TL)	(%)
Fahrettin GÖLLÜ	A	-	10,20	553.753,76	13,01
	B	-		35.440.240,47	
	C	18.543.881,5		74.619.289,34	

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İsmail AKSAÇ	A	-	3,40	184.584,58	4,34
	B	-		11.813.413,49	
	C	6.181.293,85		24.873.096,45	
Toplam	**A+B+C**	**24.725.175,35**	**13,60**	**147.484.378,09**	**17,35**

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

Şirket Esas Sözleşmesinin "Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı" başlıklı 19. maddesine göre, Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda hazır bulunan paydaşların veya vekillerinin gündem maddeleri için; A Grubu paylarda bir pay için bir oy hakkı, B Grubu paylarda bir pay için 5 (beş) oy hakkı (1 pay=5 oy), C Grubu paylarının bir pay için bir oy hakkı vardır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyaz Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısı, (A) Grubu payların çoğunluğu ile A grubu pay sahiplerinin kendi aralarından veya dışardan göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmesi durumunda, icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterip, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen kişiler arasından seçilir. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmemesi durumunda ise Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Vekili seçer. İcrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin aday gösterip seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir. 738.338,34 TL nominal değerli A grubu nama yazılı payların tamamı AG Girişim Holding A.Ş.'ye aittir.	1	738.338,34	0,05

B	Nama	B grubu nama yazılı pay sahiplerinin olağan ve olağanüstü genel kurullarda gündem maddelerinde 1 B grubu pay için 5 oy hakkı imtiyazı vardır. 47.253.653,96 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların tamamı AG Girişim Holding A.Ş.'ye aittir.	1	47.253.653,96	5,6
C	Nama	C grubu nama yazılı paylara özel bir hak ve/veya imtiyaz hakkı tanınmamıştır.	1	802.008.007,7	94,35
Toplam				**850.000.000**	**100,00**

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

Şirket'in finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen kişiler ve şirketler ile birlikte ilişki düzeyleri aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Tarafın Adı Soyadı/Ticarı Unvanı	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi
AG Girişim Holding A.Ş.	Hakim ortak
Alistair Baran Blake	Yönetim kurulu başkanı
İsmail Aksaç	Dolaylı pay sahibi/yönetim kurulu başkan vekili
Fahrettin Göllü	Dolaylı pay sahibi
Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	AG Girişim Holding bağlı ortaklığı
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin bağlı ortaklığı olması sebebiyle
Ünay Tarım Ürün. Turizm. San Tic. Ltd. Şti.	AG Girişim Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olması sebebiyle
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin bağlı ortaklığı olması sebebiyle
AG Araç Kiralama A.Ş	AG Girişim Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olması sebebiyle
Frigopak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin bağlı ortaklığı olması sebebiyle
Merko Holding A.Ş	Pay sahibi olması sebebiyle

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
Alistair Baran Blake	-	181.487
İsmail Aksaç	-	61.092
Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş	-	46.152.185
Toplam	-	**46.394.764**

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
AG Girişim Holding A.Ş.	-	7.917.754	-
Fahrettin Göllü	-	15.103.842	-
Alistair Baran Blake	-	12.733.950	-
Toplam	-	**35.755.546**	-

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

AG Girişim Holding A.Ş.'den olan alacaklar, ilgili şirkete finansman ihtiyacı kapsamında verilen borç tutarları ve bu borca karşılık işletilen faiz (adat) tutarından oluşmaktadır.

Fahrettin Göllü ve Alistair Baran Blake'den olan alacaklar, ilgili kişilere finansman ihtiyacı kapsamında verilen borç tutarları ve bu borca karşılık işletilen faiz (adat) tutarından oluşmaktadır.

İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Diğer Alacaklar (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.511.094	2.040.712	-
Toplam	**1.511.094**	**2.040.712**	-

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den olan alacaklar, ilgili şirkete finansman ihtiyacı kapsamında verilen borç tutarları ve bu borca karşılık işletilen faiz (adat) tutarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	01.07.2024-30.06.2025 (***)	01.07.2025-31.12.2025 (***)
AG Girişim Holding A.Ş.	391.934	663.000
Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ticaret A.Ş	59.032.401	-
Toplam	**59.424.335**	**663.000**

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	01.07.2022-30.06.2023 (*)	01.07.2023-30.06.2024 (**)	01.07.2024-30.06.2025 (**)
AG Girişim Holding A.Ş.	30.700.001	-	349.359

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork İç Kapı No:18 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 003 6787
Mersis No:0478003678700011

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi Ticaret A.Ş	-	-	52.619.908
Toplam	**30.700.001**	**-**	**52.969.267**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in 01.07.2022- 30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli diğer borcu bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	**01.07.2022-30.06.2023 (*)**
AG Girişim Holding A.Ş.	235.157
Toplam	**235.157**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

Şirket'in 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

Şirket'in 01.07.2022- 30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.

İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	**01.07.2024-30.06.2025 (***)**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**
Ünay Tarım Ürün. Turizm. San Tic. Ltd. Şti.	336.559	300.000
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	1.547.566	1.432.393
Toplam	**1.884.125**	**1.732.393**

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler (TL)	**01.07.2022-30.06.2023 (*)**	**01.07.2023-30.06.2024 (**)**	**01.07.2024-30.06.2025 (**)**
Ünay Tarım Ürün. Turizm. San Tic. Ltd. Şti.	417.897	2.355.812	-
AG Girişim Holding A.Ş.	-	58.167.168	300.000
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.513.906	11.838.365	-
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş.	1.889.067	1.055.357	1.379.459
Toplam	**5.820.870**	**73.416.701**	**1.679.459**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yıl sonları ve 01.07.2025-31.12.2025 dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen alış ve satış işlemlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar/İade (TL)	**01.07.2022-30.06.2023 (*)**	**01.07.2023-30.06.2024 (**)**	**01.07.2024-30.06.2025 (**)**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**

MEKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.meko.com.tr
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Bl. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:168 Beşiktaş İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:0478003678700017

Frigopak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	4.427.124
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	423.113	13.574.652	11.238.022	-
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	966.009	-	-	-
Merko Holding A.Ş	-	836.479	-	-
AG Girişim Holding A.Ş.	509.599	9.348.587	-	-
Toplam	**1.898.720**	**23.759.718**	**11.238.022**	**4.427.124**

İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar (TL)	**01.07.2022-30.06.2023 (*)**	**01.07.2023-30.06.2024 (**)**	**01.07.2024-30.06.2025 (**)**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**
Frigopak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	12.072.899
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1.146.899	-	-
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	18.585.000	-	-	-
AG Girişim Holding A.Ş.	893.527	31.947.760	3.518.666	1.856.695
AG Araç Kiralama A.Ş	-	23.162.803	-	-
Ünay Tarım Ürünleri Trz. San. Tic. Ltd Şti.	54.863.536	41.672.398	-	-
Toplam	**74.342.063**	**97.929.860**	**3.518.666**	**13.929.594**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

19.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihraççının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İhraççının ilişkili taraflardan gelirlerinin İhraççının hasılatı içindeki payı finansal tablo dönemleri itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar/İade (TL)	**01.07.2022-30.06.2023 (*)**	**01.07.2023-30.06.2024 (**)**	**01.07.2024-30.06.2025 (**)**	**01.07.2025-31.12.2025 (***)**
Frigopak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	-	4.427.124
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	423.113	13.574.652	11.238.022	-
Agroser Tarımsal Üretim ve Ticaret A.Ş	966.009	-	-	-
Merko Holding A.Ş	-	836.479	-	-
AG Girişim Holding A.Ş.	509.599	9.348.587	-	-
Toplam	**1.898.720**	**23.759.718**	**11.238.022**	**4.427.124**
Hasılat	**844.991.009**	**1.396.221.539**	**1.439.718.618**	**289.464.653**
İlişkili Taraflara Satışlar/Hasılat	**%0,22**	**%1,70**	**%0,78**	**%1,53**

(*) 30.06.2023 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(**) 30.06.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.
(***) 31.12.2025 tarihli satın alma gücüne göre verilerdir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 850.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL nominal değerde 738.338,34 adet A grubu, 47.253.653,96 adet B grubu ve 802.008.007,70 adet C grubu olmak üzere toplam 850.000.000 adet paydan oluşmaktadır. A, B ve C grubu payların tamamı nama yazılıdır.

