

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. **Ticaret Unvanı** : Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş.
1.2. **Merkez Adresi** : Kemalpaşa Osb Mahallesi 503 Sk. No:224 Kemalpaşa-İZMİR
1.3. **Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İzmir
1.4. **Ticaret Sicil Numarası** : 45251-K-1912
1.5. **Faaliyet Konusu** : Pınar Entegre Et ve Un Sanayii A.Ş. ("Pınar Et" ya da "Şirket") Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesi uyarınca temel faaliyeti) Et ve süt hayvancılığı, besiciliği ve bunların her türlü yan ürünlerinin değerlendirilmesi, bunlarla ilgili olarak mezbaha ve kombinalar kurulması, gövde et, paketlenmiş et, işlenmiş et, konserve et, şarküteri mamulleri ve benzeri mamullerin imali ile her türlü yan ürünlerin değerlendirilmesi, dondurulmuş, konserve edilmiş sebze ve meyve ürünleri, dondurulmuş, kurutulmuş hamur ürünleri, her türlü hazır yemekler, kanatlı et, tavuk eti, balık eti, tavuk, balık şarküterisi ve benzeri ürünlerin imali ve her türlü yan ürünlerin değerlendirilmesi b) Buğday, mısır, arpa ve benzeri tahıl ve taneli sair tarım ürünlerini işleyecek tesisler kurup işletmek, c) Bu tesislerde tüm tarım ürünlerini işleyerek un, irmik ve benzeri mamulleri ve bunların yan ürünlerini, benzeri gıda maddelerini, her türlü unlu mamulleri ve hazır yiyecekleri üretmek, d) Her türlü hayvan yemi hazırlamaya elverişli hammaddeleri işlenmiş veya işlenmemiş olarak iç ve dış piyasalardan tedarik etmek, bunları işleyerek hazırlamak veya hazırlatmak ve bu ürünlerin satışını gerçekleştirmektir. Şirket'in üretim tesisleri İzmir- Pınarbaşı, Eskişehir- Organize Sanayi Bölgesi ve Şanlıurfa Organize Sanayi Bölgesi'nde bulunmaktadır. Şirket'in merkezi İzmir'dedir. Şirket, 1985 yılında kurulmuş olup gıda sektöründe "Pınar" markalı ürünlerle pazarda yer almaktadır. Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibarıyla istihdam edilen ortalama personel sayısı 868 kişidir.

**PINAR ENTEGRE
ET VE UN SANAYİİ A.Ş.**
Kemalpaşa O.S.B. Böl. 503 Sk. No:224,
Kemalpaşa/İZMİR
Kemalpaşa V.D.729 663 7440

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 303.345.000,00 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Pınar Et Ortaklık Yapısı				
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Pay Grubu	Türü	Sermayedeki Payı	
			Tutar (TL)	Oran (%)
Yaşar Holding A.Ş.			164.497.661	54,23
	A Grubu	Nama	87.786	0,03
	B Grubu	Hamiline	164.409.875	54,20
Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.			38.162.266	12,58
	A Grubu	Nama	15.611	0,01
	B Grubu	Hamiline	38.146.655	12,58
Diğer			100.685.073	33,19
	A Grubu	Nama	1.603	0,00
	B Grubu	Hamiline	100.683.470	33,19
TOPLAM			303.345.000,00	100,00

Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 6. maddesinde belirtildiği üzere Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre 15.000.000.000,00-TL kayıtlı sermaye tavanına sahiptir.

Şirketin çıkarılmış Sermayesi 303.345.000,00.- TL'dir. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup, bu sermaye beheri 1 Kr. itibari değerinde, 10.500.000 adet A grubu nama yazılı, 30.324.000.000 adet B grubu nama yazılı olmak üzere toplam 30.334.500.000 adet paya bölünmüştür. Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas üye/üyeler A grubunu temsil eden üyeler arasından seçilir. A grubu paylarına olağan ve olağan üstü genel kurulda 3 (üç) oy hakkı, B grubu paylara ise olağan ve olağan üstü genel kurulda 1 (bir) oy hakkı tanınmıştır.

Şirket'in B grubu payları borsaya kote olup Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da PETUN koduyla işlem görmektedir Şirket'in 07.05.2025 tarihinde 1 TL nominal değerli/1 lot payın kapanış fiyatı 8,99 TL olup Şirket'in paylarının %33,08 oranındaki kısmı fiili olarak dolaşımdadır.

