

HALKA ARZ BİLGİ NOTU

GÖKNUR GIDA MADDELERİ ENERJİ İMALAT İTHALAT İHRACAT TİC. VE SAN. A.Ş.

#GKNAR

Halka Arz Fiyatı	₺11,00
Talep Tarihi	1-2-3 Mart
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat Yöntemi ve Eşit Dağıtım Yurt İçi Bireysel Yatırımcı: Eşit Dağıtım ile %72 oranında, Şirket Çalışanları: Eşit Dağıtım ile %3 oranında, *Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı: %15 oranında, *Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı: %10 oranında pay tahsis edilecektir. * Yurt İçi ve Yurt Dışı kurumsal yatırımcılara dağıtılacak pay miktarına Şirket ve Halka Arz eden Pay sahibi önerileri dikkate alınarak Konsorsiyum Lideri tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	871,75 Milyon TL

Halka Arz Bilgi Notu

Konsorsiyum Lideri	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İskonto Oranı	16,15%
Talep Toplama Tarihi	1-2-3 Mart
Talep Toplama Şekli	En İyi Gayret Aracılığı, Sabit Fiyat Yöntemi ve Eşit Dağıtım Yurt İçi Bireysel Yatırımcı: Eşit Dağıtım ile %72 oranında, Şirket Çalışanları: Eşit Dağıtım ile %3 oranında, *Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı: %15 oranında, *Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı: %10 oranında pay tahsis edilecektir. * Yurt İçi ve Yurt Dışı kurumsal yatırımcılara dağıtılacak pay miktarına Şirket ve Halka Arz eden Pay sahibi önerileri dikkate alınarak Konsorsiyum Lideri tarafından karar verilecektir.
Halka Arz Büyüklüğü	871,75 Milyon TL
Halka Arz Sonrası Açıklık	22,64%
Taahhütler	İhraççı ve ortaklar tarafından 1 yıl boyunca bedelli, bedelsiz sermaye artırımını dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına neden olacak herhangi bir işlemde bulunulmayacağı taahhüt edilirken; ortaklar ayrıca Borsa dışı satışların da bu kısıtlamalara tabii olacağını taahhüt etmektedir. Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında ise Şirket ortakları, Halka Arz'dan itibaren 1 yıl boyunca paylarını halka arz fiyatının altından Borsa'da satmayacaklarını bildirirken; söz konusu payların kısıtlamalara uygun olarak devredilmesi veya satılması durumunda ise özel durum açıklaması yapılacağını açıklamıştır.
Fiyat İstikrarı	Yapı Kredi Menkul Değerler tarafından Brüt Halka Arz gelirinin %30'u ile 30 gün süreyle fiyat istikrarı planlanmaktadır.

Kuruluş Tarihi	1993
Hakkında	Ankara'da 1993 yılında kurulan Göknur Gıda, meyve ve sebze suyu ve konsantresi sektöründe hizmet göstermekte olup; ana faaliyet konusu, meyve ve sebze üretmek, tesislerde meyve-sebze suyu ve konsantresi yapmak ve benzer sektörde üretim yapan diğer firmalara hammadde sağlamaktır. Sahip olduğu arazilerde kurduğu bahçelerde fidan ve meyve üreten Göknur Gıda, yaklaşık 10 bin dekar büyüklüğündeki alan üzerinde elma, nar, armut, kayısı ve şeftali yetiştirirken; çilek ve siyah havuç gibi ürünlerin yetiştirme denemelerini de yapmaktadır. Yurt içi faaliyetleri kapsamında 10 adet üretim tesisi (Niğde'de 4, Adana'da 3, Afyon'da 2 ve Mersin'de 1 tesis olmak üzere) ile 90'dan fazla ürün üretme kapasitesine sahip olan Şirket'in ayrıca 1 adet AR-GE merkezi, 3 adet yurt dışı lojistik merkezi, 1 adet yurt içi irtibat ofisi ve 1 adet merkez yönetim binası bulunurken; ürünlerini 85 ülkeye ihraç etmektedir. Şirket aynı zamanda yurt dışında yerleşik üreticilerden konsantre ürünleri tedarik ederek birleşik konsantre ürün üretimi de yaparken; faaliyetleri arasında taze meyve depolama ve satışı, konsantre dış ticareti ve birleşik konsantre üretimi de yer almaktadır. Şirket'in Niğde, Afyon ve Adana'da meyve işleme tesisleri günlük toplam 7 bin 200 ton meyve işleme kapasitesine sahiptir. Mersin tesislerinde ise birleşik konsantre işleme kapasitesi günlük 240 ton olup, Mersin, Niğde, Adana, Afyonkarahisar tesislerinde üretilen ürünler ve yurtdışından yerleşik üreticilerden tedarik edilen ürünler, global müşterilerin farklı özelliklerdeki ürün taleplerine göre yeniden işlenerek yurt dışına satılmaktadır. Bağlı ortakları aracılığıyla meyve atıklarını değerlendirerek biyogaz elektrik üretimi gerçekleştiren Göknur Gıda, ürettiği elektriki YEKDEM kapsamında satmaktadır. FAO verilerine göre Türkiye birincil sebze ve meyvede dünya sırasıyla 4 ve 6'ncı büyük üretici konumunda olan Şirket'in Niğde Kampüsü'nde herkese açık bir akaryakıt istasyonu ve marketi de bulunmaktadır.