20.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2026-2030 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

	01.07.2022-30.06.2023	01.07.2023-30.06.2024	01.07.2024-30.06.2025	01.07.2025-31.12.2025
Dönem Başı	63.497.548,2	70.691.448,32	79.298.354,78	79.256.481,32
Dönem Sonu	70.691.448,32	79.298.680,19	79.256.500,93	84.572.650,31
Dönem Sonu İtibariyle Fiili Dolaşımdaki Pay Oranı (%)	80,13	78,42	78,37	73,46

Şirket'in ayni olarak ödenen sermaye bulunmamaktadır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

-Şirket'in ana ortağı AG Girişim Holding A.Ş.'nin toplam satış fiyatı 100.000.000 TL olacak şekilde tahsis edilecek nakdi sermaye arttırımına ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan tahsisli sermaye artırım başvurusu, SPK'nın 21.12.2023 tarih ve 80/1766 sayılı toplantısında olumlu karşılanmıştır. AG Girişim Holding A.Ş.'ye 100.000.000 TL nakit karşılığında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü kapsamında, 7,75 TL baz fiyattan 12.903.225 nominal değerli Şirket paylarının tahsis edilerek satış işlemi 12.01.2024 tarihinde tamamlanmıştır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:... Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. ...36 787
Mersis No:04780036...11

Tahsisli sermaye arttırımı sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesi 88.222.387 TL'den 12.903.225 TL tahsisli artırılarak 101.125.612 TL'ye çıkarılmıştır.

- Şirket'in ana ortağı AG Girişim Holding A.Ş.'nin toplam satış fiyatı 250.000.000 TL olacak şekilde tahsis edilecek nakdi sermaye arttırımına ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan tahsisli sermaye artırım başvurusu, SPK'nın 18.09.2025 tarih ve 50/1719 sayılı toplantısında olumlu karşılanmıştır. AG Girişim Holding A.Ş.'ye 100.000.000 TL nakit karşılığında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Prosedürü kapsamında, 17.86 TL baz fiyattan 13.997.760,35 nominal değerli Şirket paylarının tahsis edilerek satış işlemi 08.10.2025 tarihinde tamamlanmıştır.

Tahsisli sermaye arttırımı sonrası Şirket'in çıkarılmış sermayesi 101.125.612 TL'den 13.997.760,35 TL tahsisli artırılarak 115.123.372,35 TL'ye çıkarılmıştır.

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

Yoktur.

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

İhraççının payları (C grubu nama yazılı paylar), Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

İşbu İzahname kapsamında ihraç edilecek A ve B grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, C grubu nama yazılı paylar ise Borsa'da işlem görecektir.

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

Yoktur.

20.11. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

İhraççının Esas Sözleşmesi ve İç Yönergesi'ne kurumsal internet sitesi www.merko.com.tr'den veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den ulaşılabilir.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesinin 4. maddesi uyarınca amaç ve konusu aşağıda sayılmıştır.

Tüm gıda maddelerinin yaş sebze ve meyvelerinin işlenerek konserve salça meyve suyu ve konsantre hale getirilmesi, besin maddeleri için soğuk hava depoları kurulması, yaş ve kuru meyve ve sebze ile süt mamulleri ve diğer besin maddelerinin alınması, satılması, imalatı, ihracatı, ithalatı bu maddelerin soğuk hava depolarında saklanması, tarım işletmeleri kurulması, aracılık yapılması, donmuş ve kurutulmuş tüm gıda maddelerinin alınması, satılması, ithalatı, ihracatı, bu sektörlerde kullanılan paketleme ambalaj malzemelerinin yapılması, transit taşımacılık nakliyecilik konularında tüm faaliyetlerde bulunulması, yukarıda sayılan konularla ilgili tüm teknik bilgilerin araştırma ve etüd fizibilite ve müşavirlik işlerinin gümrük

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

mühendislik ve danışmanlık taahhüt işlerinin yapılmasıdır. Şirket yukarıda sayılan konularla ilgili makine tesis cihaz ve aletlerinin aksam yedek parça ve teferruatının ham, mamul ve yarı mamul maddelerinin imali, ithali, ihracı, alım, satım ve dahili ticari alanlarında çalışmak üzere kurulmuştur.

Şirket bu amacını gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir.

a)-Şirket amacıyla ilgili olarak ihracat, ithalat, imalat, fason dahili ticaret komisyon taahhütlük iç ve dış uluslararası mümessillik pazarlamacılık toptancılık işleri,

b)-Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla Şirketin işleri için iç ve dış piyasalardan uzun, orta ve kısa vadeli istikrazlar akdetmek turizm kredileri vb. kredileri temin etmek emval ve kefalet kredileri, emtia, akreditif, yatırım kredileri,

açık krediler, esham ve tahvilat üzerine avans kredileri, senet üzerine avans kredileri ve benzeri kredileri temin etmek,

c)-Şirketin faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak,

d)-Şirket amacının gerçekleştirilebilmesi için her türlü mali, ticari, sınai, idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunmak

e)-Sermaye Piyasası Kanunu 21/1 maddesi hükmü saklı kalmak kaydıyla ve Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak üzere şirketin faaliyet konularına giren işleri yapan hakiki ve hükmi şahıslarla şirket teşkili ortak girişimlerde bulunmak mevcut ticari işletmelere iştirak etmek,

f)-Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulu'nca aranacak gerekli açıklamaları yapmak ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uymak kaydıyla, Şirketin amacına ulaşabilmesi için lüzumlu makine ve tesisler ile gayrimenkulleri iktisap etmek devir ve ferağ etmek, kiraya vermek, kiraya almak gayrimenkullerin üzerinde irtifak, intifa, sükna, gayrimenkul mükellefiyeti, kat mülkiyeti ve kat irtifakı tesis etmek, iktisap devir ve ferağ etmek, fabrika depo satış mağazaları ve idare binaları inşa etmek,

g)- Şirketin amacıyla ilgili olarak şirketin borçlarını ve alacaklarını temin için ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları vermek ipotek, rehin, kefalet ve diğer teminatları almak, her türlü garanti sözleşmeleri akdetmek. Şirket'in kendi adına ve 3. kişiler lehine, garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

h)-Şirket işleri için gerekli taşıtları (gemiler dahil) iktisap etmek, devretmek ve bunlar üzerinde ayni ve şahsi tasarruflarda bulunmak,

i)-Şirketin amacıyla ilgili olarak marka ihtira beratı, ustalık (knowhow) ve diğer sınai mülkiyet haklarını iktisap etmek devir ve ferağ etmek ve bunlar üzerinde lisans anlaşmaları yapmak,

j)-Şirket amacına ulaşabilmesi için yürürlükteki mevzuatın gerektirdiği hallerde her türlü gayrimenkullerini bedelsiz veya takas suretiyle kamuya kamu kuruluşlarına belediyelere vb. kuruluş ve teşekküllere devreder ve terk eder, bu kuruluşlardan bedelli veya bedelsiz olarak devralır. Bunlarla ilgili Tapu Müdürlüklerinde her türlü muamele, tevhit, ifraz, parselasyon, taksim, tersim ve ölçümleme, cins tashihi, takas yapar. Yola, yeşil alana, trafo merkezlerine vb. yerlere terk işlemleri yapar.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible]0030787
Mersis No:0418003[illegible]

20.13. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11. maddesi uyarınca; Şirket'in işleri ve idaresi, genel kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hissedarlar veya dışarıdan seçilecek 6 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısı, (A) Grubu payların çoğunluğu ile A grubu pay sahiplerinin kendi aralarından veya dışardan göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmesi durumunda, icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterip, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen kişiler arasından seçilir. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmemesi durumunda ise Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Vekili seçer. İcrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin aday gösterip seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

Yönetim Kurulu Üyeliklerinde boşalma olması durumunda, boşalan üyelik Yönetim Kurulu'nun Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri ve Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yapacağı seçimle doldurulur.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15. maddesi uyarınca; yönetim kurulu, görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirmek için Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulması gereken komiteleri oluşturur.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 11 ve 19. maddeleri uyarınca; A grubu ve B grubu nama yazılı paylar imtiyazlıdır.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 11. maddesine göre, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısı, (A) Grubu payların çoğunluğu ile A grubu pay sahiplerinin kendi aralarından veya dışardan göstereceği adaylar arasından Genel Kurul'ca seçilir.

Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmesi durumunda, icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili, (A) Grubu pay sahiplerinin gösterip, Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen kişiler arasından seçilir. Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili seçilmemesi durumunda ise Yönetim Kurulu, Genel Kurul toplantısından sonra yapacağı ilk toplantıda kendi üyeleri arasından bir Başkan ve bir Başkan Vekili seçer. İcrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkanı ve icrada görevli olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili Genel Kurul'da Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen A Grubu pay sahipleri arasından veya A Grubu pay sahiplerinin aday gösterip seçilen Yönetim Kurulu Üyeleri arasından seçilir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İstanbul

Şirket Esas Sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 19. maddesine göre, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A grubu pay için 1 oy, B grubu pay için 5 oy, C Grubu pay için 1 oy hakkı vardır.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesine göre,

Yönetim Kurulu, A ve B Grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, Şirketin faaliyetlerinin devamlılığının sağlanması, birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunu korumak amacıyla reddedebilir.

