



Efor ay Sanayi Ticaret Anonim Ŗirketi

İzahname

İŖbu İzahname yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup, henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını takiben kesinleşen İzahname ayrıca Ŗirket'in www.eforcay.com adresli internet sitesinde, halka arzda satışa aracılık edecek olan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ŗ.'nin www.halkyatirim.com.tr ile İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ŗ.'nin www.integralyatirim.com.tr adresli internet sitelerinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.org.tr yayımlanacaktır.

Halka arz kapsamında yatırım kararı Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip verilmeli ve yatırımcılar yatırım kararlarını nihai İzahname'de yaptıkları incelemelere dayandırmalıdır.

EFOR ÇAY SAN. TİC. A.Ŗ.
Fatih Sultan Mehmet Mah. AkteŖe Sk.
No:7 Kat:3 Darıca 38 Ümraniye/İST.
Alemdağ 0933 043 3289

İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ŗ.
Sakarya Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer İSTANBUL
Mersis:0807000090000000000000

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ŗ.

Efor Çay Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca .../.../2023 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle arttırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet B Grubu paylar ile mevcut ortak İbrahim Akkuş'un sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet B Grubu paylar olmak üzere toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet B Grubu payların 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.eforcay.com) ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, (www.halkyatirim.com.tr) ve (www.integralyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 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 özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme 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.


EFOR ÇAY SAN. TİC. A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk.
No:7 Kat:3 D:18 Ümraniye/İST.
Alemdağ Yr. 033 043 3289

1
İNTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak Yr. 4780518427


HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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

efor
EFOR ÇAY SAN. TİC. A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mh. Aktepe Sk.
No:7 Kat:3 Daire 7A Ümraniye/İST.
Alemdag V.D. 043 3289

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak 5. Kat:5 Maslak Sk. / Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer, İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

ALP YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER.....	12
2. ÖZET.....	16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	35
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	36
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	37
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	55
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	62
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	88
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	90
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	97
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	109
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	114
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	114
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	117
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	117
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	124
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	125
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	128
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	130
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	132
21. DİĞER BİLGİLER.....	134

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	141
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	158
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	160
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	168
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	180
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ...	182
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	184
29. SULANMA ETKİSİ.....	185
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	187
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	189
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	189
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	199
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	200
35. EKLER.....	200

efor
EFOR ÇAY SAN. TİC. A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Akente Sk.
No:7 Kat:3 Daire:3 Ümraniye/İST.
Alerdağ Tel: 33 043 3286

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Sarı Sk. Spine Tower
No:6 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

ORTALIK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
A Grubu	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan A Grubu Paylar
ABD Doları, USD veya Dolar	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmî para birimi
Ak Tarım	Ak Tarım Gübre Çay İnşaat Nakliyat Sanayi Ticaret Limited Şirketi
AR-GE	Araştırma Geliştirme
ASKON	Anadolu Aslanları İş Adamları Derneği
ASTM	Amerikan Test ve Materyalleri Topluluğu (<i>American Society for Testing and Materials</i>)
A.Ş.	Anonim Şirket
Avro/Euro	Avrupa Birliği'ne üye devletlerin resmî para birimi
B Grubu	Şirket Esas Sözleşmesi uyarınca tanımlanan B Grubu Paylar
BAĞFAŞ	Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi
Bağımsız Denetim Kuruluşu	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
BİST, Borsa, Borsa İstanbul, BİAŞ	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
CIF	Mal Bedeli, Sigorta ve Navlun
COVID-19	Çin'in Hubei bölgesinin başkenti olan Vuhan kökenli SARS-CoV- olarak adlandırılan ve 11.03.2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından ilan edilen yeni korona virüs hastalığı ve pandemisi
ÇAYKUR	Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Bakanlığı	T.C. Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
DAP	Diamonyum Fosfat
Doğuş Çay	Doğuş Çay ve Gıda Maddeleri Üretim Pazarlama İthalat İhracat Anonim Şirketi
EGE	Ege Sanayii Anonim Şirketi
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi
Efor Gübre Madencilik, Efor Gübre, Efor	Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

Madencilik, Ortaklık	Bağlı	
Doğadan Çay		Doğadan Gıda Ürünleri Sanayi ve Pazarlama Anonim Şirketi
FAVÖK		Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kâr
FVÖK		Faiz, Vergi Öncesi Kâr
GEMLİK		Gemlik Gübre Sanayi Anonim Şirketi
Genç MÜSLAD		Genç Müstakil Sanayici ve İşadamları Derneği
Genel Kurul		Şirket'in Genel Kurulu
GES		Güneş Enerjisi Santrali
GÜBRETAS		Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi
GVK		193 sayılı Gelirler Vergisi Kanunu
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluşlar, Aracı Kuruluşlar veya Yetkili Kuruluşlar		Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi İntegral Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Halka Arz Eden Pay Sahibi, Ortak veya Şirket Pay Sahibi		İbrahim Akkuş
Halka Arz Edilecek Paylar		Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet (B) Grubu pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan ve ortak satışı yoluyla halka arz edilecek toplam 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet (B) Grubu paydan oluşan toplam 35.000.000 TL nominal değerli 35.000.000 adet (B) Grubu pay
Halk Yatırım		Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
ISIN		International Securities Identification Number – Ulusal ve uluslararası sermaye piyasası işlemlerine konu menkul kıymet tanımlama kodu (<i>International Securities Identification Number</i>)
ISO 14001:2015		ISO 14001 Çevre Yönetim Sistem Belgesi
ISO 45001		ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistem Belgesi
İGSAŞ		İstanbul Gübre Sanayii Anonim Şirketi
İhraççı, Şirket, Efor Çay		Efor Çay Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
İntegral Yatırım		İntegral Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik		10 Ağustos 2005 tarihli 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik

İş Kanunu	4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı	29 Haziran 2015 tarihli 29401 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış İşyerlerinde İşveren veya İşveren Vekili Tarafından Yürütülecek İş Sağlığı ve Güvenliği Hizmetlerine İlişkin Yönetmelik
İzahname	İşbu İzahname
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	22 Haziran 2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış II-5.1. sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kâr Payı Tebliği	23 Ocak 2014 tarihli 28891 sayılı Resmî Gazetede yayımlanmış II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu veya KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Kooperatif	Sınırlı Sorumlu Pancar Ekicileri Kooperatifleri
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
Kurumsal Yönetim İlkeleri	SPK'nın Kurumsal Yönetim Tebliği'nin ekinde yer alan kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği	SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Lipton	Unilever Sanayi ve Türk Ticaret Anonim Şirketi
LTD. ŞTİ.	Limited Şirket
MBA	Master of Business Administration
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu Anonim Şirketi
Mtep	Milyon ton eşdeğeri petrol
Mt	Metrik ton
NACE	Avrupa Topluluğundaki Ekonomik Faaliyetlerin İstatistiksel Sınıflandırması
NICE Sınıfı	Türk Patent ve Marka Kurumu nezdinde marka tescil başvurularında esas alınan mal ve hizmet sınıflandırma listesi
Noğa	Noğa Çay ve Gıda Ürünleri İmalat Sanayi Ticaret Limited Şirketi
Ofçay	Ofçaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
PANKOBİRLİK	Sınırlı Sorumlu Pancar Ekicileri Kooperatifler Birliği

Pay Tebliği	22 Haziran 2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazetede yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Resmî Gazete	T.C. Cumhurbaşkanlığı İdari İşler Başkanlığı Hukuk ve Mevzuat Genel Müdürlüğü'nce yayımlanan T.C. Resmî Gazetesi
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	28 Haziran 2013 tarihli 28691 sayılı Resmî Gazetede yayımlanmış II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Sermaye Piyasası Mevzuatı	Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurul ve BİST tarafından çıkarılan tüm tebliğler, yönetmelikler, ilkeler, kararlar ve sair ikincil mevzuat
SGK	T.C. Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Sûrat	Sûrat Uluslararası Denizcilik Limited Şirketi
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TBK	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB veya Merkez Bankası	T.C. Merkez Bankası
T.C., Türkiye	Türkiye Cumhuriyeti
TMS/TFRS	Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
TMS 24	İlişkili Taraf Açıklamalarına İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı (TMS 24) Hakkında Tebliğ Sıra No:17
TL veya Türk Lirası	Türkiye Cumhuriyeti resmî para birimi
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TOBB ETÜ	TOBB Ekonomi ve Teknoloji Üniversitesi
TOROS	Toros Tarım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TSKB	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası
TSP	Triple Süper Fosfat
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
ÜFE	Yurtiçi Üretici Fiyat Endeksi

VERBİS	Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca kişisel verileri işleyen gerçek ve tüzel kişilerin veri işlemeye başlamadan önce kaydolmak zorunda oldukları veri sorumluları sicili bilgi sistemi
Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik	30 Aralık 2017 tarihli ve 30286 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik
VUK	213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yatırımcı İlişkileri Birimi	Şirket ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlayan birim
YBBO	Yıllık Bileşik Büyüme Oranı
Yıldız Pazar	Borsa İstanbul Pay Piyasası altında yer alan Yıldız Pazar
YMM	Yeminli Mali Müşavir
Yönetim Kurulu	Şirket’in Yönetim Kurulu

efor
EFOR YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Fatih Sultan Mehmet Mah. Akente Sk.
 No:7 Kat:7 Etiler 7-8 Ümraniye/İST.
 - ALIŞIŞ V.D. 033 043 3289

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Mustafa Kemal Saat Sk. Sine Tower
 No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
 Maslak V.D. 4780518427

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş. görüşü ilerleyen aşamalarda tamamlanacaktır.

efor.
EFOR PAK SAN TİC. A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk.
No:7 Kat: 7-8 Ümraniye/İST.
Mersis No: 0833 043 3289

10

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak 101 Kat: 5 Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 4750518427

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İL DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul Anonim Şirketi dışında herhangi bir kurum veya kuruluştan görüş ve onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

efor
EFOR ÇAY SAN. TİC. A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk.
No:7 Kat:3 D. 7-8 Ümraniye/İST.
Alemdag Co. 033 043 3289

SKY YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4760518427

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.

<u>İhracçı</u> Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş. 06.04.2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad, Soyad: İbrahim Akkuş Unvan: Yönetim Kurulu Başkanı EFOR ÇAY SAN. TIC. A.Ş. Fatih Sultan Mehmet Mah. Akheste Sk. No:7 Kat:3 D:101 Ümraniye/İST. Alemdağ YD/033 043 3289	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi 06.04.2023	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad, Soyad: İbrahim Akkuş Unvan: Ortak/Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus Halk Yatirim Menkul Değerler Anonim Şirketi 06.04.2023	Sorumlu Oldugu Kısım:
Ad, Soyad: Zafer MUSTAFAOĞLU Unvan: Genel Müdür Yardımcısı	İZAHNAMENİN TAMAMI
Ad, Soyad: Menevşe ÖZDEMİR DİLİDÜZGÜN Unvan: Müdür	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kurulus İntegral Yatirim Menkul Değerler Anonim Şirketi 06.04.2023	Sorumlu Oldugu Kısım:
Ad, Soyad: Kıvanç MEMİŞOĞLU Unvan: Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Ad, Soyad: Osman İker SAYURAN Unvan: Genel Müdür Yardımcısı	

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.