Fon Kullanım Yerleri	Halka Arz'dan elde edilecek fonun, %35'inin Bahçe yatırımları, %15'inin enerji üretimi kapsamında GES yatırımlarında, %15'inin makine ve ekipman yenileme yatırımlarında, %15'inin işletme sermayesinin güçlendirilmesinde, %20'sinin finansal borçların ödenmesinde kullanılması planlanmaktadır.
----------------------	--

Halka Arz Bilgi Notu

(Bin TL)

	Finansallar			
Önemli Göstergeler	2022/09	2021	2020	2019
Brüt Kar Marjı	32,0%	34,6%	32,8%	15,7%
FAVOK Marjı	25,3%	40,7%	24,8%	12,0%
Net Kar Marjı	9,7%	6,4%	5,8%	0,2%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	2,23	2,72	3,74	3,10

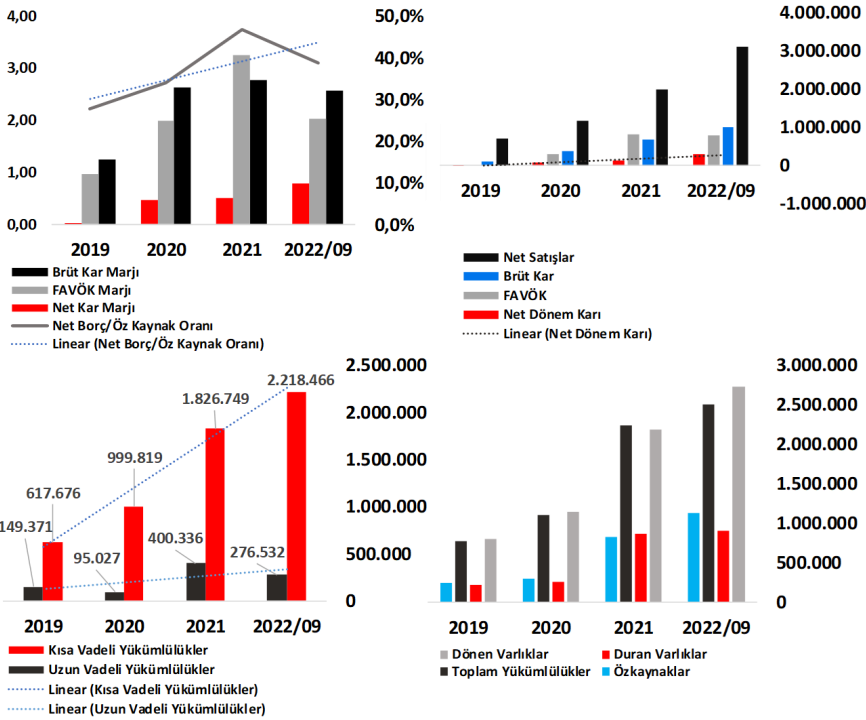
Gelir Tablosu	2022/09	2021	2020	2019
Net Satışlar	3.106.232	1.982.471	1.171.530	692.977
Brüt Kar	994.946	685.657	384.714	108.633
FAVOK	784.839	806.244	290.419	83.007
Net Dönem Karı	302.155	126.475	68.096	1.463

Bilanço	2022/09	2021	2020	2019
Dönen Varlıklar	2.716.341	2.181.379	1.137.015	792.620
Duran Varlıklar	898.960	863.522	250.672	221.943
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.218.466	1.826.749	999.819	617.676
Uzun Vadeli Yükümlülükler	276.532	400.336	95.027	149.371
Toplam Yükümlülükler	2.494.998	2.227.085	1.094.846	767.047
Özkaynaklar	1.120.302	817.816	292.841	247.516
Toplam Varlıklar	3.615.301	3.044.901	1.387.687	1.014.563