Nama yazılı A veya B Grubu pay sahipleri satacakları paylarını öncelikle ait oldukları pay sahibi grubunun diğer üyelerine/ortaklarına aşağıda tespit edilen şekilde yazılı olarak teklif etmek zorundadırlar (ön alım hakkı):

Devredilecek payların değerini yazılı teklifin tebliğini müteakip en geç 1 (bir) hafta içerisinde taraflar aralarında müştereken tespit ederler. Bu değerde uyuşulmadığı takdirde değer tespiti taraflarca müştereken tayin edilecek bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından 1 (bir) ay zarfında yapılır. Devredilecek nama yazılı payları, ilgili pay sahibi grubunun tümü veya birden fazlasının satın almak istemesi durumunda, devre konu paylar söz konusu pay sahiplerine devir bildirimi tarihi itibarıyla Şirket'teki ilgili pay grubundaki payları oranında satılacaktır.

Nama yazılı paylara, değerinin belirlenmesinden itibaren 5 (beş) gün içinde ilgili pay sahibi grubunun diğer üyelerinden olumsuz talep gelmesi veya hiç talep gelmemesi halinde satıcı, payları dilediği 3. kişiye tespit edilen değer üzerinden ve aynı şartlarla satmakta serbesttir. Söz konusu payların daha düşük değer veya farklı şartlarla satılmak istenmesi durumunda ilgili pay sahibi grubunun diğer üyelerinin ön alım haklarını kullanma usulü tekrar işleyecektir. A ve B Grubu payların devri hususunda belirtilen usullere riayet edilmemesi halinde Yönetim Kurulu pay devrini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

C Grubu payların devri ise serbesttir.

20.15. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuat uyarınca Şirket Esas Sözleşmesi'nde değişiklik yapılması suretiyle pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması mümkündür.

20.16. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Olağan ve Olağanüstü Genel Kurullar ve Karar Nisabı" başlıklı 19. maddesine göre,

Genel Kurul, Şirket hissedarlarından oluşan bir organdır. Şirket Genel Kurul'u, olağan ve olağanüstü olarak, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının ilgili hükümlerine göre toplanır.

Olağan Genel Kurul Toplantısı, Şirket organlarının seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin ibraları ile faaliyet dönemlerini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakereler yapmak ve karar almak üzere her hesap dönemi için yapılan toplantılardır.

Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları ise Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda, gündemini toplantı yapılmasını gerektiren sebeplerin oluşturduğu toplantılardır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Genel Kurul toplantıları Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkındaki Yönetmelik hükümlerine uygun olarak yapılır.

Genel Kurul'lar toplantı ve karar nisapları hususlarında Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur.

Bununla birlikte Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul Toplantıları'nda hazır bulunan paydaşların veya vekillerinin gündem maddeleri için; A Grubu paylarda bir pay için bir oy hakkı, B Grubu paylarda bir pay için 5 (beş) oy hakkı (1 pay=5 oy), C Grubu paylarının bir pay için bir oy hakkı vardır.

Aşağıdaki kararlara ilişkin toplantı nisabı, sermayenin en az %51'ini temsil eden pay sahiplerinin hazır bulunması ile hasıl olur. Bu konulara ilişkin kararlar Şirket'in ödenmiş sermayesinin en az % 51'ini temsil eden pay sahiplerinin olumlu oyu ile alınır.

1- Türk Ticaret Kanunu kapsamında Yönetim Kurulu Üyeleri'nin azledilmesi.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Toplantıya Davet" başlıklı 21. maddesine göre,

Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir. Ayrıca şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, yönetim kurulu adayları ile ilgili bilgiler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda kamuya açıklanır.

Şirket Esas Sözleşmesinin "Genel Kurula Elektronik Ortamda Katılma ve Oy Verme Usulü, Oy Hakkı:" başlıklı 22. maddesine göre,

Şirketin Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara Türk Ticaret Kanunu'nun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurul'lara ilişkin yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin Genel Kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak Elektronik Genel Kurul Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir

Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında şirket esas sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Şirketin Genel Kurul Toplantısına elektronik ortamda şahsen veya temsilcileri aracılığıyla katılmak isteyen hak sahipleri bu haklarını, Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde kullanır.

Olağan ve Olağanüstü Genel kurul toplantılarında hazır buluna hissedarların veya vekillerinin A Grubu her pay için 1 oy, B Grubu her pay için 5 oy, C Grubu her pay için 1 oy hakkı olacaktır. Oy hakkının kullanılması pay sahibi olan veya olmayan bir vekile tevdi edilebilir. Bu konuda verilecek yetki belgelerinin şekli, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının vekaleten oy kullanılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde tespit olunur.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Genel Kurul toplantılarında oylama ve görüşmeler iç yönerge hükümlerine göre yapılır.

20.17. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

20.18. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesine göre,

Yönetim Kurulu, A ve B Grubu pay sahibinin paylarının devrinin onayı istemini, Şirketin faaliyetlerinin devamlılığının sağlanması, birikim ve kurumsal hafıza ile Şirket bağımsızlığı ve işletme konusunu korumak amacıyla reddedebilir.

Nama yazılı A veya B Grubu pay sahipleri satacakları paylarını öncelikle ait oldukları pay sahibi grubunun diğer üyelerine/ortaklarına aşağıda tespit edilen şekilde yazılı olarak teklif etmek zorundadırlar (ön alım hakkı):

Devredilecek payların değerini yazılı teklifin tebliğini müteakip en geç 1 (bir) hafta içerisinde taraflar aralarında müştereken tespit ederler. Bu değerde uyuşulmadığı takdirde değer tespiti taraflarca müştereken tayin edilecek bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından 1 (bir) ay zarfında yapılır. Devredilecek nama yazılı payları, ilgili pay sahibi grubunun tümü veya birden fazlasının satın almak istemesi durumunda, devre konu paylar söz konusu pay sahiplerine devir bildirimi tarihi itibarıyla Şirket'teki ilgili pay grubundaki payları oranında satılacaktır.

Nama yazılı paylara, değerinin belirlenmesinden itibaren 5 (beş) gün içinde ilgili pay sahibi grubunun diğer üyelerinden olumsuz talep gelmesi veya hiç talep gelmemesi halinde satıcı, payları dilediği 3. kişiye tespit edilen değer üzerinden ve aynı şartlarla satmakta serbesttir. Söz konusu payların daha düşük değer veya farklı şartlarla satılmak istenmesi durumunda ilgili pay sahibi grubunun diğer üyelerinin ön alım haklarını kullanma usulü tekrar işleyecektir. A ve B Grubu payların devri hususunda belirtilen usullere riayet edilmemesi halinde Yönetim Kurulu pay devrini pay defterine kaydetmekten imtina edebilir.

C Grubu payların devri ise serbesttir.

20.19. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket'in, işbu İzahname'de yer alması gereken finansal tablo dönemleri de dahil olmak üzere güncel olarak, olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi nedeniyle imzalanan sözleşmeler dışında önemli bir sözleşmesi bulunmamaktadır.

22. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

22.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

İhraççının, Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca, 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025 ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihli

MERKO
MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:158 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.476 036 737
Mersis No:0478003678700

finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim raporları hazırlanmış olup İhraççının www.merko.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun www.kap.org.tr internet sitelerinden temin edilebilir.

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01.07.2022 – 30.06.2023	08.09.2023
01.07.2023 – 30.06.2024	25.11.2024
01.07.2024 – 30.06.2025	29.08.2025
01.07.2025 – 31.12.2025	27.01.2026

22.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025 ve 01.07.2025-31.12.2025 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar ve görüş Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim/sınırlı denetim raporları hazırlanmıştır.

01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025 yıl sonları

Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	Orhan Ünlüeroğlugil
Finansal Tablo Dönemi	01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2025-30.06.2025
Adresi	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir
Telefon	0232 464 05 37
Fax	0232 464 05 39
İnternet Adresi	www.cozumdenetim.com.tr

01.07.2025-31.12.2025 ara dönem

Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	
Sorumlu Denetçi	İlhan Canlı
Finansal Tablo Dönemi	01.07.2025-31.12.2025
Adresi	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir
Telefon	0232 464 05 37
Fax	0232 464 05 39
İnternet Adresi	www.cozumdenetim.com.tr

01.07.2022-30.06.2023 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 30.06.2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS'lere") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

01.07.2023-30.06.2024 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 30.06.2024 *tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal*

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4[illegible]6.787
Mersis No:0478003678700011

performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

01.07.2025-30.06.2025 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Grup'un 30.06.2025 *tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."*

01.07.2025-31.12.2025 tarihli Sınırlı bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

"Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir."