<u>İlgili Özel Bağımsız Denetim Raporunu</u> <u>Hazırlayan Kuruluş</u> Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Ayhan Soyad: ÇETİNKAYA Görev: Sorumlu Denetçi	31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 Tarihli Finansal Tablolar ve İlgili Bağımsız Denetim Raporu

<u>İlgili Gayrimenkul Değerleme Raporlarını</u> <u>Hazırlayan Kuruluş</u> Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ad: Şeref Soyad: EMEN Görev: Sorumlu Değerleme Uzmanı	30.12.2022 tarih ve 202200008 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	31.12.2022 tarih ve 202200003 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	30.12.2022 tarih ve AKKUS-202200010 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	30.12.2022 tarih ve OZL-202200006 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	31.12.2022 tarih ve 2022/003 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	31.12.2022 tarih ve 2022/029 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu

Ad: Yusuf Soyad: YAYLALI Görev: Değerleme Uzmanı	30.12.2022 tarih ve 202200008 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	31.12.2022 tarih ve 202200003 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	30.12.2022 tarih ve AKKUS-202200010 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	30.12.2022 tarih ve OZL-202200006 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
Ad: Ayhan Soyad: TOPALOĞLU Görev: Değerleme Uzmanı	31.12.2022 tarih ve 2022/003 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu
	31.12.2022 tarih ve 2022/029 sayılı Gayrimenkul Değerleme Raporu

efor
EFOR GAY SAN. TİC. A.Ş.
 Fatih Sultan Mehmet Mah. Akheste Sk.
 No:7 Kat:3 Etiler 7-8 Ümraniye/İST.
 Aramadaş V.D. 033 043 3289

ALP KATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15
INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
 No:5 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
 Maslak V.D. 4780518427

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	<i>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</i> <i>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</i> <i>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.</i> <i>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</i>
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	<i>İzahname'nin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.</i>

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Unvanı: Efor Çay Sanayi Ticaret Anonim Şirketi İşletme Adı: İşletme adı bulunmamaktadır.
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statü: Anonim Şirket Tabi Olduğu Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adres: Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul Telefon: 0(216) 252 07 46 Faks: - İnternet adresi: www.eforcay.com
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	Şirket fiili olarak yaş çayların işlenerek kuru çay üretilmesi ve kuru çayların paketlenip satılması ile aynı zamanda bitki ve meyve çaylarının paketlenip satılması konuları ile iştigal etmekteyken; Şirket'in bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik fiili olarak kömür ve kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar ile kimyevi gübre alım satımı ile iştigal etmektedir. <u>Çay Faaliyetleri</u> Yaş çay hasadı ve alımları her yıl sürgünler (bir bitkiden yeni sürmüş olan filiz) itibarıyla yapılmakta olup, genelde üç sürgün döneminde tamamlanan alımlar Doğu Karadeniz Bölgesi'nin ekolojik yapısına bağlı olarak dört sürgün dönemine de uzayabilmektedir. Söz konusu sürgün

	dönemleri her yıl Mayıs ve Kasım ayları arasına denk gelmektedir. Söz konusu tarih aralığında çay sektöründe faaliyet gösteren firmaların tesislerinde toplamda yaklaşık 100 gün boyunca yaş çaylardan kuru çay üretimi gerçekleştirilmektedir. Yaş çaylar sürgün dönemlerinde müstahsillerden (üreticilerden) alınmaktadır. Şirket tarafından alınan yaş çaylar halihazırda Trabzon/Of tesisinde işlenerek kuru çaylar üretilmektedir. İkinci aşamada ise kalınlık ve kalitesine göre ayrılan çaylar harmanlanarak paketlenmeye hazır hale getirilmektedir. Paketleme tesisinde tasnif edilen çaylar, farklı ebat ve ağırlıkta ambalajlanmaktadır. Üretilen kuru çaylar dışında ÇAYKUR ve diğer firmalardan da planlamalar ve ihtiyaç doğrultusunda kuru çaylar satın alınmaktadır. Aynı şekilde Şirket tarafından da başka şirketlere çuval çay olarak kuru çaylar satılmaktadır. Diğer yandan, Şirket tarafından, çeşitli reçetelere göre hazırlanmış bitki ve meyve karışımları tedarik edilmekte ve söz konusu karışımlar paketlenerek bitki ve meyve çayı olarak satılmaktadır. <u>Kömür Faaliyetleri</u> Efor Gübre Madencilik tarafından yurt dışından kömür ile kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar (metalürjik kok ve petrokok) ithal edilmektedir. Efor Gübre Madencilik limanlardan yapılacak nakliyelerde avantaj sağlaması açısından tesislerini Samsun, Rize ve Trabzon'da konumlandırmıştır ve katı yakıt ithalatını Rusya'dan yapmaktadır. Ancak ithalatın Güney Afrika gibi diğer ülkelerden de yapılmasında herhangi bir engel bulunmamaktadır. Efor Gübre Madencilik'in kuruluşundan itibaren ithal edilen katı yakıtların büyük çoğunluğu kömürden oluşmaktadır. Kömür dışında Efor Gübre Madencilik tarafından alım satımı yapılan kömür ve petrol türevi diğer katı yakıtlar ise "petrokok" ve "metalürjik kok"tur. Petrokok, petrol rafinasyon ürünü olan düşük kül miktarı ve yüksek ısı değeri olan ikame bir katı yakıt olup, bu özelliğiyle ülkemiz sanayisi için büyük önem arz etmekte ve başta çimento, kireç ve demir-çelik sektörlerinde olmak üzere birçok sanayi sektöründe kullanılmaktadır. Metalürjik kok koklaşabilen (kömürün, oksijensiz ortamda ısıtılması ile karbon içeriğinin yükseltilmesi) kömürden elde edilen bir katı yakıt olup, ağırlıklı olarak üretim aşamasında yüksek ısı isteyen demir ve demir dışı metallerin üretildiği sanayi sektöründe kullanılmaktadır. İthal edilen tüvenan kömür (bir kömür ocağından çıkarılıp hiçbir işleme tabi tutulmayan ham kömür) kalite kontrolünden geçirildikten sonra eleme yapılarak ebatsal olarak sınıflandırılmakta, sınıflandırılan kömür paketlenmiş
--	--

	(ısınma amaçlı) ve paketlenmemiş açık dökme (sanayi amaçlı) şeklinde satılmaktadır. Gübre Faaliyetleri Efor Gübre Madencilik'in kimyevi gübre alım satım faaliyeti kapsamında kimyevi gübrenin BAĞFAŞ, Eti Gübre A.Ş. ve GEMLİK gibi yurtiçi üreticilerden tedariki ve yurt dışı üretici firmalardan ithalatı yapılarak, yurtiçi satışları ve ihracatı yapılmaktadır. İthalat yoluyla temin edilen kimyevi gübreler deniz yoluyla Belçika, Norveç, İtalya, Çin, Rusya ve İran gibi ülkelerden CIF teslim olarak Samsun, Rize, İskenderun İzmir gibi lokasyonlara getirilmekte ve buralarda iç piyasaya arz için hazır hale getirilmektedir. Kimyevi gübre dökme olarak tedarikçilerden çeşitli tiplerde (granül, kristal, pril, toz vs.) temin edilmekte ve paketlenerek ilgili pazarlarda satışa sunulmaktadır. Yurt içinde satışların çoğunluğu İzahname tarihi itibarıyla sayısı toplam 397 olan anlaşmalı bayiler kanalıyla yapılmaktadır. Bayiler kanalıyla yapılan satışların yanı sıra sektörde kurumsal olarak tanımlanan Türkiye'deki şeker fabrikaları ve PANKOBİRLİK'e de satışlar yapılmaktadır. Diğer taraftan 2022 yılında ilk kez yurtdışına kimyevi gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Şirket ve bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik çay, kömür ve gübre sektörlerinde faaliyet göstermekte olup, anılan sektörlerle ilişkin bilgilere aşağıda başlıklar halinde yer verilmektedir. A) Çay Sektörü Doğu Karadeniz Bölgesi'nde küçük bir alanda yetiştirilen çay, ülke ekonomisine katkısının yanında temel içecek maddesi olarak da önem arz etmektedir. Çay tarımı Doğu Karadeniz Bölgesi'nde Gürcistan sınırından başlayarak Ordu'nun Fatsa ilçesine kadar uzanan kuşakta yapılmaktadır. Bu bölge mikro klima iklim özelliğini yansıtan dünyadaki en önemli çay yetiştirilen alan olarak kabul görmektedir. Çin, Hindistan, Sri Lanka gibi Asya ülkelerinde ekvatorial iklimin etkisiyle yıl boyu çay üretimi yapılmaktadır. Dört mevsimin yaşandığı ülkemizde ise; sıcaklık eksi seviyelere düşmekte, çay tarlaları yılın 6 ayı nadasta kalmaktadır. Çay üretimi bölge ekonomisinde son derece önemli bir yer tutmaktadır. Bölge sanayisinin nerdeyse tamamı çay tarımına dayanmaktadır. Ancak arazi mülkiyeti sınırlı olduğu için çay üretimi küçük çapta aile üretimi şeklinde yapılmaktadır. Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü istatistiklerine göre Dünya'da kuru çay üretimi 2021 yılında 6.5 milyon ton olmuştur. Türkiye, 2020 yılı verilerine göre, dünyada kuru siyah çay üretiminde Hindistan, Kenya ve Çin'den sonra 4. sırada yer almakta olup, 2030 yılında da sıralamadaki bu konumunun
--	--

		üretim miktarında beklenen artışla aynı kalması beklenmektedir. B) Kömür Sektörü Kömürün dünya genelinde yaygın ve büyük miktarlarda bulunması, yaygın tüketim alanlarına sahip olması, artan enerji talebini karşılamak için emniyetli ve ekonomik fosil yakıt olması kömürün önemini artırmakta ve uluslararası piyasada büyük miktarlarda ticarete konu olan kaynak konumunu korumaktadır. Ülkemiz kömür kaynağı ve üretim miktarları açısından linyitte dünya ölçeğinde orta düzeyde, taşkömüründe (antrasit) ise alt düzeyde değerlendirilebilir. Toplam dünya kanıtlanmış linyit kaynağının %5,5'i, linyit ve alt bitümlü kömür kaynağının yaklaşık %3,4'ü ve antrasit dâhil toplam dünya kömür kaynağının yaklaşık %1,1'i ülkemizde bulunmaktadır. Dünya kömür ticaretinin neredeyse tamamı taşkömürü ve antrasite aittir. Linyit kömürünün ülkeler arasında taşınması ya da ticareti günümüzde ekonomik olmamaktadır. Küresel ölçekte ticareti yapılan antrasitin iki ana kullanım amacı bulunmaktadır: Elektrik üretimi (buhar kömürü) ve demir çelik endüstrisinin kullanımı için kok üretimi (koklaşabilir kömür). Türkiye'nin kömür faturası 2021'de 4,2 milyar dolar düzeyindedir. Bu verilere göre, 2021 yılında, kömür hem miktar hem de değer olarak maden ithalatında ilk on maden arasında 1'inci sırada yer almıştır. C) Gübre Sektörü Gübre sektörü, gübre ve ara maddeleri üretimi ile gübre, hammadde ve ara maddeleri ithalatı ve ihracatı, gübre pazarlaması, kullanımı ile eğitim, idari ve teknik hizmetleri faaliyetlerini kapsamaktadır. Türkiye'de tarımın en önemli girdilerinden biri gübredir. Usulüne uygun olarak yapılan gübrelemenin bitkisel üretimdeki artışa etkisi %50-75 arasında olup bazı ürünlerde bu etki %100'e kadar çıkabilmektedir. Bu nedenle gübre sektörü tarımsal üretim, gıda maddeleri fiyatları ve ülke ekonomisi üzerinde önemli bir etkiye sahiptir. Türkiye'de gübre sektörünün genel durumu dikkate alındığında, yıllara göre artış eğiliminde olan üretimin tüketimi karşılayamadığı ve ihtiyacın ithalat yoluyla karşılandığı hususu dikkat çekmektedir. Türkiye'de gübre tüketimi; iklim, yetiştirilen bitki türlerine, münavebe durumuna, sulama imkânları ile dünyada ve Türkiye'deki ekonomik gelişmelere bağlı olarak yıldan yıla az da olsa değişiklik arz etmektedir.
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler şu şekilde sıralanabilir: Çay faaliyetleri bakımından; kuru çay üretimi her yıl sürgün dönemi olan Mayıs ve Kasım ayları arasında artış