Yoy	2021-2020	2020-2019
Brüt Kar Marjı	5,5%	108,9%
FAVOK Marjı	64,1%	107,0%
Net Kar Marjı	9,8%	2652,3%
Net Borç/Öz Kaynak Oranı	-27,2%	20,6%

Yoy	2021-2020	2020-2019
Net Satışlar	69,2%	69,1%
Brüt Kar	78,2%	254,1%
FAVOK	177,6%	249,9%
Net Dönem Karı	85,7%	4553,0%

Yoy	2021-2020	2020-2019
Dönen Varlıklar	91,9%	43,5%
Duran Varlıklar	244,5%	12,9%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	82,7%	61,9%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	321,3%	-36,4%
Toplam Yükümlülükler	103,4%	42,7%
Özkaynaklar	179,3%	18,3%
Toplam Varlıklar	119,4%	36,8%



9. ay itibari ile ise 2,71 milyar TL'ye ulaşmıştır. Duran Varlıklar 2019-2021 yılları arasında 221,94 milyon TL'den 863,52 milyon TL'ye yükselmiş, 2022 9. ayda ise 898 milyon TL olarak açıklanmıştır. Duran Varlıklardaki artışlar yeni yatırımlar ve 30 Haziran 2021 itibari ile yapılan yeniden değerlendirme çalışmasından kaynaklanmaktadır. Kısa vadeli yükümlülükler 2019-2021 yılları arasında 617,6 milyon TL'den 1,8 milyar TL'ye yükselmiş, 2022 9. ay itibari ile de 2,2 milyar TL olarak açıklanmış olup kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış şirketin nakit ihtiyaçlarının bir kısmının döviz ağırlıklı banka kredilerinden karşılanması ve kurlardaki yükselişlerin finansal borçlar kalemini yukarı çekmesidir. Toplam yükümlülükler 2019-2021 yılları arasında 767 milyon TL'den 2,22 milyar TL'ye yükselmiş olup; 2022 9. ay itibari ile 2,49 milyar TL açıklanmıştır. Özkaynaklar 2019-2021 yılları arasında 247,51 milyon TL'den 817 milyon TL'ye yükselmiş olup, 2022 Eylül itibari ile 1,12 milyar TL olarak açıklanmıştır. 2022 Eylül itibari ile cari oranı 1,22, kaldıraç oranı 0,69, kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerin toplam varlıklarına oranı ise 0,61 olan Göknur Gıda'nın 2019 ve 2021 yılları arasında net karı 1,46 milyon TL'den 126,47 milyon TL'ye yükselmiş; 2022 Eylül itibari ile de 302,15 milyon TL olarak açıklanmıştır. 2022 yılı Eylül ayı itibari ile Şirket'in brüt kar marjı %32; Favök marjı %25,3, net kar marjı %9,7; Net Borç/Özkaynak oranı ise 2,23'tür.

871 milyon TL'lik büyük ölçekli, eşit dağıtım, sabit fiyat ve talep toplama yöntemi ile halka arz edilecek olan Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmalat İthalat İhracat Tic. ve San. A.Ş.'nin büyüme potansiyeli olan sektörde yer alması, ihracat odağı ve hasılatının %83'ünün yurtdışı satışlardan oluşması, geniş ürün portföyü, 2021 yılında Türkiye'nin ilk 500 Büyük Sanayi Kuruluşu içinde 193. sırada yer alması şirketi ön plana çıkarırken; lojistik maliyetlerindeki riskler, ithalatı yapılan hammadde fiyatlarındaki olası artış, kur riski ve yurtdışı pazarlardaki olası daralma ve görece düşük kalan kar marjı ise halka arza katılım için dikkate alınması gereken noktalardır.

Göknur Gıda Maddeleri Enerji İmalat İthalat İhracat Tic. ve San. A.Ş.'nin halka arzına katılacak yatırımcılarımızın mevcut piyasa koşullarını ve arz sonrası oluşacak hisse fiyat değişimlerini dikkatle izleyerek aksiyon almaları önem arz edecektir.