Bağımsız denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

31.12.2025 tarihli finansal tablolar ve buna ilişkin dipnotlara ilişkin sorumlu ortak baş denetçi değişmiş olup 01.07.2025-31.12.2025 dönemi finansal tabloların denetiminde Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. sorumlu ortak baş denetçisi İlan Canlı olmuştur.

22.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

22.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

22.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

22.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

İhraççının kar dağıtım politikasına (KAP) www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.merko.com.tr üzerinden ulaşılabilir.

2022 yılı için net dağıtılabilir dönem karının olağanüstü yedekler/geçmiş yıl karları hesabına aktarılarak kar dağıtımı yapılmamasına genel kurulca karar verilmiştir.

2023 yılı zararla sonuçlanmıştır.

2024 yılı için net dağıtılabilir dönem karının olağanüstü yedekler/geçmiş yıl karları hesabına aktarılarak kar dağıtımı yapılmamasına genel kurulca karar verilmiştir.

İhraççının kar dağıtım politikasına göre;

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkanlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, uzun vadeli Şirket stratejisi, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınarak yasal kayıtlarda mevcut kaynaklardan karşılanabildiği sürece Sermaye Piyasası

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newyork
İç Kapı No:1 Ataşehir / İSTANBUL
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 [illegible]
Mersis No:0478003678700011

Düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem karının asgari %20'sinin nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılması prensip olarak benimsenmiştir.

Ayrıca, kar payı dağıtım esasları, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 26. maddesinde düzenlenmiştir.

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 26. maddesine göre;

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

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

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

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Bv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4760036787
Mersis No:0476003678700011

22.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ayda İhraççının finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek dava, hukuki takibat ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

23.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) (*)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (**)
A	Nama	Vardır. (***)	738.338,34	100,00	1	738.338,34	0,09
B	Nama	Vardır. (***)	47.253.653,96	100,00	1	47.253.653,96	5,56
C	Hamiline	Yoktur.	802.008.007,70	100,00	1	802.008.007,70	94,35
Toplam			**850.000.000,00**	**100,00**		**850.000.000,00**	**100,00**

(*) Mevcut pay sayısına oranını ifade etmektedir.

(**) Mevcut 850.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

(***) A grubu nama yazılı payların yönetim kurulu üyelerinin yarısının seçiminde seçilme ve/veya aday gösterme imtiyaz hakkı ile yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan vekili seçiminde imtiyaz hakkı bulunmakta olup B grubu nama yazılı payların ise olağan ve olağanüstü genel kurullarda gündem maddelerinde 5 oy hakkı imtiyazı vardır. C grubu nama yazılı paylara özel bir hak ve/veya imtiyaz hakkı tanınmamıştır.

Şirket'in 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 850.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 1.700.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Ortaklarımıza nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 738.338,34 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu nama yazılı pay sahiplerine 47.253.653,96 TL nominal değerli B grubu nama yazılı pay, C grubu nama yazılı pay sahiplerine 802.008.007,70 TL nominal değerli C grubu nama yazılı pay verilecektir. Şirket %100,00 oranında sermaye artırımı yapmaktadır.

İhraç edilecek 738.338,34 TL nominal değerli A grubu nama yazılı payların sermaye artırımı öncesi 850.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %0,09, 47.253.653,96 TL nominal değerli B grubu nama yazılı payların sermaye artırımı öncesi 850.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı %5,56, 802.008.007,70 TL nominal değerli C grubu nama yazılı payların sermaye artırımı öncesi 850.000.000 TL'lik Şirket sermayesine oranı ise %94,35 olacaktır.

Artırılan sermayeyi temsil eden paylar A grubu nama, B grubu nama ve C grubu nama yazılı olacaktır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İhraç edilmesi planlanan kıymetlerin ISIN kodları izahname onayına müteakip KAP'da duyurulacaktır.

İç kaynaklardan sermaye artırımı bulunmamaktadır.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk Hukuku'na tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklığımız payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

23.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

23.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn madde 19, TTK madde 507, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği):

Pay sahipleri, Şirket genel kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kardan pay alma hakkına sahiptir.

İhraççının karından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kar payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. SPK'nın II-9.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: Ortaklar ve diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren 5 (beş) yılda zamanaşımına uğrar. Zamanaşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri için uygulanan 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon, Tahvilât ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun'un 1., 2., 3. ve 4. maddeleri 20.06.2019 tarihli ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anayasa Mahkemesi kararı ile iptal edilmiştir. Dolayısıyla, zamanaşımına uğrayan söz konusu bedeller Hazine'ye intikal etmeyecek olup Şirket tarafından serbestçe özvarlığa dönüştürülebilecektir.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurtdışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Hisseleri MKK nezdinde ve yatırımcı kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığıyla yatırımcı hesaplarına aktarılmaktadır. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.

Kar payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve kar dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımı yapmaktadır. Payın nominal değeri 1 TL kabul edilerek pay başına kar payı oranı belirlenebileceği gibi, dağıtılan karın dağıtılabilir kara oranı şeklinde de belirlenebilir. Ödeme dönemi veya dönemleri genel kurulca veya yetki verilirse yönetim kurulunca belirlenir. Kar payı kümülatif değildir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461): TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, mevcut paylarının sermaye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkına haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesi uyarınca; yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine uygun olarak, 2026-2030 yılları arasında kayıtlı sermaye tavanına kadar nama yazılı paylar ihraç ederek, çıkarılmış sermayeyi arttırmaya yetkilidir. Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğu süre zarfında yönetim kurulu itibari değerinin üzerinde pay ihracı ile pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması hususlarında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması durumunda çıkarılacak paylar C grubu borsada işlem gören paylar olur. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn madde 19): SPKn madde 19 uyarınca, halka açık ortakların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507):

TTK md. 507 uyarınca, Sirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, tasfiye sonucunda kalan malvarlığına oranında katılır.

İtfa/Geri Satma Hakkı: Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn'nun madde 29 ve 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, Türk Ticaret Kanunu'nun 414, 415, 419, 425 ve 1527): SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği Türk Ticaret Kanunu'nun 414., 415., 419., 425. ve 1527. maddeleri uyarınca, genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin 30. maddesi uyarınca; Şirkete ait ilanlar ile Genel Kurul toplantı ilanları, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtasıyla Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerinde belirtilen asgari süreler dikkate alınarak ilan edilir. Ayrıca şirketin internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, yönetim kurulu adayları ile ilgili bilgiler Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri doğrultusunda kamuya açıklanır. Sermayenin azaltılmasına ve tasfiyeye ait ilanlar için Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445, 451, SPKn madde 18/6, 20/2): TTK'nın 445-451 maddeleri uyarınca genel kurul kararları aleyhine pay sahiplerinin iptal davası açma hakkı vardır.

SPKn'nun 18. maddesinin 6. fıkrası ve 20. maddesinin 2. fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780056787
Mersis No:0478003678700001

kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar.

Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı hâlinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer mahkemesinde iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

Oy Hakkı (SPKn madde 30 ve TTK madde 432, 433, 434, 435, 436):

TTK madde 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibari değeriyle orantılı olarak kullanır. Şirket Esas Sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 19. maddesine göre, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan pay sahiplerinin veya yetkililerin her bir A grubu pay için 1 oy, B grubu pay için 5 oy, C Grubu pay için 1 oy hakkı vardır.

TTK madde 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir.

TTK madde 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar.

TTK madde 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:189 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 4780036787
Mersis No:0478003678700001

SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı: II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile Türk Ticaret Kanunu'nun 437. maddesi uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı: SPKn'nun 24. maddesi uyarınca SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir. SPK, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. SPK, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın, halka açık ortaklık bu payları belirlenecek esaslara göre satın almakla yükümlüdür. SPK ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı haller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikte İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Çıkarma ve Satma Hakkı: SPKn'nun 27. maddesi ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının %98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri

MERKO
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Bly. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.478 0036787
Mersis No:0478003678700011

çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Azınlık Hakları: TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesi karar verebilir.

Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az 1 milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu Asliye Ticaret Mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438): TTK'nın 438. maddesi uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki Asliye Ticaret Mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Dönüştürme Hakkı (TTK madde 485):

Esas sözleşmede aksi öngörülmemişse, payın türü dönüştürme yolu ile değiştirilebilir. Dönüştürme esas sözleşmenin değiştirilmesiyle yapılır. Dönüştürmenin kanunen öngörüldüğü hallerde yönetim kurulu gerekli kararı alarak derhal uygular ve bunun esas sözleşmeye yansıtılması girişimini hemen başlatır. Nama yazılı pay senetlerinin hamiline yazılı pay senetlerine dönüştürülebilmesi için payların bedellerinin tamamen ödenmiş olması şarttır.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirketin 30.06.2026 tarih ve 2026/22 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile;

"Şirketimiz Yönetim Kurulu, Şirket merkez adresinde toplanarak katılanların oybirliğiyle aşağıdaki kararları almıştır:

1. *Şirketimiz Yönetim Kurulu, 2026/19 nolu, 10.06.2026 tarihli ve Bedelli Sermaye Artırımı Hk. Konulu kararı ile Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden; Şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla, Şirketimizin 5.000.000.000,00-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 850.000.000,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak*

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sok. No:3 Ağaoğlu My Newyork
İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036767000117
Mersis No:0478003676700017

*suretiyle %100 oranında artış ile 850.000.000,00-TL artırılarak 1.700.000.000,00-TL'ye çıkarılmasına ve ilgili sair işlemlerin ifasına karar vermiş ve işbu keyfiyeti, 10.06.2026 tarihli Kamuoyunu Aydınlatma Platformu ("KAP") marifetiyle ilan etmiştirŞirketimiz Yönetim Kurulu, 2026/19 nolu, 10.06.2026 tarihli ve Bedelli Sermaye Artırımı Hk. Konulu kararı ile Esas Sözleşme'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 7. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden; Şirketimizin özkaynak yapısının güçlendirilmesi amacıyla, Şirketimizin 5.000.000.000,00-TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 850.000.000,00-TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %100 oranında artış ile 850.000.000,00-TL artırılarak 1.700.000.000,00-TL'ye çıkarılmasına ve ilgili sair işlemlerin ifasına karar vermiş ve işbu keyfiyeti, 10.06.2026 tarihli Kamuoyunu Aydınlatma Platformu ("**KAP**") marifetiyle ilan etmiştir;*

2. *Yapılan değerlendirmeler neticesinde, Yönetim Kurulumuzun 2026/19 nolu, 10.06.2026 tarihli ve Bedelli Sermaye Artırımı Hk. Konulu kararının (4) nolu rüçhan haklarının kullanımına ilişkin maddesinin aşağıdaki şekilde tadiline karar verilmiştir:*

   "4. Şirketimizin gerçekleştireceği bedelli sermaye arttırımı kapsamında;

   4.1. Şirketimizin ortağı AG Girişim Holding A.Ş.'nin, sahibi olduğu paylardan kaynaklanan rüçhan haklarının tamamını kullanacağını taahhüt ettiğinin kabulüne;

   4.2. Diğer pay sahipleri tarafından kullanılmayan rüçhan haklarına karşılık kalan payların Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda satış süresi sonunda satılamayan payların AG Girişim Holding A.Ş. tarafından satın alınmasına ilişkin herhangi bir taahhüt alınmamasına;

   4.3. Süresi içerisinde kullanılmayan rüçhan haklarına karşılık kalan payların Tasarruf Sahipleri'ne Satış Duyurusu'nda ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) iş günü süreyle, nominal değerinden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda oluşacak fiyattan satılmasına;

   4.4. Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasası'nda satış süresi sonunda satılamayan payların bulunması halinde söz konusu payların iptal edilmesine;"

3. *2026/19 nolu, 10.06.2026 tarihli ve Bedelli Sermaye Artırımı Hk. Konulu kararın (4) hükmü dışındaki diğer hükümlerinin aynen geçerliliğini korumasına ve*

4. *İşbu karar doğrultusunda gerekli KAP açıklamalarının yapılmasına ve Sermaye Piyasası Kurulu nezdindeki başvuru da dahil olmak üzere diğer tüm bilgi ve belgelerin buna uygun şekilde tadil edilmesine katılanların oybirliğiyle karar verilmiştir.*

23.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 7. maddesi uyarınca A ve B grubu payların devrine yönelik kısıtlama bulunmakta olup, ayrıntı bilgi işbu İzahname'nin 20.14 numaralı maddesinde yer almaktadır. Diğer taraftan A ve B grubu paylar, Borsa'da işlem görmemektedir.

C grubu paylar Borsa'da işlem görmekte olup, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak bir husus bulunmamaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bul. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

24.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin İzahname, SPK onayına tabi olup başka bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%) (*)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%) (**)
A	Nama	Vardır. (***)	738.338,34	100,00	1	738.338,34	0,09
B	Nama	Vardır. (***)	47.253.653,96	100,00	1	47.253.653,96	5,56
C	Hamiline	Yoktur.	802.008.007,70	100,00	1	802.008.007,70	94,35
Toplam			**850.000.000,00**	**100,00**		**850.000.000,00**	**100,00**

(*) Mevcut pay sayısına oranını ifade etmektedir.

(**) Mevcut 850.000.000 TL'lik sermayeye oranını ifade etmektedir.

(***) A grubu nama yazılı payların yönetim kurulu üyelerinin yarısının seçiminde seçilme ve/veya aday gösterme imtiyaz hakkı ile yönetim kurulu başkanı ve yönetim kurulu başkan vekili seçiminde imtiyaz hakkı bulunmakta olup B grubu nama yazılı payların ise olağan ve olağanüstü genel kurullarda gündem maddelerinde 5 oy hakkı imtiyazı vardır. C grubu nama yazılı paylara özel bir hak ve/veya imtiyaz hakkı tanınmamıştır.

Şirket'in 850.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi bedelli sermaye artırımıyla 850.000.000 TL tutarında nakit karşılığı olmak üzere 1.700.000.000 TL'ye çıkartılacaktır.

Ortaklara nakit karşılığı artırılacak sermaye karşılığı A grubu nama yazılı pay sahiplerine 738.338,34 TL nominal değerli A grubu nama yazılı pay, B grubu nama yazılı pay sahiplerine 47.253.653,96 TL nominal değerli B grubu nama yazılı pay, C grubu nama yazılı pay sahiplerine 802.008.007,70 TL nominal değerli C grubu nama yazılı pay verilecektir. Şirket %100,00 oranında bedelli sermaye artırımı yapmaktadır.

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi:

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

İzahname'nin ilanını takip eden 10 gün içinde yeni pay alma haklarının kullanımı başlatılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması durumunda izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan C grubu paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:163 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700017

Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahiplerine satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.merko.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İnfo Yatırım'ın internet sitesinde (www.infoyatirim.com) ilan edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasası'nda halka arzından sonra satılamayan pay olması halinde satılamayan payların tamamı, payların Borsa'da satış süresinin bitişini takip eden 3 (üç) iş günü içinde, payların Borsa'da halka arz edildiği iki günde oluşan fiyatın ortalamasından bedelleri tam ve nakden ödenmek üzere AG Girişim Holding A.Ş. tarafından satın alınacaktır.

İşbu sermaye artırımı sürecinin 2026 yılı içerisinde tamamlanması planlanmaktadır.

24.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Mevcut pay sahipleri, yeni pay alma haklarını nominal değer üzerinden kullanacaktır. Bir payın nominal değeri 1 TL olup yeni pay alma hakkı 1 Adet pay/1 Lot için 1 TL üzerinden kullanacaklardır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan kısım ise SPK'nın II – 5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi ile nominal değerden aşağı olmamak üzere BİAŞ Birincil Piyasada oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekir. Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların listesi BİAŞ, TSPB ve SPK'nın internet sitelerinde yer almaktadır.

BİST'te işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul A.Ş.'nin internet sitesi www.borsaistanbul.com "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Göktürk Kemerburgaz İstanbul Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR95 0001 5001 5800 7389 6876 37 IBAN numaralı özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarında satabilirler. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir. Pay bedelleri satış işlemini yürüten borsa üyesi İnfo Yatırım tarafından tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4760036787
Mersis No:0476003678700001

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra Borsa Birincil Piyasa'da satışı yapılan payların takası T + 2 gün sonra Takasbank/MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10. bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylardan pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan birine başvurmaları gerekmektedir.

Borsa'da işlem yapmaya yetkili kuruluşların adres ve telefonlarına ilişkin bilgi Borsa İstanbul (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr) ve SPK'nın (www.spk.gov.tr) internet sitelerinde yer almaktadır.

Halka arz edilecek paylara ilişkin aracılık işlemleri İnfo Yatırım tarafından yapılacaktır.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Barbaros Mah. Ihlamur Bulvarı No:3 Ağaoğlu My Newwork, İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Telefon	0212 700 35 00
Fax	0216 692 12 75
İnternet Adresi	www.infoyatirim.com

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

24.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali; halka arzın başlangıcından önce İhraççının acze düşmesi, konkordato teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda yer alan bilgilerin gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür.

Ayrıca SPK'nın II-5.1 sayılı "İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği"nin 24. maddesi hükmü gereği, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süresi içerisinde yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek değişikliklerin veya yeni hususların ortaya çıkması halinde bu durum İhraççı veya yetkili kuruluş tarafından yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, İhraççı veya ihraççının uygun görüşü üzerine yetkili kuruluşlar tarafından satış süreci durdurulabilir. Bu durum yazılı olarak derhal Kurula bildirilir. Satış süreci İhraççı veya yetkili kuruluşlar tarafından durdurulmaz ise, gerekli görülmesi halinde Kurulca satış sürecinin durdurulmasına karar verilebilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir. Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde SPKn'da yer alan esaslar çerçevesinde SPK tarafından onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısımları yayımlanır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içerisinde taleplerini geri alma hakkına sahiptir.