	son eğilimler hakkında bilgi	göstermektedir. Paketlenip satışa hazır hale getirilen kuru çay miktarı ile çay satış miktarında görülen artışlar paraleldir. 2023 yılının ilk iki ayında gerçekleşen çay satışı 2022'ye oranla %27 artış göstermiştir. Satışlardaki artışla birlikte stoklarda da artış yaşanmıştır. Şirket'in önemli faaliyet giderleri olan işçilik, finansman, lojistik ve navlun giderleri Türkiye'de ve sektörde enflasyonist etkiyle birlikte artış göstermiştir. Satış fiyatları bakımından, "Efor" marka paketlenmiş çaylar ve özel ürün paketlenmiş çaylardaki fiyat artışı sektördeki diğer firmaların ürünlerinde gerçekleşen fiyat artışlarından daha az olmuştur. Kömür faaliyetleri bakımından; üretim faaliyeti gerçekleştirilmemektedir. 2023 yılı kış aylarının hafif geçmesinden dolayı 2022 yılının son 2 ayına göre %30 oranında daha az satış gerçekleştirilmiştir. Kış sezonunun sona ermesi nedeniyle evsel ve ısınma amaçlı satışların düşük seviyelerde devam etmesi muhtemeldir. Türkiye'de kışın hafif geçmesi sebebiyle stok seviyelerinde azalma görülmektedir. Bağlı Ortaklık'ın önemli faaliyet giderleri olan işçilik, finansman giderleri Türkiye'de ve sektörde enflasyonist etkiyle birlikte artış göstermiştir. Bunla birlikte emtia fiyatlarında gerçekleşen düşüşler ürün alım fiyatlarında da düşüşe neden olmuştur. 2023 yılının başından itibaren emtia fiyatlarındaki düşüşe paralel olarak kömür fiyatları da düşüş göstermiştir. Gübre faaliyetleri bakımından; üretim faaliyeti gerçekleştirilmemektedir. 2023 yılı içerisinde Avrupa Birliği ülkelerinden ve Türkiye'deki üreticilerden toplamda 32.000 ton civarında kimyevi gübre tedarik edilerek satışa sunulmuştur. Tedarik süreçlerinin ilerleyen günlerde de artarak devam etmesi öngörülmektedir. Bununla birlikte Efor Çay, çay üreticilerine satış kampanyası düzenlemektedir. Bu kapsamda çay üretim bölgelerinde Efor Gübre Madencilik'in ürünlerini kullanan çiftçilerin ürettiği çaylara Efor Çay tarafından alım taahhüdü verilmiştir. Stoklar, fiyatlarda düşüş yaşanması sebebiyle minimum seviyede tutulmaktadır. Bağlı Ortaklık'ın önemli faaliyet giderleri olan işçilik, finansman giderlerinde gerçekleşen artış, genel emtia fiyatlarında gerçekleşen düşüşlerle dengelenmiştir. 2022 yılının ikinci yarısından itibaren kimyevi gübre fiyatlarında düşüş yaşanmış bu düşüş kimyevi gübrenin ulaşılabilirliğini artırmıştır. Şirket ve bağlı ortaklığına ve içinde bulundukları sektörlere ilişkin İzahnamenin 5'inci bölümünde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde Şirket ve bağlı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.
--	--	---

B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	Şirket herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte, Şirket'in tek pay sahibi olan İbrahim Akkuş'un pay sahipliği bulunduğu diğer şirketlerin unvanı; Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş., Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş., Efor Holding A.Ş. ve Efor İplik ve Madencilik A.Ş.'dir.
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	Şirket'in 150.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesi her biri 1 (bir) TL nominal değerinde, 60.000.000 adet (A) Grubu nama yazılı ve 90.000.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 150.000.000 adet paya bölünmüştür. İbrahim Akkuş (A) ve (B) grubu payların tamamına sahiptir. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesine göre (A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Şirket'in dolaylı pay sahibi bulunmamaktadır.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in hasılatı; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 240.529.893 TL, 580.674.657 TL ve 2.755.529.315 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2021 ve 2022 yıllarında hasılatını bir önceki yıllara göre sırasıyla %141 ve %375 oranlarında artırmıştır. Satışın 2021 ve 2022 yıllarında artmasının ana nedeni Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği ürünlere olan talebin ve ürünlerin fiyatının artması ile çay satışlarının sırasıyla %88 ve %183 oranında artmasıdır. Öte yandan, Efor Gübre Madencilik'in hasılatı da konsolidasyon kapsamında 01.10.2021-31.12.2021 kıst dönemini kapsayacak şekilde Şirket'in 2021 yılına ait kâr veya zarar tablosuna dahil edilmiş olup, 2021 yılında hasılat bu nedenle de artış göstermiştir. Diğer yandan, Efor Gübre Madencilik'in hasılatı 2022 yılında bütün dönem itibarıyla konsolidasyon kapsamına alındığından ve 2021 yılında kıst dönem olarak esas alındığından baz etkisi nedeni ile Şirket'in konsolide hasılatı 2022 yılında %375 oranında artmıştır.

		Şirket'in satışlarının maliyeti; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 225.243.682 TL, 533.987.305 TL ve 2.498.689.658 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıla göre sırasıyla %137 ve %368 oranlarında artırmıştır. Bu artışın nedeni satılan ürün miktarı ile birlikte alış maliyetlerinin de yükselmesidir. Bununla birlikte, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde Şirket maliyetlerde yaşanan artışın brüt karlılığa yansıtılmış ve bunun sonucunda 2020, 2021 ve 2022 hesap dönemlerinde brüt kâr marjı sırasıyla %6, %8 ve %9 olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti satılan mamul maliyetinden, satılan ticari malın maliyetinden ve diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Satışların maliyeti kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Şirket'in operasyonel giderleri; pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerini ifade etmektedir. Şirket'in genel yönetim giderleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 5.604.346 TL, 12.860.404 TL ve 32.091.556 TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinin hasılatlara oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %2,33, %2,21 ve %1,16 olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük paya sahip gider kalemi personel giderleridir. Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.068.545 TL, 8.868.982 TL ve 61.623.867 TL olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasılatlara oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,86, %1,53 ve %2,24 olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisindeki en büyük paya sahip gider kalemi nakliye ve kargo giderleridir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri kambiyo kârları, kira gelirleri ile diğer gelir ve kârlardan oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.267.189 TL, 36.382.092 TL ve 82.959.065 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %1.505 ve %128 oranlarında artmıştır. Bu artış esas olarak bir önceki yıla göre 2022 yılında kambiyo kârlarında gerçekleşen artıştan kaynaklanmıştır. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri kambiyo zararları, şüpheli ticari alacaklar karşılık gideri, stok değer düşüklüğü karşılığı ve diğer gider ve zararlardan oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer giderler; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 1.268.287 TL, 40.783.013 TL ve 118.299.660 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %3.116 ve %190 oranlarında artmıştır. Bu artış esas olarak kambiyo zararlarındaki artıştan ve 2022 yılında
--	--	--

	stok değer düşüklüğü olarak ayrılan 19.115.333 TL tutarındaki karşılıktan kaynaklanmıştır. Şirket'in finansman gelirleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 1.339.898 TL, 3.440.348 TL ve 9.811.227 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirlerinin hasılatı oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,56, %0,59 ve %0,36 olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in finansman giderleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 5.947.732 TL, 10.670.394 TL ve 72.372.672 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinin hasılatı oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %2,47, %1,84 ve %2,63 olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %79 ve %578 oranlarında artmıştır. Bu artışın nedeni kullanılan kredilere ilişkin faiz gideri ve banka komisyon giderlerinin artış göstermesidir. Şirket'in net dönem kârı; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.297.384 TL, 36.727.255 TL ve 108.714.962 TL olarak gerçekleşmiştir. Net kâr marjı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,96, %6,32 ve %3,95 olarak gerçekleşmiştir. Net dönem kârı 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %1.499 ve %196 oranlarında artmıştır. Bu artışın en önemli nedeni Şirket'in satışlarını her yıl artırırken giderlerini kontrol altında tutmasıdır. Şirket'in toplam varlıkları 2021 yılında 2020 yılına göre %144 oranında artış göstermiş olup, 232.835.286 TL'den 568.442.869 TL'ye çıkmıştır. Bu artışın temel sebebi ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklar kalemlerinin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in dönen varlıkları %147 oranında artarken; duran varlıkları %138 oranında artmıştır. Şirket'in toplam varlıkları 2022 yılında 2021 yılına göre %198 oranında artış göstermiş olup, 568.442.869 TL'den 1.695.294.758 TL'ye çıkmıştır. Bu artışın temel sebebi ticari alacaklar, stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller kalemlerinin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in dönen varlıkları %167 oranında artarken; duran varlıkları %268 oranında artmıştır. Şirket'in toplam yükümlülükleri 2021 yılında 2020 yılına göre %94 oranında artış göstermiş olup, bu artışın temel sebebi ticari borçlar kaleminin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri %108 oranında artarken; uzun vadeli yükümlülükleri %7 oranında artmıştır. Şirket'in toplam yükümlülükleri 2022 yılında 2021 yılına göre %183 oranında artış göstermiş olup, bu artışın temel sebebi kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile ticari borçlar kalemlerinin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri %164 oranında
--	--

		artarken; uzun vadeli yükümlülükleri %422 oranında artmıştır. Şirket'in özkaynak tutarları 2020, 2021, 2022 yıllarında sırasıyla 28.099.232 TL, 171.393.094 TL, 570.919.692 TL olarak gerçekleşmiştir.																
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kâr tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Bağımsız denetim kuruluşu, Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yıllık hesap dönemlerine ait finansal tablolarını özel bağımsız denetime tabi tutmuş olup, özel bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesine ilişkin bilgilere aşağıdaki tabloda yer verilmektedir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2021</th><th>31.12.2020</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.053.935.470</td><td>394.184.330</td><td>159.603.546</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>968.764.838</td><td>364.573.321</td><td>176.864.417</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>85.170.632</td><td>29.611.009</td><td>-17.260.871</td></tr></table> Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Dönen Varlıklar	1.053.935.470	394.184.330	159.603.546	Kısa Vadeli Yükümlülükler	968.764.838	364.573.321	176.864.417	Net İşletme Sermayesi	85.170.632	29.611.009	-17.260.871
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020															
Dönen Varlıklar	1.053.935.470	394.184.330	159.603.546															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	968.764.838	364.573.321	176.864.417															
Net İşletme Sermayesi	85.170.632	29.611.009	-17.260.871															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI			
C.1	İhraç edilecek ve/veya işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirket'in sermayesini temsil eden (A) ve (B) Grubu paylar olmak üzere 2 pay grubu bulunmakta olup, (A) Grubu paylar imtiyazlı paylardır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar sermaye piyasası aracı Şirket'in herhangi bir imtiyaza sahip olmayan (B) Grubu paylarıdır. İhraç edilecek (B) Grubu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.	
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar TL cinsinden ihraç edilecektir.	
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde toplam 150.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan ari şekilde ödenmiştir. Şirket'in payları her biri 1 TL nominal değerinde olmak üzere 2 gruba ayrılmış olup toplam 150.000.000 adet payın 60.000.000 adedi (A) Grubu, 90.000.000 adedi (B) Grubu paylardan oluşmaktadır.	