1993 yılında Ankara'da kurulan meyve ve sebze suyu ve konsantresi sektöründe faaliyet gösteren Göknur Gıda, 4 şehirde bulunan 10 üretim tesisi, 1 Ar-Ge merkezi, 3 adet yurtdışı lojistik merkezi, 1 tane yurt içi irtibat ofisi ve merkez yönetim binasıyla 85'ten fazla ülkeye ihracat yapmakta ve 90 çeşit yüksek katma değerli ürün üretmektedir.

Şirket paylarının %71,3'ü Turkey Juice Company, %16,5'i Aslanali Tarım, %7,5'u Tijaria GG Gıda Yatırım ve %4,67'si Al Yasra Investment Company'e aittir. 2022 Eylül itibarıyla yurt dışı satışların net satışlar içindeki payı %83 olup, yurt dışı satışların %58,3'ü ABD & Kanada'ya yapılmaktadır.

5 ana ürün kategorisinden oluşan faaliyetlerden konsantreler net satışların %67,5'ini; paketli meyve suları %13'ünü; püre konsantre ve püreler %6,5'ini; taze meyve ve sebzeler %1'ini ve diğer faaliyetler ise %12'sini oluşturmaktadır. Diğer faaliyetler meyve çekirdekleri, meyve aromaları, donuk ve kurutulmuş meyveler gibi katma değerli ürünler ve üretim faaliyetleri sonucu oluşan meyve-sebze atıkları kullanılarak 2 tesiste 2,4 MW kurulu güçle üretilen elektrik üretiminden oluşmaktadır. İhracat gelirlerinde en büyük payı %78,1 ile konsantreler alırken; onu sırasıyla %13 ile paketli meyve suları ve %6 ile püre konsantreler izlemektedir. Adana, Niğde ve Afyon üretim tesislerinde günlük toplam 7200 ton meyve işleme kapasitesine sahip olan Şirket'in Mersin tesisi ise günlük 240 ton dolum ve 42 bin ton depolama kapasitesine sahiptir. Net Satışlar 2019-2021 yılları arasında 692,97 milyon TL'den 1,98 milyar TL'ye yükselmiş olup, 2022 Eylül'de ise bir önceki senenin aynı dönemine göre %152 artışla 3,10 milyar TL'ye ulaşmıştır. Satışlardaki artış ve TL'nin değer kaybetmesi ile yurt dışı satış hasılatının artması net satışların artmasında etkili olmuştur. Dönen Varlıklar 2019-2021 yılları arasında 792,62 milyon TL'den 2,18 milyar TL'ye yükselmiş, 2022

Halka Arz Bilgi Notu

YASAL UYARI: Bu bültende/raporda yer alan her türlü veri, yazı, bilgi ve grafik Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından objektif, iyi niyetli ve güvenilir olduğuna inanılan ve kamunun erişimine açık bilgi kaynaklarından derlenmiştir. Söz konusu verilerdeki hata, güncellemeler veya eksikliklerden dolayı Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'nin ve çalışanlarının hiç bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu bültende/raporda yer alan bilgi, yorum ile tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu bültende/raporda yer alan analiz, değerlendirme ve yorumlar ise sadece genel bilgilendirme amaçlı olup, hiç bir şekilde belirli bir sermaye piyasası aracına yatırım yapılması yönünde kullanıcılara bir yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır .Bu değerlendirme ve yorumlar mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bu içeriğin, müşterilerin ve diğer yatırımcıların alım satım kararlarını destekleyebilecek yeterli bilgileri kapsamayabileceği dikkate alınmalıdır. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek gecikme ve hatalardan Aktif Yatırım Bankası A.Ş. sorumlu değildir. Bu bültenin/raporun tamamen veya kısmen çoğaltılması ya da içeriğinin Aktif Yatırım Bankası A.Ş.'den önceden izin alınmaksızın ifşa edilmesi kesinlikle yasaktır. Bu bültende/ raporda atıfta bulunulan yatırımlar ve işlemlerle ilgili bağımsız değerlendirmede bulunmak ya da araştırma yapmak tamamen müşterilerin ve yatırımcıların sorumluluğunda olup, hiçbir şekilde tavsiye teşkil ettiği düşünülmemelidir. Bu sayfalarda yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanılarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan ve kazanç yoksunluklarından Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz ve hiçbir şekilde ve surette Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve çalışanlarından talepte bulunulamaz. Bu bülten/rapor ile ilgili daha detaylı bilgi almak isterseniz Aktif Yatırım Bankası A.Ş. çalışanları ile görüşünüz. Aktif Yatırım Bankası A.Ş. tarafından yayımlanmıştır.