Halka arz/satış başladıktan sonra yargı organları ve/veya kamu kurumlarınca alınabilecek kararlar saklı kalmak kaydıyla halka arzın iptali söz konusu olmayacaktır.

24.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Birincil Piyasa'da gerçekleşecek satış fiyatı üzerinden satış yapılacağından, yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde bir bedel ödenmesi veya karşılanamayan talep durumu söz konusu olmayacaktır.

24.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar, İhraççıda sahip oldukları paylarının %100,00 oranında bedelli pay alma haklarını kullanabileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzında yatırımcıların satın alması için bir sınırlama bulunmamaktadır. Talep edilebilecek pay miktarı 1 adet pay/1 lot karşılığı 1 TL ve katları şeklinde olacaktır.

Borsa'da asgari işlem tutarı 1 lot ve katları şeklinde gerçekleşmektedir.

24.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması halinde durum ihraççı veya yetkili kuruluş tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhal Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması halinde, satış süreci durdurulabilir.

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

24.1.8. Payları teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami iki gün içerisinde teslim edilecektir.

24.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

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

24.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı nominal değer ve sayısı:

Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı:

Yoktur.

d) Yeni pay alma hakları, aşağıda belirtilen başvuru yerlerinde, ilan edilecek tarihler arasında, 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresi, izleyen iş günü akşamı sona erecektir.

Bir payın nominal değeri 1 TL'dir. 1 adet pay/1 lot karşılığı 1 TL olup 1 TL'den satışa sunulacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından daha sonra KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak tarihler arasında 15 gün süreyle kullandırılacaktır. Bu sermaye artırımında yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen tasarruf sahiplerinin, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde paylarının bulunduğu aracı kuruma başvurması gerekmektedir.

e) Ortakların, çıkarılmış sermayedeki mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı:

Ortakların yeni pay alma oranı %100,00'dür.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Pay bedelleri, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Göktürk Kemerburgaz İstanbul Şubesi nezdinde sermaye artırımında kullanılmak üzere İhraççı adına açılan TR95 0001 5001 5800 7389 6876 37 IBAN numaralı özel banka hesabına yatırılacaktır.Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları Merkezi Kaydi Sistemde yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yetkili kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

i) Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ortaklarımızdan,

a. Payları dolaşımda olmayanlar yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar veya ihraççı aracılığıyla

b. Payları dolaşımda olanlar ise yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kurumlar aracılığıyla

yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

ii) Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

iii) Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Kullanılmayan yeni pay alma haklarının nasıl değerlendirileceğine ilişkin bilgi:

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen ortaklarımız, bu haklarını yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde satabilirler.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar iki iş günü süreyle, nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Sk. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:89 Ataşehir / İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700001

Yeni pay alma haklarının kullanılması ve yeni pay alma haklarının kullanılmasının ardından kalan payların Borsa İstanbul A.Ş.'nin Birincil Piyasası'nda halka arzından sonra satılamayan pay olması halinde satılamayan payların tamamı iptal edilecektir.

24.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur

24.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Şirket
Alistair Baran BLAKE	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İsmail AKSAÇ	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hüsnü Hakan GÜNER	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Elif AKSAÇ	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Hüseyin Günhan KAYIR	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Merve UÇAR	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Özcan CAN	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Namık Kemal GÖKALP	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin Tarkan AKGÜL	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Engin Emre SEÇEN	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hüseyin GÜLER	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Temur KAYHAN	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Hümeyra ODABAŞ	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emirhan BIYIKCI	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Nuri GÖKALP	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Beyza KAHRAMAN	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali KARAKAŞ	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kasım Dılşat KISABACAK	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emir İbrahim TÜRKOĞLU	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emir BİLGE	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Orhan ÜNLÜEROĞLUGİL	Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
İlhan CANLI	Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Nizamettin UÇAK	Danışman

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

24.2.1. İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

AG Girişim Holding Holding A.Ş. sahibi olduğu A, B ve C Grubu paylara ilişkin yeni pay alma haklarını tamamen (%100) kullanmayı taahhüt etmiştir. Bu nedenle AG Girişim Holding

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Holding A.Ş. yeni pay alma pay hakkını kullanıldıktan sonra halka arz edilecek A ve B grubu pay kalmayacaktır. İhraççının diğer ortaklarının yeni pay alma pay hakkını kullanıldıktan sonra kalabilecek C grubu paylar halka arz edilecektir.

24.2.2. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzdan pay almak için başvurdukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL /1 Adet 1 TL nominal değerli payların satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Bir payın nominal değeri 1 TL'dir. Yeni pay alma haklarının kullanımı 1 TL nominal değerli 1 adet pay/1 lot için 1 TL'den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır.

Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumun aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirmelerine tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

İnfo Yatırım, MKK tarafından sermaye artırımı için aracı kuruma yansıtılan hizmet bedelini müşterilerine yansıtmakta olup, İnfo Yatırım'ın ayrıca yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
İnfo Yatırım	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yoktur.	Yoktur.	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.

24.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanımı nominal değerden, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Satışta, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliğinde yer alan "Borsa'da Satış" yöntemi kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullandırılmasının ve halka arzın, SPK'nın gerekli onaylarının alınmasını takiben yapılması planlanmaktadır.

Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olup, tasarruf sahiplerine satış süresi 2 iş günüdür. Tasarruf sahipleri için satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri İhraççının (www.merko.com.tr), KAP (www.kap.org.tr) ve yetkili kuruluşun (www.infoyatirim.com) internet sitelerinde ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

MERKO SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

24.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların satışına aracılık edecek kuruluş:

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adresi	Barbaros Mah. Ihlamur Bulvarı No:3 Ağaoğlu My Newwork, İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Telefon	0212 700 35 00
Fax	0216 692 12 75
İnternet Adresi	www.infoyatirim.com

24.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Payların ihraç ve satış işlemleri Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İnfo Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret" aracılığı ile gerçekleştirecek olup bu doğrultuda herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		**Yüklenimde Bulunulmayan Payların**	
Yetkili Kuruluş	**Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu**	**Aracılığın Türü**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**	**Nominal Değeri (TL)**	**Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)**
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur.	En İyi Gayret	Yoktur.	Yoktur.	850.000.000	100,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Yetkili Kuruluş olan İnfo Yatırım ile İhraççı arasında "Sermaye Artırımı Aracılık Sözleşmesi", 30.07.2025 tarihinde imzalanmış, 09.01.2026 tarihinde revize edilmiştir. En iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecek sermaye artırım süresi içerisinde ortaklarca kullanılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların Borsa Birincil Piyasa'da satışı İnfo Yatırım tarafından yapılacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket; özkaynak, İnfo Yatırım; aracılık komisyonu, danışman; danışmanlık geliri elde edecektir.

Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon ile danışmanın danışmanlık geliri

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Bulvarı No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:188 Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780[illegible]87
Mersis No:0478003678700017

hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapılıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

İhraççının C grubu nama yazılı payları Borsa İstanbul A.Ş. Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Şirket'in C grubu payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen paylar (C grubu nama yazılı paylar) yeni pay alma haklarının kullanım süresi boyunca hak kullanım işleminin yapıldığı gün içerisinde MKK düzenlemeleri çerçevesinden kayden teslim edilerek Borsa'da işlem görmeye başlayacaktır. A ve B grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecektir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

İhraççının C grubu nama yazılı payları Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da "MERKO" koduyla işlem görmektedir.

BİST'te işlem görenler dışında mevcut durumda İhraççının; ihraç ettiği, borsalarda işlem gören herhangi bir sermaye piyasası aracı veya bu hususlarla ilgili bir başvurusu bulunmamaktadır.

Bu izahname kapsamında ihraç edilecek A ve B grubu nama yazılı paylar Borsa'da işlem görmeyecek olup, C grubu nama yazılı paylar ise Borsa'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) **İhraççı tarafından verilen taahhüt:** Yoktur.

b) **Ortaklar tarafından verilen taahhütler:** Yoktur.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

c) **Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:** Yoktur.

d) **Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:** Yoktur.

e) **Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:** Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek 850.000.000 TL nominal değerli pay karşılığı 850.000.000 TL olması beklenen sermaye artırımı gelirinden 4.850.000 TL olması beklenen masraflar düşüldükten sonra 845.150.000 TL kaynak elde edilmesi planlanmaktadır.