C.4	Sermaye piyasası aracının hakları hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kârdan Pay Alma Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinden Pay Alma Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma Hakkı • Satma Hakkı • Azlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı Halka Arz Edilecek Paylar, TTK ve SPK'da düzenlenen haklar haricinde, ilave bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarının kullanılmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Payların halka arz sonrasında Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'a 07/04/2023 tarihinde başvuru yapılmış olup Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahname'nin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kâr dağıtım politikası hakkında bilgi	Kâr payı oranı, hesaplama yöntemi ve ödemelere ilişkin prosedürlerde başta TTK ile sermaye piyasası mevzuatı ile Şirket Esas Sözleşmesi'ne uyulur. Şirket'in kâr dağıtım esasları, Esas Sözleşme'nin "Kârın Tespiti ve Dağıtım" başlıklı 15'inci maddesinde düzenlenmiştir. Şirket kâr dağıtım politikasını, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Esas Sözleşmesi'nde yer alan hükümler çerçevesinde, Şirket'in mali performansı ve piyasa gelişmeleri neticesinde ilk genel kurul onayına sunulmak üzere aşağıda belirtilen şekilde belirlenecektir: Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi

		şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır. Genel Kanuni Yedek Akçe: a) Sermayenin %20'sine ulaşmıyca kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. Birinci Kâr Payı: b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır. c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir. İkinci Kâr Payı: d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Ticaret Kanunu'nun 521'inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek ekçe olarak ayırmaya yetkilidir. e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u, Türk Ticaret Kanunu'nun 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı Sermaye Piyasası mevzuatı gözetilerek yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerinde genel kurulca kararlaştırılır. Şirket Esas Sözleşmesi hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.
--	--	---

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu	Bu bölümdeki riskler herhangi bir öncelik sırasına göre belirtilmemiştir. D.1.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	• Müşteriler ile yapılan sözleşmelerdeki yükümlülük ve taahhütlerin yerine getirilememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir. • Müşteriler için özel markalı olarak üretilen çay ürünlerinin üretiminde ve tesliminde sorun yaşanabilir. • Şirket faaliyetleri yeşil finansman uygulamalarından yararlanmaya uygun olmayabileceğinden, finansman ihtiyacının karşılanmasında sorunlar yaşanabilir ve bu durum Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir. • Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. • Müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir. • Döviz kurlarında yaşanabilecek iniş ve çıkışlar Şirket ve bağlı ortaklığının kârlılığını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünleri iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Müşteri konsantrasyonu/çay satışlarındaki yoğunlaşma riski sebebiyle, müşterilerin kaybedilmesi Şirket'in gelirlerini olumsuz etkileyecektir. • Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir. • Alacakların tahsil edilememesi durumunda Şirket'in likiditesi olumsuz etkilenebilecektir. • Şirket'in bağlı ortaklığı özellikle kömür sektöründeki faaliyetleri nedeniyle yangın riskiyle karşı karşıya kalabilir. • Hammadde tedarikinde gerçekleşebilecek sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in mevcut ya da gelecekte ortaya çıkabilecek işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi ya da yönetememesi, Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda ve üretim hattında meydana gelebilecek öngörülemeyen arıza veya bozulmalar işlerin geçici durmasına sebep olabilir ve bu durumlar üretim faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir.
---	---

		• Faaliyetlerin gerçekleştirilmesi için gerekli izin ve ruhsatların yenilenememesi, iptal edilmesi ya da alınamaması durumunda yaşanabilecek duraklama veya durmalar Şirket ve bağlı ortaklığının kârlılığını olumsuz etkileyebilecektir. • Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir. • İş kazaları yaşanması halinde tazminat sorumlulukları altına girilebilir ve bu durum Şirket'in finansal durumunu kötü etkileyebilir. • Şirket'in yararlandığı teşvik ve desteklerin idarece sona erdirilmesi veya şartlarının değiştirilmesi durumunda Şirket ve bağlı ortaklığının finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir. • Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleşebilecek aksaklıklar şirketin faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. • Şirket'in üçüncü kişiler lehine yapmış olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefalet gibi işlemlerin bağlı olduğu hukuki ilişkiler çerçevesinde, Şirket'in ödeme yükümlülükleri ortaya çıkabilecek ve bu ödemelerin yapılması ya da yapılamaması durumlarında, Şirket mülkiyetindeki mallar üzerindeki haklarını kaybedebilecektir. • Yapılan sigortalara ilişkin ödemelerin alınamaması ya da sigorta uyumsuzlukları ortaya çıkması durumlarında Şirket ve bağlı ortaklığının finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir. • Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi ya da uyumsuzlukların ortaya çıkması halinde Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir. • Şirketin performansı üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket çeşitli sebeplerle büyüme hedeflerini ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak hayata geçiremeyebilir, geçirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir. • Doğal afetler sebebiyle geçici olarak faaliyetlere ara verilmesi Şirket'i olumsuz etkileyebilir. D.1.2. İhraççı'nın İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler: • Şirket faaliyetleri kapsamında maliyetlerin (hammadde, işçilik, navlun maliyetleri vb.) yükselmesi durumunda Şirket'in kârı olumsuz yönde etkilenebilecektir.
--	--	--

	• Sektörün rekabetçi yapıda olması sebebiyle rakip teşebbüsler ile etkin rekabet edilmemesi ya da rekabette geri kalınması söz konusu olabilir ve bu durumda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Yaşanan iklim değişikliğine bağlı olarak çay üretiminde aksaklıklar yaşanması, tarım sektöründeki faaliyetlerde azalmalar görülmesi ya da kömüre talebin genel olarak düşmesi halinde, Şirket'in ve bağlı ortaklığının faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir. • Diğer tarımsal ürünlerin fiyatlarında görülebilecek artışlar, tarım sektöründe faaliyetlerin azalmasına ya da Şirket'in bağlı ortaklığının gübre tedarik ettiği alıcıların alım gücünün düşmesine sebep olabilecektir. Bu durum da Şirket'in bağlı ortaklığının satışlarının düşmesine ve gelirlerinin azalmasına sebep olabilecektir. • Şirket'in bağlı ortaklığının faaliyet gösterdiği kömür ve gübre sektörü mevzuat düzenlemelerine tabi ve tam serbest olmayan bir sektör olduğundan, düzenleyici kurumlar tarafından yapılan düzenlemeler ve alınan kararların Şirket'in bağlı ortaklığının finansal durumunu olumsuz etkilemesi söz konusu olabilecektir. • Sektöre özgü tüketici davranışlarını etkileyebilecek gelişmeler Şirket ve bağlı ortaklığının kârını olumsuz yönde etkileyebilecektir. • Şirket'in bağlı ortaklığının satışını yaptığı kömürün yüksek oranda ithal ediliyor olması sebebiyle, uluslararası gelişmeler Şirket'in bağlı ortaklığının kömür faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir. • Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir. • Faaliyet gösterilen bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir. • Vergiler ve vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket'in yararlandığı teşviklerde değişiklikler meydana gelebilir. • Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir. D.1.3. Diğer Riskler: • Tabi olunan mevzuatta değişiklikler yapılması durumunda Şirket ve bağlı ortaklığının değişen mevzuata uyum sağlamak zorunda olması beklenmedik harcamalar yapılmasını zorunlu kılabileceği gibi, faaliyetleri,
--	--

		faaliyet konusunu ve finansal durumu olumsuz etkileyebilecektir. • Doğal afet, savaş, terör, ayaklanma ve salgın hastalık gibi olağanüstü durumlar Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir. • Ekonomik kriz yaşanması durumu Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir. • Şirket sermayesinin yetersiz kalması halinde faaliyetler, faaliyet sonuçları ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir. • Kredi riskinin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkilenebilmektedir. • Likidite riskinin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in finansal durumu, faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilmektedir. • Faiz oranı riskinin gerçekleşmesi halinde Şirket'in sermaye yeterliliği, likiditesi, finansal durumu, faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir. • Döviz kurunda yaşanabilecek dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu, likiditesini, sermaye yeterliliğini, faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilecektir. • Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaati diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler: • Halka arz edilen paylar fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir. • Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir. • Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir. • Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir. • Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir. • Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir. • Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir. • Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir. • Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanmayabilir.

E—HALKA ARZ

E.1

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

Şirket'in sermaye artırımını ile gerçekleştirecek halka arzdan toplam [●] TL brüt, [●] TL net gelir elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin yaklaşık toplam maliyetin [●] TL , halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini Halka Arz Maliyeti (TL)	
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]
Rekabet Kurulu Ücreti	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]
Hukuki Danışmanlık	[●]
Bağımsız Denetim	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	
Toplam Maliyet	[●]
Toplam Hisse Nominal	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]
Halka Arz Tutarı	[●]
Net Gelir	[●]

Halka arza iştirak eden yatırımcılardan, talepte bulunması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşların kendileri tarafından belirlenen işlem komisyon bedeli, BSMV maliyeti ve hesap açılış ücretinin yanı sıra, para ya da pay transferine ilişkin ücret talep edilebilecek ve halka arza iştirak eden/talepte bulunan yatırımcılar bu tür maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

E.2a

Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

Halka arz eden ortak olan İbrahim Akkuş'un 15.000.000 adet payın satışından elde edeceği [●] TL gelirden [●] TL olan halka arz maliyetinin çıkarılması ile [●] TL tutarında net gelir elde etmesi beklenmekte olup söz konusu gelir ortağın tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımını ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek tahmini net [●] TL kullanım yerleri ile ilgili detaylar bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı aşağıda sunulmaktadır.