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %54,18'ine sahip olan Yaşar Holding A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yaşar Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Türü	Sermayedeki Payı	
		Tutar (TL)	Oran (%)
Hedef Ziraat Ticaret A.Ş.	Nama	189.411.832,24	41,92
Yaşar Birleşik Pazarlama, Dağıtım, Turizm ve Ticaret A.Ş.	Nama	26.653.702,47	5,90
Yaşar Dış Ticaret A.Ş.	Nama	10.789.062,76	2,39
Çamlı Yem Besicilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Nama	7.241.474,72	1,60
Diğer	Nama	217.790.249,81	48,19
TOPLAM		451.886.322,00	100,00

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

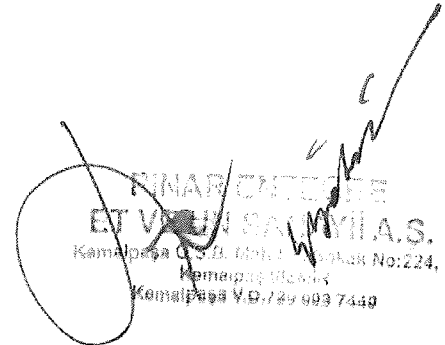
1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

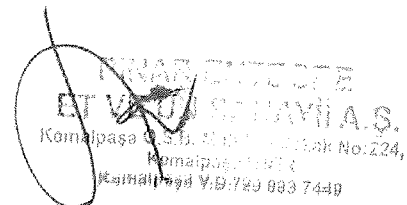
Pınar Et Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Emine Feyhan Yaşar	Yönetim Kurulu Başkanı	27.03.2025	1 yıl
İdil Yiğitbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	27.03.2025	1 yıl
Seden Balcı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2025	1 yıl
Seçkin Şenol	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2025	1 yıl
Faruk Coşkun Bedük	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2025	1 yıl
Yılmaz Gökoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2025	1 yıl
Kemal Semerciler	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2025	1 yıl
Mehmet Aktaş	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2025	1 yıl
Tunç Tuncer	Yönetim Kurulu Üyesi	27.03.2025	1 yıl

Esas Sözleşme'nin 7. maddesinde, Şirket'in işleri ve idaresi, Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek beş (5), yedi (7) ve dokuz (9) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütüleceğine ilişkin hüküm bulunmaktadır. Yönetim kurulunun 5 üyeden oluşması halinde 3 üye "A" grubu, 2 üye "B" grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 7 kişiden oluşması halinde 4 üye "A" grubu, 3 üye "B" grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından, 9 kişiden oluşması halinde 5 üye "A" grubu, 4 üye "B" grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. İşbu Başvuru Formu tarihi itibarıyla Şirket'in Yönetim Kurulu'nda dokuz (9) üye bulunmaktadır. Seçkin Şenol, Faruk Coşkun Bedük ve Seden Balcı Yönetim Kurulu'nda Bağımsız Üye olarak yer almaktadırlar.

Yönetim Kurulu üyelerinin görev sürelerine ilişkin diğer bilgiler Esas Sözleşme'nin 8. maddesinde yer almaktadır. Buna göre;

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilirler. Bu sürenin bitiminde üyeler değiştirilir ancak aynı kişinin yeniden seçilmesi mümkündür. Bu değişikliklerde "A" ve "B" grubunu temsil eden üye adet ve oranları aynen muhafaza edilecektir. Bağımsız üyeler için Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkeleri ile getirilen düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Genel Kurul gerek görürse, seçim müddeti sona ermiş olmasa dahi Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.


Pınar Et Yönetim Kurulu
ET YÖNETİM KURULU A.Ş.
Kamalıpaşa C.Ş.B. İlhi.1. Blok Kat:224,
Kamalıpaşa İlhanlı
Kamalıpaşa Y.D./49 993 7449



3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2023	TFRS	Solo	PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2024	TFRS	Solo	KPMG Bağımsız Denetim Ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2023 ve 2024 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)
	31.12.2023	31.12.2024
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	2.260.592.077	3.078.535.099
Nakit ve Nakit Benzerleri	78.624.941	132.736.940
Ticari Alacaklar	1.030.670.223	1.244.821.189
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	805.220.750	887.658.785
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	225.449.473	357.162.404
Diğer Alacaklar	207.288.303	731.526.561
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	157.869.134	659.186.556
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	49.419.169	72.340.005
Stoklar	644.240.787	674.045.316
Canlı Varlıklar	242.689.967	223.822.768
Peşin Ödenmiş Giderler	18.940.598	24.500.190
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	18.940.598	24.500.190
Diğer Dönen Varlıklar	37.957.258	47.082.135
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	37.957.258	47.082.135
DURAN VARLIKLAR	7.381.273.357	7.475.911.630
Finansal Yatırımlar	20.784.850	247.812.820
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	20.500.866	247.119.632
- Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	283.984	693.188