Sermaye Artırım Maliyeti	(TL)
SPK Ücreti (%0,2)	1.700.000
Borsa Kotasyon Ücreti (%0,03 + BSMV)	267.750
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	44.625
Aracılık Komisyonu (1.650.000 TL + BSMV)	1.732.500
Danışmanlık Ücreti	700.000
Rekabet Kurumu (%0,04)	340.000
Diğer	65.125
Toplam Maliyet	**4.850.000**
Halka Arz Edilecek Pay Adedi	**850.000.000**
Lot Başına Maliyet	**0,00571**

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Sermaye Artırımının Gerekçesi

Şirket, faaliyet gösterdiği gıda sektöründe sahip olduğu üretim tecrübesi, müşteri portföyü, marka bilinirliği ve ihracat kabiliyeti sayesinde son yıllarda önemli bir büyüme ivmesi yakalamıştır. Özellikle ulusal ölçekte faaliyet gösteren organize perakende zincirleri ile geliştirilen iş birlikleri ve Avrupa ile Asya pazarlarında yürütülen ticari faaliyetler, şirket açısından yeni büyüme fırsatları ortaya çıkarmaktadır.

Ancak mevcut ve öngörülen talep artışının etkin şekilde karşılanabilmesi; üretim kapasitesinin, depolama altyapısının, lojistik organizasyonunun ve işletme sermayesinin büyüyen faaliyet hacmiyle uyumlu şekilde geliştirilmesini gerekli kılmaktadır.

Bu nedenle;

- Şirketin lojistik ve depolama kapasitesinin artırılması,
- Üretim süreçlerinin modernizasyonu,
- Operasyonel verimliliğin yükseltilmesi,
- Artan sipariş hacimlerinin karşılanması,
- İhracat kapasitesinin geliştirilmesi,
- Finansal yükümlülüklerin ve giderlerin azaltılması,
- İşletme sermayesinin güçlendirilmesi,

amaçları doğrultusunda sermaye artırımı gerçekleştirilmektedir.

Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine göre sermaye artırımı, yalnızca finansal kaynak yaratılmasına yönelik bir işlem olmayıp, şirketin gelecek dönem büyüme vizyonunu destekleyen stratejik bir yatırım programının finansmanını sağlayacak önemli bir kurumsal dönüşüm adımı niteliğindedir.

MERKO GIDA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:[illegible] Ataşehir/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. [illegible] 786 787
Mersis No:0478003678700001

Fonun Kullanım Alanları

Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından brüt 850.000.000 TL, net 844.806.125 TL fon elde edilmesi planlanmaktadır.

Bu tutarın 438.413.875 TL'si bina ve arsa yatırımlarında, 79.612.565 TL'si makine ve ekipman yatırımlarında, 231.634.885 TL'si finansal borçların azaltılmasında, 97.906.175 TL'si İşletme Sermayesinde kullanılacaktır.

Şirket'in yapmayı planladığı nakit sermaye artırımından elde edeceği fonun kullanım alanları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kullanım Alanı	Tutar (TL)	Tutar (EURO)*	Oran
Bina ve Arsa Yatırımları	438.413.875	8.226.960	%51,58
Makine ve Ekipman Yatırımları	79.612.565	1.493.952	%9,37
Finansal Borçların Azaltılması	231.634.885	-	%27,25
İşletme Sermayesi	97.906.175	-	%11,52
Aracılık Hizmetleri	1.650.000+BSMV	-	%0,20
Danışmanlık Hizmetleri	700.000 (Vergi dahil)	-	%0,08
TOPLAM	**850.000.000**	**9.720.912**	**%100,00**

(*) 09.06.2026 Merkez Bankası satış baz alınmıştır.

Stratejik Büyüme Vizyonu ve Yatırım Programı

Küresel ölçekte gıda sektöründe yaşanan dönüşüm, şirketlerin yalnızca üretim kabiliyetleriyle değil; lojistik etkinlikleri, depolama altyapıları, tedarik zinciri yönetimi, ürün erişilebilirliği ve operasyonel verimlilikleriyle de rekabet etmelerini zorunlu hale getirmiştir.

Günümüzde gıda sektöründe sürdürülebilir büyümenin temel unsurları arasında;

- Güçlü depolama altyapısı,
- Etkin lojistik yönetimi,
- Modern üretim teknolojileri,
- Yeterli işletme sermayesi,
- Sağlıklı finansal yapı,

ön plana çıkmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu, önümüzdeki dönemde yurt içi ve uluslararası pazarlarda oluşabilecek büyüme fırsatlarının etkin biçimde değerlendirilebilmesi için operasyonel altyapının bugünden güçlendirilmesini stratejik öncelik olarak görmektedir.

Bu nedenle sermaye artırımı sonucu elde edilecek kaynaklar, yalnızca mevcut faaliyetlerin finansmanında değil; aynı zamanda Şirketin gelecekteki büyüme kapasitesini artıracak yatırımlarda değerlendirilecektir.

Depolama ve Lojistik Altyapısının Güçlendirilmesi

Şirket faaliyetlerinin sürdürülebilir şekilde büyütülebilmesi açısından depolama ve lojistik altyapısı kritik öneme sahiptir.

Özellikle gıda sektöründe ürün kalitesinin korunması, sevkiyat sürelerinin optimize edilmesi, müşteri taleplerine hızlı yanıt verilebilmesi ve tedarik zincirinin etkin yönetimi; güçlü bir depolama ve lojistik organizasyonu gerektirmektedir.

Planlanan bina, arsa ve depo yatırımları ile birlikte;

- Depolama kapasitesinin artırılması,

MERKO SANAYİ ve TİCARET A.Ş.
www.merko.com.tr
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork

- Ürün stok yönetiminin geliştirilmesi,
- Operasyonel darboğazların azaltılması,
- Sevkiyat süreçlerinin hızlandırılması,
- Lojistik maliyetlerinin optimize edilmesi,
- Tedarik zinciri etkinliğinin artırılması,

hedeflenmektedir.

Söz konusu yatırımların tamamlanması sonrasında şirketin operasyonel esnekliğinin artması, müşteri memnuniyetinin güçlenmesi ve artan sipariş hacimlerinin daha etkin yönetilebilmesi beklenmektedir.

Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine göre bu yatırımlar, şirketin orta ve uzun vadeli büyüme hedeflerinin gerçekleştirilmesinde temel yapı taşlarından biri olacaktır.

Finansal Yapının Güçlendirilmesi

Şirket Yönetim Kurulu, sürdürülebilir büyümenin güçlü bir sermaye yapısı ve sağlıklı bir bilanço ile mümkün olabileceği görüşündedir.

Bu kapsamda sermaye artırımı sonucunda elde edilecek fonun bir bölümü finansal borçların azaltılmasında kullanılacaktır.

Bu uygulama ile;

- Finansman giderlerinin azaltılması,
- Faiz yükünün hafifletilmesi,
- Nakit akışının güçlendirilmesi,
- Likidite göstergelerinin iyileştirilmesi,
- Finansal risklerin azaltılması,
- Bilanço yapısının güçlendirilmesi,

hedeflenmektedir.

Şirket, daha güçlü bir finansal yapı sayesinde yatırım fırsatlarını daha etkin değerlendirme ve değişen piyasa koşullarına daha hızlı uyum sağlama imkanına sahip olacaktır.

İşletme Sermayesinin Güçlendirilmesi

Şirketin büyüyen faaliyet hacmi doğrultusunda işletme sermayesi ihtiyacının da paralel olarak artması

beklenmektedir.

Bu nedenle sermaye artırımı sonucunda elde edilecek fonun bir bölümü;

- Hammadde tedariki,
- Üretim süreçlerinin finansmanı,
- Stok yönetimi,
- Ticari faaliyetlerin kesintisiz sürdürülmesi,
- İhracat operasyonlarının desteklenmesi,

amaçları doğrultusunda işletme sermayesinde kullanılacaktır.

Bu yaklaşım sayesinde Şirketin büyüme sürecini finansal açıdan daha güçlü şekilde yönetebilmesi hedeflenmektedir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Bu bölümde yapılan hesaplamalar %100,00 oranında bedelli sermaye artırımına tüm yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanacağı varsayımı ile yapıldığı için, gerçekleşecek durum sonucu yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda sulanma etkisi -%28,26 olacaktır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1 TL
Halka Arz Edilecek Pay Lotu		850.000.000,00
İhraca İlişkin Maliyet		4.850.000
Halka Arz Hasılatı		850.000.000
Net Hasılat		845.150.000
Özkaynak (31.12.2025)	1.943.463.550	2.788.613.550
Çıkarılmış Sermaye	850.000.000	1.700.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,2864	1,6404
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,6461
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		**28,26**

(*) Şirket sermayesini temsil eden 1 TL nominal değerli 1 adet pay, 1 lota karşılık gelmektedir.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Şirket'in ana pay sahibi AG Girişim Holding A.Ş. tarafından sahip olduğu paylar kapsamında rüçhan haklarının tamamının kullanılacağı konusunda 09.01.2026 tarihli taahhütname verilmiş olup AG Girişim Holding A.Ş. dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi;

Şirket'in 30.06.2026 tarihli kapanış fiyatı olan 1,59 TL'ye göre %100,00 bedelli sermaye artırımı sonrası bölünmüş pay fiyatı 1,2950 TL'ye ((1,59+1,00)/(1+1,00)=1,2950) karşılık gelmektedir. AG Girişim Holding A.Ş. dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan paylarının tamamının satışının Birincil Piyasa'da 1,2950 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmaktadır.