		Fon Kullanım Yeri		Planlanan Kullanım Oranı (%)	
		Yatırımlar		30	
		Finansal Borçların Ödenmesi		30	
		İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması		40	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka Arz Edilecek Payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için Borsa İstanbul'un uygun gördüğü vermesi gerekmektedir. Sermaye artışı ve ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecek payların nominal değeri 35.000.000 TL olup, Şirket'in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %20,59'dur. Halka Arz Edilecek Paylar, Şirket'in sermaye artırımı yoluyla çıkarılacak 20.000.000 TL nominal değerli B Grubu Paylar ile Halka Arz Edilecek Pay Sahipleri'ne ait ortak satışı yoluyla halka edilecek 15.000.000 TL nominal değerli B Grubu Paylardan oluşmaktadır. Payların halka arzı Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve İntegral Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi tarafından gerçekleştirilecektir. Halka Arz Edilecek Paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP'ta ve ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. 1,00 TL nominal değerli payların satış fiyatı [●] TL'dir. İhraç edilecek paylar, kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak bazında izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar, azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki gün içerisinde teslim edilecektir. Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumlarının kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.			
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş., İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Aralarında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Lexist Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Lexist Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lexist Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir			

		ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Lexist Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Lexist Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. İrfan Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir. Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. halka arza ilişkin sunulan gayrimenkul değerlendirme hizmetleri için gayrimenkul değerlendirme ücreti elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tek sahibi İbrahim Akkuş'un sahip olduğu toplamda 15.000.000 TL nominal değerli beheri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerli 15.000.000 adet (B) Grubu pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet (B) Grubu pay da halka arz edilecektir. İhraççı 05.04.2023 tarihli ve 09 sayılı yönetim kurulu kararına dayanarak, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle; bedelli sermaye artırımını yapmayacağını, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra söz konusu olabilecek olası pay geri alımları neticesinde maliki olduğu Şirket paylarını, paya dönüştürülebilir menkul kıymetleri,

		pay alma haklarını veya paya dayalı diğer menkul kıymetleri (borsa üzerinden ya da borsa dışında) halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan satmayacağını, satma taahhüdünde bulunmayacağını, devretmeyeceğini, rehnetmeyeceğini veya bu paylar üzerinde sair surette halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan tasarrufta bulunmayacağını ve bedelsiz sermaye artırımları hariç olmak üzere yukarıda sayılan işlemler sonucu dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağını, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağını taahhüt etmektedir. Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tek sahibi İbrahim Akkuş tarafından Şirket'in halka arz edilecek paylarının Borsa İstanbul' da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle; maliki olduğu Şirket paylarının hiçbir şekilde borsada satılmayacağı, devredilmeyeceği, rehnedilmeyeceği veya bu paylar üzerinde aynı haklara ilişkin sair surette tasarrufta bulunulmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağı, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağı, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurtdışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve yönetim kontrolüne sahip oldukları herhangi bir iştirak ya da bağlı ortaklık veya bunlar adına hareket eden kişiler tarafından da bu sınırlamalara uyulmasının sağlanacağı ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceği taahhüt edilmiştir. VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesinin birinci ve üçüncü fıkraları uyarınca, Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tek sahibi İbrahim Akkuş tarafından, maliki olduğu Şirket paylarını, Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca; sahip olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, söz konusu payların bu kısıtlamaya uygun olarak kısmen veya tamamen satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapacağını ve Borsa dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını kabul ettiğini ve söz konusu kişileri bu durum hakkında bilgilendireceğini taahhüt edilmiştir.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Şirket'in paylarının halka arzı mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması ile sermaye artırımları ve ortakların pay satışları şeklinde olacaktır. 31.12.2022 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolarda yer alan veriler esas alınarak yapılan

	Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	hesaplamalar uyarınca, halka arzdan pay alacak yatırımcılar için % [●] oranında sulanma etkisi söz konusu olup, 1 TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı [●] TL'dir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri için % [●] oranında pozitif sulanma etkisi söz konusu olup, 1TL nominal bedelli pay için sulanma etkisi tutarı [●]'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Halka arza talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait konsolide finansal tabloları özel bağımsız denetimden geçirilmiş olup, özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Unvanı	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Sorumlu Denetçi	Ayhan Çetinkaya
Adresi	Kızılırmak Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi Protokol Plaza No:39A/14 Çankaya/Ankara
Telefon	+90 (312) 474 30 80
Faks	+90 (312) 474 30 81
İnternet Adresi	www.deneyimbd.com.tr
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	Ankara Serbest Muhasebeci Mali Mülşavirler Odası Nexia International

Özel bağımsız denetim raporu ve ilgili finansal tablolar İzahname ekinde sunulmaktadır.

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

İzahname'de yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değiştirilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli konsolide finansal durum tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	1.053.935.470	394.184.330	159.603.546
<i>Nakit ve Nakit Benzerleri</i>	38.457.337	59.639.186	9.107.254
<i>Ticari Alacaklar</i>	434.416.103	141.992.677	36.554.535
<i>Stoklar</i>	414.290.507	146.030.276	83.652.229
Duran Varlıklar	641.359.288	174.258.539	73.231.740
<i>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</i>	174.858.280	105.000	10.168.321
<i>Maddi Duran Varlıklar</i>	447.537.561	170.162.833	38.299.150
Aktif Toplamı	1.695.294.758	568.442.869	232.835.286
Kısa Vadeli Yükümlülükler	968.764.838	367.232.384	176.864.417
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	319.099.849	15.447.529	20.555.753
<i>Ticari Borçlar</i>	523.766.085	251.579.049	95.698.933
<i>Ertelenmiş Gelirler</i>	103.812.515	90.872.730	58.772.341
Uzun Vadeli Yükümlülükler	155.610.228	29.817.391	27.871.637
<i>Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	122.672.924	19.685.658	26.217.884
<i>Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü</i>	29.461.884	8.738.891	929.244
Özkaynaklar	570.919.692	171.393.094	28.099.232
<i>Ödenmiş Sermaye</i>	150.000.000	50.000.000	1.500.000
<i>Birleştirme Denkleştirme Hesabı</i>	-	-	15.000.000
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler</i>	263.272.293	78.010.437	-56.170
<i>Geçmiş Yıllar Karları/Zararları</i>	48.869.252	6.592.217	9.294.833
<i>Dönem Net Karı/Zararı</i>	108.714.962	36.727.255	2.297.384
Pasif Toplamı	1.695.294.758	568.442.869	232.835.286

Şirket'in 01.01.-31.12.2020, 01.01.-31.12.2021 ve 01.01.-31.12.2022 dönemlerine ilişkin konsolide kâr veya zarar tablosundan seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır.

Gelir Tablosu (TL)	2022	2021	2020
Hasılat	2.755.529.315	580.674.657	240.529.893
Satışların Maliyeti (-)	2.498.689.658	533.987.305	225.243.682
Brüt Kar (Zarar)	256.839.656	46.687.352	15.286.211
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	127.783.638	20.557.045	8.612.222
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	192.805.382	48.210.595	7.432.538
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	130.243.937	40.980.549	2.824.704
Dönem Karı/Zararı	108.714.962	36.727.255	2.297.384
Pay Başına Kazanç	950	7.415	1.532

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracçının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı başlıklarında yer alan açıklamaları da dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ¹

Halka arz edilen paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda bahsedilen risk faktörleri ve ekleri ile birlikte İzahname'nin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

Yatırımcı ve yatırımcı adayları, İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhracçıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerdeki yükümlülük ve taahhütlerin yerine getirilememesi faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı kısmen de olsa müşteriler ile düzenlenen sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin ve hizmetlerin tam ve zamanında yerine getirilmesine bağlı olup, alınan müşteri taleplerinin ekonomik, teknik ve diğer sebeplerle karşılanamaması durumunda, Şirket rekabet gücünü kaybedebilir, gelir elde etme kapasitesi azalabilir, pazar payını kaybedebilir ve itibar ile güven kaybı yaşayabilir. Ayrıca, Şirket müşterileri ile imzaladığı sözleşmelerde yer alan yükümlülüklerin tam ve zamanında yerine getirilememesi nedeniyle cezai müeyyideler ile karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in satış gelirlerinin azalmasına ve kârlılığının olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

- Müşteriler için özel markalı olarak üretilen çay ürünlerinin üretiminde ve tesliminde sorun yaşanabilir.

Şirket zincir marketler için özel markalı olarak çay ürünleri üretmektedir. Bu şekilde üretim yapılarak müşterilere tedarik edilen ürünlerde kalite sorunları yaşanması durumunda, ürünlerin iadesi söz konusu olabilir. Bu durum, Şirket itibarının zedelenmesine, mevcut ve potansiyel

¹ Bu bölümde aksi belirtilmedikçe Şirket'e atfedilen riskler kömür ve gübre faaliyetlerini yürüten bağlı ortaklığı için de mevcuttur.

anlaşmaların riske girmesine neden olabilir. Müşteriler ile yapılan sözleşmeler feshedilebilir. Sözleşme fesihleri halinde üretim kapasitesinde doldurulması gereken boşlukların oluşması riski vardır. Bunun sonucunda personelin iş akitleri fesh edilebilir. Bu durumda, Şirket imaj kaybına ek olarak maddi kayıplarla karşılaşabilir ve tazminat ödeyebilir.

- Şirket faaliyetleri yeşil finansman uygulamalarından yararlanmaya uygun olmayabileceğinden, finansman ihtiyacının karşılanmasında sorunlar yaşanabilir ve bu durum Şirket faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve likiditesini olumsuz etkileyebilir.

Son yıllarda iklim değişikliği başta olmak üzere çevre sorunlarının çözümüne yönelik projelerin finansmanının sağlanması adına, finansman sağlayıcı kurum ve kuruluşlar özel proje ve programlar oluşturmakta ve bu projelere avantajlı finansman fırsatları sunmaktadır. Özellikle kömür ticareti bu özel proje ve programların kapsamı dışında olduğundan, Şirket ve bağlı ortaklığı ilerleyen süreçlerde avantajlı finansman fırsatları bulmakta zorlanabilecektir. Finansmanın hiç ya da gerekli şartlarla sağlanamaması halinde Şirket yatırımlarını ya da faaliyetlerini finanse edemeyebilecek, likidite sorunuyla karşı karşıya kalabilecek ya da borçlarını ödemekte güçlüğü düşebilecektir. Tüm bu ihtimallerin sonucunda Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve finansal durumu olumsuz etkilenebilecek ve Şirket'in kârlılığı azalabilecektir.

- Şirket rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektördeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.

Şirket müşterilerine üstün kaliteli ürünler sunsa dahi, Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlara yeni oyuncuların girmesi ve/veya rakiplerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısıyla kâr marjlarının baskılanmasına ve hatta faaliyetlerin zararlı sonuçlanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni girenler müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak müşteri kayıplarına neden olabilir. Şirket rekabet etmeye devam edebilmek için müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacını, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir.