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)
	31.12.2023	31.12.2024
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.751.861.533	1.331.514.148
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	268.847.710	254.677.481
Maddi Duran Varlıklar	5.243.736.472	5.590.001.181
- Arazi ve Arsalar	3.235.301.212	3.242.638.237
- Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	98.020.287	102.628.571
- Binalar	720.635.274	740.735.579
- Tesis, Makine ve Cihazlar	1.065.995.453	1.032.340.578
- Taşıtlar	8.531.217	5.216.012
- Mobilya ve Demirbaşlar	59.668.490	60.893.209
- Yapılmakta Olan Yatırımlar	55.584.539	405.548.995
Kullanım Hakkı Varlıkları	52.810.868	29.123.960
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36.580.748	22.352.584
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	36.580.748	22.352.584
Peşin Ödenmiş Giderler	6.651.176	429.456
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	6.651.176	429.456
TOPLAM VARLIKLAR	9.641.865.434	10.554.446.729
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.980.851.894	2.747.577.886
Kısa Vadeli Borçlanmalar	693.142.478	1.486.608.175
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	693.142.478	1.486.608.175
- Bankalar	525.239.592	793.420.953
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	167.902.886	693.187.222
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.544.444	16.908.961
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	45.544.444	16.908.961
- Banka Kredileri	32.324.397	5.927.669
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	13.220.047	10.981.292
Diğer Finansal Yükümlülükler	55.083.450	38.085.849
- Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler	55.083.450	38.085.849
Ticari Borçlar	1.094.844.015	1.046.899.541
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	232.127.092	119.447.602
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	862.716.923	927.451.939
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14.660.926	29.264.373
Diğer Borçlar	38.675.112	60.579.913
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	7.330.126	5.077.011
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	31.344.986	55.502.902

Finansal Durum Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)
	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Gelirler	2.276.414	2.263.695
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	2.276.414	2.263.695
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	6.140.819	27.810.816
Kısa Vadeli Karşılıklar	30.257.325	39.124.605
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.474.031	4.903.914
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	28.783.294	34.220.691
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	226.911	31.958
- İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Yükümlülükler	226.911	31.958
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	919.724.365	1.102.287.140
Ticari Borçlar	-	168.871.158
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	-	168.871.158
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34.102.449	8.119.675
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	34.102.449	8.119.675
- Banka Kredileri	11.880.370	2.755.102
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	22.222.079	5.364.573
Uzun Vadeli Karşılıklar	203.030.886	187.518.561
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	203.030.886	187.518.561
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	682.591.030	737.777.746
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.900.576.259	3.849.865.026
ÖZKAYNAKLAR		
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6.741.289.175	6.704.581.703
Ödenmiş Sermaye	43.335.000	303.345.000
Sermaye Düzeltme Farkları	1.852.178.766	1.592.168.766
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.633.651.587	1.710.281.898
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	1.575.967.834	1.586.198.491
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	1.758.533.471	1.788.394.774
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(182.565.637)	(202.196.283)
- Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	54.370.768	27.203.800

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)	Bağımsız Denetimden Geçmiş (Konsolide Olmayan)
	31.12.2023	31.12.2024
Parasal Kazanç/(Kayıp)	473.980.159	274.343.331
Finansman Gelirleri	71.520.991	169.615.975
Finansman Giderleri	(317.816.037)	(576.178.695)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)	713.615.846	166.813.446
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	(21.503.343)	(164.485.849)
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	(46.574.748)	(135.936.095)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25.071.405,00	-28.549.754
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)	692.112.503	2.327.597
DÖNEM KARI (ZARARI)	692.112.503	2.327.597

4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
JCR Eurasia Rating	31.01.2025	AA- (tr)	Evet
JCR Eurasia Rating	31.01.2024	AA- (tr)	Evet

B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Tedavüldeki Yurt İçi İhraçlar							
	Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Yıllık Basit Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
		Tutar	Para Birimi				
1	Finansman Bonosu	100.000.000	TL	06.12.2024	30.05.2025	*	Nitelikli Yatırımcı
2	Finansman Bonosu	330.000.000	TL	15.01.2025	25.06.2025	49,00%	Nitelikli Yatırımcı
3	Finansman Bonosu	155.000.000	TL	15.01.2025	14.01.2026	**	Nitelikli Yatırımcı
4	Finansman Bonosu	180.000.000	TL	27.02.2025	14.05.2025	44,00%	Nitelikli Yatırımcı
5	Finansman Bonosu	150.000.000	TL	27.02.2025	26.02.2026	***	Nitelikli Yatırımcı

*Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+400 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır.

**Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+300 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır.

***Değişken faizli olarak ihraç edilen finansman bonosunun kupon ödemesi "TLREF+300 Baz Puan" üzerinden yapılacaktır.

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Türü	İhraç Tavanı	Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
			Tutar	Para Birimi
Borçlanma Aracı	1.400.000.000	14.11.2024 tarih ve 58/1589 sayılı karar	485.000.000	TL

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Oran (%)
İşletme Sermayesi Finansmanı	50
Türk Lirası Cinsinden Finansal Borçların Refinansmanı	50

4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Aracı Kurum	:	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aracılık Sözleşmesi Tarihi	:	07 Mayıs 2025
Aracılık Türü	:	En İyi Gayret Aracılığı

5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Nitelikli yatırımcılara satış yoluyla ihraç edilecek borçlanma araçlarının Borsa İstanbul'da Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır. İlgili başvuru Kurul onayını takiben yapılacaktır.

07/05/2025