	Sermaye Artırım Öncesi	Sermaye Artırım Sonrası
Halka Arz Fiyatı		1,2950
Halka Arz Edilecek Pay Lotu		850.000.000,00
İhraca İlişkin Maliyet		5.181.343
Halka Arz Hasılatı		1.013.734.217
Net Hasılat		1.008.552.873
Özkaynak (30.06.2025)	1.943.463.550	2.952.016.423
Çıkarılmış Sermaye	850.000.000	1.700.000.000
Pay Başına Defter Değeri	2,2864	1,7365
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,5499
Mevcut Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		**24,05**
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (TL)		0,4415
Yeni Ortaklar için Pay Başına Sulanma Etkisi (%)		**34,09**

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

(*) Şirket sermayesini temsil eden 1 TL nominal değerli 1 adet pay, 1 lota karşılık gelmektedir.

AG Girişim Holding A.Ş. dışındaki pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarını hiç kullanmaması ve kalan payların tamamının Borsa'da satılması durumunda sulanma etkisi; mevcut ortaklar için -%24,05 olup sulanma etkisinin miktarı -0,5499 TL, yeni ortaklar için ise -%34,09 karşılığı -0,4415 TL olacaktır.

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı ile imzalanan sermaye artırımı aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş İnfo Yatırım'dır. Ayrıca Sermaye arttırım sürecinde Sermaye Piyasası Mevzuatı hususunda danışmanlık alınmaktadır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu izahname; sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer vermektedir. İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin izahnamede doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya diğer herkese açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden de geçirilmemiştir.

İhraççı, bildiği ve ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 yılları ile 01.07.2025-31.12.2025 dönemleri finansal tablolar ile bunlara ilişkin dipnotlar Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından denetlenmiş ve ilgili bağımsız denetim/sınırlı denetim raporları hazırlanmıştır.

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçisinin Adı Soyadı	Görüş/Sonuç
01.07.2022-30.06.2023	Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir	Orhan ÜNLÜEROĞLUGİL	Olumlu
01.07.2023-30.06.2024	Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir	Orhan ÜNLÜEROĞLUGİL	Olumlu
01.07.2024-30.06.2025	Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir	Orhan ÜNLÜEROĞLUGİL	Olumlu
01.07.2025-31.12.2025	Çözüm Ünlüer Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.	1476 Sok. No:2 K:7 D:9 Alsancak, Konak/İzmir	İlhan CANLI	(*)

(*) 01.07.2025-31.12.2025 tarihli Sınırlı bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü:

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

"Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir."

Faaliyet gösterilen sektörlere ilişkin veriler ve bilgiler resmi kurum ve kuruluşlar ile meslek örgütlerinin yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

30. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan vergilendirmeye ilişkin esaslar, borsada işlem görecek payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikli durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

30.1 Genel Bakış

30.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan **("Tam Mükellef")** kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan **("Dar Mükellef")** kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgahın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları buna benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş ve kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla Tam Mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Paylara sahip olan kişilerin, söz konusu payların BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2026 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Sk. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D. 478 036 7 87
Mersis No:0478003678

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
190.000 TL'ye kadar	15
400.000 TL'nin 190.000 TL'si için 28.500 TL, fazlası	20
1.000.000 TL'nin 400.000 TL'si için 70.500 TL (ücret gelirlerinde 1.500.000 TL'nin 400.000 TL'si için 70.500 TL), fazlası	27
5.300.000 TL'nin 1.000.000 TL'si için 232.500 TL, (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL'nin 1.500.000 TL'si için 367.500 TL), fazlası	35
5.300.000 TL'den fazlasının 5.300.000 TL'si için 1.737.500 TL, (ücret gelirlerinde 5.300.000 TL'den fazlasının 5.300.000 TL'si için 1.697.500 TL), fazlası	40

30.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ("VUK") ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. 2026 yılına ait kurum kazançlarına da uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'tir. 7456 sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinde yapılan değişiklik sonucunda, 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kurum kazançları için uygulanacak olan kurumlar vergisi oranı %25'e çıkarılmıştır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir Dar mükellefiyete tabi kişiler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden maksat ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına ödeme yapılanın hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılmasıdır.

30.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

30.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

31.12.2030 tarihine kadar uygulanmak üzere Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2030 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31.12.2030 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaçlı My Newwork
İç Kapı No:1... Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.47...
Mersis No:0478...

üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları hariç), Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. – MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,

- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,

- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ("BKK") uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

(i) Paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dahil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0 ve

(ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler tarafından elde edilenler hariç olmak üzere yukarıdaki (i) bendinde belirtilenler dışında kalan kazançlar için %10 uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler, (ii) değişken getirili menkul kıymetler, (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dahil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dahil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir.

Tam mükellef kurumlara ait olup Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Dk. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:18 Beşiktaş/İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:0478003678

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda dar mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar mükellef gerçek kişi ve kurumların GVK'nın Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) dar mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) dar mükellef kurumların ise kendi ülkelerince geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesinde ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır.

Ayrıca banka ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerlidir.

Tevkifat uygulanmasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile başka bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin taraf olduğu çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

30.2.2. Genel olarak pay alım satımı kazançlarının vergilendirilmesi

30.2.2.1. Gerçek Kişiler

30.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın Mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkartılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Türkiye İstatistik Kurumu tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın 86/1 (c) maddesi uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2026 yılı için 400.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

30.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK m.86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan, ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar vergisi mükelleflerinin aktifine kayıtlı payların elden çıkarılmasından sağlanan kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam Mükellefiyet Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki yıl tam süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabından tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Burada söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya iletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergileri zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç işletmenin tasfiyesi halinde de bu hüküm uygulanır.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme tam mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden dar mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

30.2.2.2.3. Yabancı fon kazançlarının ve bu fonların portföy yöneticiliğini yapan şirketlerin vergisel durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip tam mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dahil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.

Türkiye'de bulunan, aktif büyüklüğünün %51'inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Blv. No:3 Ataşehir/İstanbul My Newwork
İç Kapı No:1/3
Boğaziçi Kurumlar V.D.
Mersis No:0478003677

30.3. Paylara ilişkin kar paylarının ve kar payı avantajlarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 94/6-b maddesi ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 9286 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.1. Gerçek Kişiler

30.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2026 yılı gelirleri için 400.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kar paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 no'lu fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.2. Kurumlar

30.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesi kapsamındaki "safi kurum kazancı", GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır.

Ancak KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kar payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

30.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (%10) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kar payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

32. İNCELEMEYE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Levent Mah. Cömert Sok. Yapı Kredi Plaza Sitesi B Blok No: 1B İç Kapı No: 23 Beşiktaş/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.merko.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerleme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

a) Esas sözleşme

b) 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 Dönemleri ile 01.07.2025-31.12.2025 Ara Dönemi Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim/Sınırlı Denetim Raporları

c) 01.07.2022-30.06.2023, 01.07.2023-30.06.2024, 01.07.2024-30.06.2025 Dönemleri ile 01.07.2025-31.12.2025 Ara Dönemi Faaliyet Raporları

d) Yönetim Kurulu Komiteleri ve Çalışma Esasları

e) Özel Durum Açıklamaları

f) Kar Dağıtım Politikası

g) Genel Kurul Gündemleri, Bilgilendirme Dokümanları, Toplantı Tutanakları

h) Kurumsal Yönetim Uyum Raporları

i) Genel Kurul İç Yönergesi

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Ihlamur Blv. No:3 Ağaoğlu My Newwork
İç Kapı No:168 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700011

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

Finansal Tablo Dönemi	İlan Tarihi (KAP)
01.07.2022 – 30.06.2023	08.09.2023
01.07.2023 – 30.06.2024	25.11.2024
01.07.2024 – 30.06.2025	29.08.2025
01.07.2025 – 31.12.2025	27.01.2026

33. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonun Kullanım Yeri Raporu

Ek/2 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Sorumluluk Beyanları

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. İhlamur Bv. No:3 A Blok My Newwork
İç Kapı No:18 Ataşehir İstanbul
Boğaziçi Kurumlar V.D.4780036787
Mersis No:0478003678700011