Rekabetçi baskıların artması nedeniyle Şirket ürünlerinin pazar paylarının beklenen hızda büyümemesi, Şirket'in fiyat politikasının sürdürülememesi veya fiyatların düşmesi halinde Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

- Müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörlerde, ihtiyaçlar hızlı bir gelişim gösterebilir ve bu bağlamda piyasaya alternatif ürünler sunulması zorunlu olabilir. Satışı gerçekleştirilen çay, kimyevi gübre ve başta kömür olmak üzere diğer katı yakıt ürünlerine yönelik talebi azaltabilecek değişimler ve yeni ürünler piyasaya çıkabilir. Bu durum, ürünlere olan talebi azaltarak müşteri kayıplarına ve pazar payı kayıplarına neden olabilir. Söz konusu kayıplar Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Özetle, Şirket'in yüksek müşteri memnuniyeti sağlama hedeflerini yakalayamaması, tüketici eğilimlerini ve talep değişimlerini öngörememesi, belirleyememesi ve bu değişimleri

karşılacak yeni ürünleri geliştirmede başarılı olamaması halinde, Şirket satışları yavaşlayabilir ya da tamamen durabilir ve bunun sonucunda faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

- **Döviz kurlarında yaşanabilecek iniş ve çıkışlar Şirket'in bağlı ortaklığının kârlılığını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.**

Şirket'in bağlı ortaklığının kömür ve gübre ticaretine ilişkin faaliyeti yurt dışından ithalat ve yurt içi pazarlarda satılması üzerinedir. Dolayısıyla tedarik maaliyeti döviz cinsinden olup, satış geliri ise Türk Lirası cinsindendir. Döviz kurlarında gerçekleşebilecek artış ve dalgalanmalar, Şirket'in bağlı ortaklığının maliyetinde artışa sebep olabilir ve bu artışın aynen iç piyasa fiyatlarına yansıtılması mümkün olmayabilir. Bu durum Şirket ve bağlı ortaklığının finansal durumunu ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

- **Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in sahip olduğu kalite güvence sistemi, kalite kontrol altyapısı, gerekli tesis ve ekipmanı, faaliyet göstermekte olduğu sektördeki bilgi ve becerisi ve periyodik test uygulamaları Şirket'in üretimini ve ambalajlamasını yaptığı bütün ürünlerinin kalitesini artırma hedefinde olup, bu durum sahip olduğu kalite belgeleri ile de tescil edilmiştir. Şirket belirlenen kalite standartlarına uygun üretim ve paketlenme yapmazsa, ürünlerin üretim ve teslimatını zamanında gerçekleştiremezse, hiçbir şekilde gerçekleştiremezse, kusurlu hammadde tedarik ederse veya kalite ve üretim belgelerini yenileyemezse müşteri şikayetleri ile karşılaşabilir, marka itibarı, rekabet gücü, faaliyet gösterdiği pazarların çeşitliliği, finansal durumu ve faaliyet sonuçları olumsuz yönde etkilenebilir.

- **Müşteri konsantrasyonu/çay satışlarındaki yoğunlaşma riski sebebiyle, müşterilerin kaybedilmesi Şirket'in gelirlerini olumsuz etkileyebilecektir.**

Şirket'in çay satışlarının önemli bir bölümü hem özel markalı üretimle hem de Şirket'in markaları altında zincir marketlere yapılmaktadır. 3 adet zincir market'in Şirket'in İzahnamede yer verilen 2020, 2021 ve 2022 hesap dönemlerinde çay satışları içerisindeki payı %70-80 aralığındadır. Gübre ve kömür satışlarında ise bu durum geçerli değildir. Bu bağlamda, Şirket'in çay satışlarında yoğunlaşma riski bulunmaktadır. Söz konusu müşterilerden bir ya da birkaçı ile yapılan sözleşmelerin iptal edilmesi veya yenilenmemesi ya da özel marka ile yapılan üretim sözleşmelerinin devam ettirilmemesi halinde Şirket'in faaliyetinin, finansal durumunun, faaliyet sonucunun ve ileriye yönelik beklentilerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilecektir.

- **Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir.**

Şirket'in başarısı ve pazardaki payını ve kârlılığını artırması, markalı ürünlerinin kullanım, bilinirlik ve satış tutundurma çalışmaları ile ilişkilidir. Şirket'in faaliyet sonuçlarının başarısında marka imajı, itibarı ve müşterilerin markaya bağlılığı önemli bir yer tutmaktadır. Şirket marka imajını geliştirmesi, korunması ve sürdürülmesi için çalışmalarda bulunmaktadır. Ancak, bu çalışmalar sonucunda istenen sonuçlara ulaşamayabilir ya da ulaşılmış olsa bile pazar yapısının değişmesine bağlı olarak beklenen fayda elde edilemeyebilir. Bu durum

gelecekte Şirket'in satışlarının ve kârlılığının beklenen düzeye ulaşmamasına sebebiyet verebileceği gibi düşmesine de yol açarak, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz anlamda etkileyebilir.

Öte yandan, fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

Bu durumda Şirket, fikri ve sınai mülkiyet haklarını kullanma ya da fikri ve sınai mülkiyet haklarının başkaları tarafından kullanılmasına ilişkin yasal işlemler çerçevesinde önemli maliyetlere katlanmak durumunda kalabilir.

Söz konusu masraflar, ilgili işlemler Şirket lehine sonuçlansa bile finansal durum üzerinde olumsuz bir etki doğurabilir.

- Alacakların tahsil edilememesi durumunda Şirket'in likiditesi olumsuz etkilenebilecektir.

Sağlıklı ve etkili alacak yönetimi yapılamaması, müşterilerin finansal durumlarının etkin biçimde takip edilememesi, müşterilerin faaliyetlerine son vermeleri, müşterilerin acze düşmeleri ve sair nedenlerle Şirket ve bağlı ortaklığı müşterilerinden olan alacakların zamanında, eksik ya da hiç tahsil edilememesi halinde nakit akışı ve ödemeler dengesi olumsuz etkilenebilir. Tahsilatın gerektiği şekilde gerçekleştirilememesi sebebiyle Şirket'in likidite problemi yaşaması ayrıca, Şirket'in borçlarını vadesinde, tam veya hiç ifa edememesine sebep olabilecek, dolayısıyla Şirket gecikme faizi ve benzeri ek yükümlülüklerden sorumlu olabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in bağlı ortaklığı özellikle kömür sektöründeki faaliyetleri nedeniyle yangın riskiyle karşı karşıya kalmaktadır.

Şirket'in bağlı ortaklığı ithalatını yaptığı kömür ve diğer katı yakıt ürünlerini Samsun, Trabzon ve Rize tesislerinde depolamaktadır. Söz konusu tesislerde veya tesislerin yakınlarında meydana gelebilecek yangınların, Şirket'in bağlı ortaklığının depolamasını yaptığı ürünlere sıçrama riski bulunmaktadır. Bu durum sonucunda Şirket'in bağlı ortaklığının depoladığı ürünlerin önemli bir kısmını kaybetmesi mümkün olabilir ve bunun sonucunda müşterilerin talepleri yerine getirilemeyebilir. Bu durumda daha yüksek tutarda yerine koyma maliyetine katlanılabilir, bazı müşterilerin talepleri karşılanamadığı için müşteri kaybedilebilir ve bunun sonucunda satışlarda azalma, maliyetlerde artış ve kârlılıkta azalma gözlemlenebilir.

- Hammadde tedarikinde gerçekleştirilecek sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirket hammadde alımlarını farklı oranlarda çeşitli tedarikçilerden temin etmektedir. Hammaddenin temin edildiği piyasaların sağlıklı ve etkili analiz edilememesi, tedarikçilerden bazılarının piyasadan çekilmesi ya da ilerleyen dönemlerde tedarikçi çeşitlendirilmesinde başarılı olunamaması halinde, Şirket hammaddenin tam, zamanında ve eksiksiz tedarikinde sorun yaşayabilir.

Kömür ve diğer katı yakıt ürünlerinin alım satım faaliyetleri ile ilgili olarak Şirket'in bağlı ortaklığı hammadde alımlarını ithalat şeklinde çeşitli tedarikçilerden temin etmektedir. Savaş ve diğer olağanüstü durumlar nedeniyle hammaddenin temin edildiği piyasalarda çok yüksek oranlarda fiyat dalgalanmaları söz konusu olabilir. Diğer taraftan hammadde tedarikinin sağlandığı ülkelerin devlet otoriteleri tarafından uygulanabilecek yaptırımlar nedeniyle hammadde temin edilemeyebilir.

Bu nedenlerden dolayı, Şirket'in üretim ve satış süreci aksayabilir ve Şirket mevcut müşterilere mal tedariki sağlanamamasından kaynaklı pazar kaybına uğrayabilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket'in faaliyetleri yoğun işletme sermayesi gerektirmektedir. Şirket'in mevcut ya da gelecekte ortaya çıkabilecek işletme sermayesi ihtiyaçlarını finanse edememesi ya da yönetememesi, Şirket'in operasyonel ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in mevcut durumdaki ve/veya büyüme fırsatları için işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi gelecekteki performansına, piyasa koşullarına ve pek çoğu Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi mümkün olmayan diğer unsurlara bağlı olarak değişiklik gösterebilecektir. Şirket'in işletme sermayesinin finansmanını özsermaye veya dış borçlanma yoluyla sağlayamaması, yüksek finansman maliyetlerine katlanmak zorunda kalması ve aldığı kredilerin ödeme yükümlülüklerini yerine getirememesi halinde, Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Öte yandan, hammadde fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Satış beklentilerinin gerçekleşmemesi veya hammadde teminin görece ucuz olduğu dönemlerde toplu hammadde alımları yapılması nedenleriyle, Şirket'in hammadde stoklarının yüksek olduğu dönemlerde depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılık ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir. Öte yandan, Şirket'in satışlarının arttığı dönemlerde stoklarının yetersiz kalması ve tedarik yetersizlikleri nedeni ile üretimde yavaşlamalar ve hatta durmalar, bunların sonucunda ise kalıcı müşteri kayıpları yaşanabilir.

- Şirket'in üretim faaliyetlerini gerçekleştirmek için ihtiyaç duyduğu makine ve ekipmanlarda ve üretim hattında meydana gelebilecek öngörülemeyen arıza veya bozulmalar geçici iş durmalarına sebep olabilir ve bu gibi durumlar üretim faaliyetlerini etkileyerek Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in çay üretiminde kullanılan hat ve makinelerinde meydana gelebilecek öngörülemeyen arızalar üretimin durmasına ya da üretim miktarında düşüşlere sebep olabilir. Şirket bakım ve onarımda başarılı olamayabilir, herhangi bir arıza önlenemeyebilir, üretim hattı ve makinalardaki bir arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkanının bulunması mümkün olmayabilir veya gecikebilir. Bu durum Şirket'in üretiminin aksamasına, mal teslimatı yapamamasına veya zamanında yapamamasına sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- **Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir.**

Şirket yatırım yapmayı planlamaktadır. Bu yatırımlar yapılmadan önce fizibilite çalışmaları yapılmakta, Şirket'e katkı sağlayacağı düşünülen yatırım fırsatları değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, gerçekleştirilen yatırımların beklenen getirisinde öngörülemeyen değişiklikler olabilir ve/veya yatırımlardan beklenen getiri veya fayda sağlanamayabilir.

- **Faaliyetlerin gerçekleştirilmesi için gerekli izin ve ruhsatların yenilenememesi, iptal edilmesi ya da alınamaması durumunda yaşanabilecek duraklama veya durmalar Şirket'in kârlılığını olumsuz etkileyebilecektir.**

Şirket faaliyetleri ile ilgili izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir veya edinemeyebilir. Bu nedenle faaliyetlerin duraklatılması, durdurulması ya da cezai yaptırımlarla karşılaşılması söz konusu olabileceğinden, faaliyetlerin askıya alınması/aksaması sonucu Şirket gelirleri azalacaktır. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- **Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları Şirket açısından itibar riski yaratabilir.**

Şirket çalışanlarının, tedarikçilerinin veya Şirket'in faaliyetlerinde görev alan diğer kişilerin, Şirket'in iç politikalarına veya geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verilememektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri, yüklenicileri veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının, uluslararası yaptırımlara ilişkin düzenlemelerin, kara para aklamanın önlenmesi dahil her türlü kanun ve yönetmeliklerin ihlali, Şirket'in önemli para cezalarına çarptırılmasına neden olabilir, Şirket'in belirli ihalelere katılmasını engelleyebilir veya mevcut sözleşmelerin feshi gibi birçok diğer sonuca yol açabilir.

Her ne kadar, Şirket, gelecekte kanun, mevzuat ve iç prosedürlerine uygun faaliyet gösterecek olsa da, yukarıda belirtilen tarafların geçerli kanun, kural veya prosedürlere uymaması veya uymadıklarından şüphe edilmesi durumunda Şirket itibar kaybı yaşayabilir. Çalışanların, tedarikçilerin veya üçüncü kişilerin bu tür ihlalleri Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- **İş kazaları yaşanması halinde tazminat sorumlulukları altına girilebilir ve bu durum Şirket'in finansal durumunu kötü etkileyebilir.**

Şirket faaliyetleri kapsamında çok sayıda işçi istihdam etmektedir. İstihdam edilen bu işçiler Şirket faaliyetleri kapsamında yapılan üretimin soldurma, kıvrırma, fermentasyon, fırınlama (kurutma), tasnif gibi aşamaların gerçekleştirildiği tesislerde makine ve teçhizatlar eşliğinde çalışmakta olup, bu durum istihdam edilen işçilerin bedensel hasarlar görebileceği iş kazaları yaşanmasını beraberinde getirmektedir. Meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

- *Şirket'in yararlandığı teşvik ve desteklerin idarece sona erdirilmesi veya şartlarının değiştirilmesi durumunda Şirket'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir.*

Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli teşvik ve desteklerden faydalanmaktadır. İdarenin takdirinde olarak bu teşvik ve destekleme ödemelerinin kaldırılması, şartlarının değiştirilmesi ve benzeri durumlar Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere neden olabilir.

- *Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleştirilecek aksaklıklar şirketin faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.*

Şirket bilgi sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar veya bilgi sistemlerinin yetersiz kalması Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Ağ kesintileri, programlama hataları, bilgisayar virüsleri ve güvenlik ihlalleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere birtakım problemler Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri ile itibarı ve markaları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

- *Şirket'in üçüncü kişiler lehine yapmış olduğu teminat, rehin, ipotek ve kefalet gibi işlemlerin bağlı olduğu hukuki ilişkiler çerçevesinde, Şirket'in ödeme yükümlülükleri ortaya çıkabilecek ve bu ödemelerin yapılması ya da yapılamaması durumlarında, Şirket mülkiyetindeki mallar üzerindeki haklarını kaybedebilecektir.*

Şirket sermaye piyasası mevzuatı kapsamında hem kendisinin hem de bağlı ortaklığının faaliyetlerine finansman sağlayabilmek amacıyla teminat, rehin, ipotek ve kefalet gibi işlemlere taraf olabilecektir. İşbu işlemlerin ilişkili olduğu borç doğuran işlemlerin Şirket ve bağlı ortaklığı üzerinde doğuracağı borçların vadesinde, tam veya hiç ifa edilememesi hallerinde Şirket işbu teminat, rehin, ipotek ve kefalet işlemlerinin bir sonucu olarak taşınır ve taşınmaz mallarının mülkiyetini kaybedebilir ya da ek ödeme yükümlülüklerinden sorumlu tutulabilir. Bu durum Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerini, finansal durumlarını, likiditesini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

- *Yapılan sigortalara ilişkin ödemelerin alınamaması ya da sigorta uyuşmazlıkları ortaya çıkması durumlarında Şirket ve bağlı ortaklığının finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir.*

Şirket gelecekte karşılaşılabilecek bütün risklere karşı sigorta yaptıramayabilir, yaptırılsa bile sigorta kapsamında olmayan kayıplara da maruz kalınabilir. Bununla birlikte yaptırılan sigortalara ilişkin ödemelerin tahsilatı hukuki uyuşmazlık veya başka herhangi bir sebeple tahsilatında gecikmeler yaşanabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- *Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, bu değişikliklerin yanlış yorumlanması ve yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi ya da uyuşmazlıkların ortaya çıkması halinde Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir.*

Şirket, Türkiye'de uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek

değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

Bununla birlikte, Şirket aleyhine davalar açılması ve bu davaların bazılarının Şirket aleyhine sonuçlanması ve Şirket'in tazminat ödemekle yükümlü olması ve/veya cezalar alması ihtimali mevcuttur. Şirket ve bağlı ortaklığı, gelecekte bu tür zararlara maruz kalmayacağını garanti edememektedir.

Şirket'in taraf olduğu kurum dışı kişi ve/veya kurumlarla imzalanan sözleşmelerdeki yükümlülükler çeşitli nedenlerle yerine getirilemeyebilir. Bu durumlar karşısında Şirket aleyhinde hukuki takip başlatılabilir, davalar açılabilir. Ayrıca, Şirket ile çalışanları arasında yaşanabilecek uyuşmazlıklar gibi konularda da Şirket aleyhine davalar açılabilir. Davaların aleyhte sonuçlanması halinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir ve/veya farklı cezalar alabilir. Bu ve benzeri olumsuz sonuçlar Şirket'in gelirini, kârlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

- *Şirket'in performansı üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.*

Şirket'in faaliyetlerinin başarısı üst düzey yönetim ekibi ve kilit çalışanların performansına ve yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in gelecekteki başarısı, önemli ölçüde üst yönetimin ve diğer kilit personelin becerilerine, deneyimine, çabalarına ve Şirket'e kesintisiz liderlik ile yönlendirme sağlama yeteneklerine bağlıdır. Şirket'in nitelikli çalışanlarını elinde tutmakta veya aynı düzeyde nitelikli personel ikame etmekte başarılı olamaması durumları Şirket'in faaliyetini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

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

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

- Mevcut ve gelecekteki rekabet yapısı ve talep seviyesi
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi
- Finansal piyasaların durumu
- Faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi

- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi

Şirket, stratejik adımları etkin biçimde belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan yeterli fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir. Büyüme süreci uygulanmaya konsa dahi, Şirket'in ürünlerine olan talebin artacağına ilişkin herhangi bir garanti verilememektedir. Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumunda, Şirket'in üretim tesislerindeki kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına ve o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in büyüme girişimlerine ilişkin olarak yapılan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderler ile genel yönetim giderlerinin geri dönüşümlü alması mümkün olmayabilir. Bu durum, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

- *Doğal afetler sebebiyle geçici olarak faaliyetlere ara verilmesi Şirket'i olumsuz etkileyebilir.*

Faaliyet gösterilen bölgelerde yaşanabilecek doğal afetler; depremler, seller, yangınlar, kötü hava koşulları, tıbbi salgınlar, jeopolitik istikrarsızlıklar nedeniyle Şirket iş kesintilerine maruz kalabilir. Özellikle, üretim faaliyetinin gerçekleştiği bölge coğrafi yapısıyla nedeniyle sel ve deprem felaketine maruz kalabilir. Bu gibi doğal afetler sebebiyle geçici olarak faaliyetlere ara verilmesi, Şirket'in faaliyeti, mali durumu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhracının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- *Şirket faaliyetleri kapsamında maliyetlerin (hammadde, işçilik, navlun maliyetleri vb.) yükselmesi durumunda Şirket'in kârı olumsuz yönde etkilenebilecektir.*

Şirket faaliyetleri kapsamında pek çok maliyete katlanmaktadır. İstihdam edilen işçilerin ücretleri Şirket için önemli bir gider kalemi olup, asgari ücretin yükseltilmesi gibi durumlarda bu giderde de büyüme görülecektir.

Bununla birlikte hammadde maliyetleri de bir başka önemli gider kalemini oluşturmakta, söz konusu hammaddelerin tedarik maliyetlerinin yükselmesi Şirket'in maliyetlerini artıracaktır. Özellikle bağlı ortaklığın kömür ve diğer katı yakıt alım satım faaliyetlerine ilişkin, satılacak olan kömürün tedariki yüksek oranda yurt dışından yapılmaktadır. Bu sebeple döviz kurlarının değişmesi sonucu maliyetler artabilecektir. Maliyetlerin artması durumunda Şirket'in ve bağlı ortaklığın finansal durumu, likiditesi, faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

- *Sektörün rekabetçi yapıda olması sebebiyle rakip teşebbüsler ile etkin rekabet edilmemesi ya da rekabette geri kalınması söz konusu olabilir ve bu durumda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.*

Şirket ilgili sektörlerdeki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, ilgili sektörlerde ulusal ve uluslararası yeni şirketler faaliyet göstermeye başlayabilir ve dolayısıyla Şirket pazar payını kaybedebilir ve takip ettiği fiyat politikasını sürdüremeyebilir.

Kömür ve diğer katı yakıt alım satım faaliyetleri ile ilgili olarak, Şirket'in bağlı ortaklığının ithal ettiği ürünlerin yerli ikame muadil ürünleri ülke içinde yeterli olarak üretilebilir ve satışı yapılan ürünlerde rekabet gücü kaybedilebilir. Bu doğrultuda Şirket'in bağlı ortaklığının satış gelirlerinde düşme görülebilecek, Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetleri, finansal durumu ve likiditesi olumsuz yönde etkilenebilecektir.

- Yaşanan iklim değişikliğine bağlı olarak çay üretiminde aksaklıklar yaşanması, tarım sektöründeki faaliyetlerde azalmalar görülmesi ya da kömüre talebin genel olarak düşmesi halinde, Şirket'in ve bağlı ortaklığının faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.

Şirket'in çay faaliyetleri ile ilgili olarak, iklim değişikliğine bağlı olarak yaşanabilecek kuraklık ve aşırı yağış gibi durumlar; çay üretim hacminde veya kalitesinde düşümlere sebep olabilir. Bu sebeple çay yetiştiriciliğinde gerçekleştirilecek olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerini, üretim kapasitesini, finansal durumunu ve kârlılığını olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in bağlı ortaklığının kimyevi gübre alım satım faaliyetleri ile ilgili olarak, kuraklık, aşırı yağışlar, mevsimlerin erken veya geç başlaması, ani hava sıcaklığı değişimleri gibi anomaliler verimliliği ve rekolteleri etkileyeceğinden kimyevi gübre kullanımına olumsuz etkileri söz konusu olabilir. Bu durumda kimyevi gübre tedariki sağlanan teşebbüslerin tarımsal faaliyetlerinde dönemlik ya da sürekli azalmaların görülmesi, bu teşebbüslerin kimyevi gübre alımını da azaltacağından Şirket'in ve bağlı ortaklığının finansal durumunu, faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve likiditesini olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in bağlı ortaklığının kömür faaliyetlerine ilişkin, iklim değişikliğine bağlı olarak gerçekleşen sıcaklık artışları kömüre olan talebi azaltabilecektir. Bu doğrultuda Şirket'in bağlı ortaklığının kömür satışlarından elde edeceği gelir azalabilecek ve bu durum Şirket'in kârlılığını, faaliyetlerini, likiditesini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

- Diğer tarımsal ürünlerin fiyatlarında görülebilecek artışlar, tarım sektöründe faaliyetlerin azalmasına ya da Şirket'in bağlı ortaklığının kimyevi gübre tedarik ettiği alıcıların alım gücünün düşmesine sebep olabilecektir. Bu durum da Şirket'in bağlı ortaklığının satışlarının düşmesine ve gelirlerinin azalmasına sebep olabilecektir.

Şirket'in bağlı ortaklığının kimyevi gübre alım satım faaliyetleri ile ilgili olarak, tarım ürünlerinin fiyatlarındaki artış veya azalışlar önemli tarımsal girdilerden biri olan kimyevi gübre kullanımını artırıp düşürebilir.

Tarım ürünlerinin fiyatlarına ilişkin öngörüler ve dolayısıyla hammadde ve mamullerin stok yönetimi etkin ve sağlıklı bir şekilde yapılamazsa Şirket'in bağlı ortaklığının faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

- Şirket'in bağlı ortaklığının faaliyet gösterdiği kömür ve gübre sektörü mevzuat düzenlemelerine tabi ve tam serbest olmayan bir sektör olduğundan, düzenleyici kurumlar tarafından yapılan düzenlemeler ve alınan kararların Şirket'in bağlı ortaklığının finansal durumunu olumsuz etkilemesi söz konusu olabilecektir.

Şirket'in bağlı ortaklığının kömür ve diğer katı yakıt alım satım faaliyetleri, ulusal ve uluslararası düzenleyici kurumların regülasyonlarına, ayrıca milletlerarası sözleşme hükümlerine tabidir. Bu sebeple bu düzenleyici kurumlar ile milletlerarası alanda ülkelerin alacağı kararlar, Şirket'in bağlı ortaklığının faaliyetlerini ya da genel olarak sektörü esaslı şekilde etkileyecek nitelikte olabilir. Bu kararlar sonucu Şirket'in bağlı ortaklığının finansal durumu, faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve likiditesi olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in bağlı ortaklığının kimyevi gübre alım satım faaliyetleri ile ilgili olarak, ulusal veya uluslararası düzenleyici kurumların bazı gübrelerin kullanımlarını yasaklaması, kullanım alanlarını kısıtlaması şeklinde sektörü etkileyebilecek kararlar alması Şirket'in bağlı ortaklığının faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkilenebilir.

- Sektöre özgü tüketici davranışlarını etkileyebilecek gelişmeler Şirket ve bağlı ortaklığın kârını olumsuz yönde etkileyebilecektir.

Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetleri tüketiciye hitap eden faaliyetlerdir. Bu sebeple tüketici davranışlarında ve tercihlerinde değişiklikler olması halinde bu durum Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerini ve satışlarını doğrudan etkileyebilecektir. Tüketicilerin alım gücünün düşmesi ya da yükselmesi, trendler, yeni teknolojilerin gelişmesi gibi pek çok sebep; tüketicilerin tercihlerinin ve tüketim davranışlarının değişmesine sebep olabilir. Bu durumda da Şirket'in ve bağlı ortaklığın satışları azalabilecek ve bu durum finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

- Şirket'in bağlı ortaklığının satışını yaptığı kömürün yüksek oranda ithal ediliyor olması sebebiyle, uluslararası gelişmeler Şirket'in bağlı ortaklığının kömür faaliyetlerini olumsuz etkileyebilecektir.

Şirket'in bağlı ortaklığı kömür ve diğer katı yakıt alım satım faaliyeti kapsamında tedarik ihtiyacını yüksek oranda Rusya'dan karşılamaktadır. Türkiye ve Rusya arasındaki diplomatik ilişkilerin zarar görmesi ya da Rusya'nın başka ülkelerle diplomatik krizler yaşaması sonucunda yaşanabilecek durumlar bu tedarikin gerçekleşmesinde aksaklıklara sebep olabilir.

Ayrıca kömür ve diğer katı yakıt alım satım faaliyetleri Karadeniz çevresinde (Rusya, Kafkaslar, Balkanlar) ortaya çıkabilecek ulusal veya milletlerarası siyasi krizlerden etkilenebilecektir. Bölgede savaş vb. gelişmelerin yaşanması halinde, bölgesel ticaret genel olarak etkilenebileceğinden, Şirket'in bağlı ortaklığının alım satım faaliyetlerinin aksamaması ya da durması tehlikesi söz konusu olabilecektir.

- Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik dalgalanmalar, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu üzerinde olumsuz sonuç doğurabilir.

Şirket'in gelir ve maliyetlerinin makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak, Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir. Şirket'in hammadde tedarik ettiği yerlerdeki bölgesel ekonomik durgunluk ve ülkemizdeki mevcut veya gelecekte çeşitli nedenlerle ortaya çıkabilecek ekonomik durgunluk, hammadde fiyat dalgalanmalarına, talep azalmasına, üretim maliyetlerinin artmasına ve ürün fiyatlarında beklenmedik düşüşlere yol açabilir. Böyle bir durumda, tüm sektörde olduğu gibi, Şirket'in satış gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in kârlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- *Faaliyet gösterilen bölgelerde ulusal ve uluslararası regülasyonlarda ve çevre mevzuatında değişiklik meydana gelmesi, uluslararası anlaşmalar neticesinde bazı ürünlerin ithalatına, ihracatına, kullanımına ilişkin yeni kısıtlamalar, ek vergiler ve geri toplama yükümlülükleri gibi ek yükümlülükler konulması veya yükümlülüklerin genişletilmesi sektörel faaliyetleri olumsuz yönde etkileyebilir.*

İhraççı'nın üretimde kullandığı ve ticaretini yaptığı ürünlerin kullanımını, üretimi ve pazarlanmasını düzenleyen bir dizi yerel ve uluslararası çevre, sağlık ve güvenlik kanunu ve yönetmelikler bulunmaktadır.

İthal edilen ürünlere gelen gözetim uygulaması, Avrupa Birliği başta olmak üzere Uluslararası Çevre Standartları ile Türkiye standartları arasında uyum problemleri doğurabilmektedir. Çevreci eğilimler ve sağlıkla ilgili yeni düzenlemeler kimyasal bazlı ürünlerin kullanımını kısıtlama yönünde devam edebilir ya da tüketici tercihleri değişebilir. Faaliyetlerin devam edebilmesi için yurt dışında veya yurt içinde, üretim maliyetini arttırıcı şekilde yeni üretim koşulları ve kriterler ile ek vergiler getirilebilir. Bu durum, bazı ürünlerde öncelikle ihracatın, genel olarak ise tüm satışların azalmasına ve hatta durmasına sebep olabilir, mevcut üretim tesislerine yeni yatırımlar yapılması gerekebilir, üretim maliyetini arttırabilir ve bunun neticesinde sektörde yer alan şirketlerin faaliyetleri, cirosu, kârlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca, üretimde kullanılan bazı hammaddelerin tedarik ve nakliyesi birtakım düzenleme veya kısıtlamalara tabidir. Yapılacak düzenlemeler bu hammaddelerin taşınmasını kısıtlayabilir veya yasaklayabilir, bu da ilgili hammaddelerin istenen miktarlarda veya maliyetlerle temin edilememesine neden olabilir. Bu durum sektörde yer alan şirketlerin üretim faaliyetlerini kısıtlayabilir. Böylelikle ileriki dönemler için hedefler ve beklentiler gerçekleştirilemeyebilir.

- *Vergiler veya vergi oranlarındaki değişiklikler ile Şirket'in yararlandığı teşviklerde değişiklikler meydana gelebilir.*

Şirket'in tabi olduğu fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki veya bunların yorumlanmasındaki değişikliklerden veya Şirket yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme kabiliyetindeki değişikliklerden etkilenebilir, Şirket ve sektördeki diğer şirketler uygulamaya konulan yeni vergiler veya geçerli vergi oranlarındaki artışlara maruz kalabilir.

- *Sektörde yeni yatırımların hayata geçirilmesi ve yeni oyuncuların yer alması rekabet dengesinin bozulmasına yol açabilir.*

Sektörde yeni yatırımlar gerçekleşip, yeni oyuncular sektöre girebilir. Yeni yatırımlar ve yeni oyuncular nedeniyle arz ve rekabet dengesinin bozulmasından dolayı Şirket'in ileriye dönük beklentileri, faaliyetleri, mali durumu ve operasyonel sonuçları olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

- *Halka arz edilen paylar fiyat ve hacim dalgalanmalarına maruz kalabilir.*

Halka arzın ardından, Halka Arz Edilecek Paylar için bir piyasa oluşacağının veya bu tür bir piyasa oluştuğu takdirde, bunun süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Buna ek olarak, Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, halka arz edilen payların sahiplerinin sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir; bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ın alım satımını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilecek Paylar'a ilişkin piyasanın sınırlı olması, Halka Arz Edilecek Paylar'ı elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini arttırabilir ve fiyatının düşmesine yol açabilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilecek Paylar'ın işlem göreceği piyasadaki fiyatına veya gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları veya finansal performansı, İzahname'nin risk faktörleri bölümünde belirtilen sebepler nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatı,

- i) Şirket'in veya Şirket'in rakiplerinin finansal performansındaki,
- ii) Global makroekonomik ortamdaki,
- iii) Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve
- iv) İzahname'nin risk faktörleri bölümünde veya başka bölümlerinde değinilen koşullardaki

değişikliklere bağlı olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir.

Şirket'in operasyonel sonuçlarındaki dalgalanmalar veya analistlerin veya yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması; Halka Arz Edilecek Paylar'ın fiyatının düşmesine neden olabilir ve yatırımcılar, halka arz kapsamında satın aldıkları Halka Arz Edilecek Paylar'ı, halka arz fiyatından veya daha yüksek bir fiyattan satamayabilirler veya hiç satamayabilirler. Bunun sonucunda, halka arz kapsamında Halka Arz Edilecek Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilecek Paylar'daki yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

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

- *Halka arz edilecek paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.*

Halka arz işleminden önce, İhraççı'nın payları Türkiye'de veya yurt dışında herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir piyasa oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilecek paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilecek paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka arz edilecek paylara ilişkin pazarın derinliğinin sınırlı olması, halka arz edilecek payları elinde bulunduran yatırımcıların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilecek payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

- *Halka Arz Edilecek Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.*

Şirket, halka arz edilen Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle, bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, maliki olabileceği ve fiyat istikrarı kapsamında satın alabileceği paylar dışındaki Şirket paylarının satılmayacağı, devredilmeyeceği, rehnedilmeyeceği veya bu paylar üzerinde sair surette tasarrufta bulunulmayacağı, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olunmayacağı, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapılmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Halka arz eden pay sahibi, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, maliki olduğu Şirket paylarını hiçbir şekilde borsada satmayacağına, devretmeyeceğine, rehin etmeyeceğine veya bu paylar üzerinde aynı haklara ilişkin sair surette tasarrufta bulunmayacağına, dolaşımdaki pay miktarının artmasına sebep olmayacağına, bu sonuçları doğurabilecek başkaca herhangi bir işlem yapmayacağına, bu doğrultuda bir kararın alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya Sermaye Piyasası Kurulu'na veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağına ve borsa dışında yapılacak satışlarda da satışa konu payların bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceğine dair taahhütte bulunmuştur.

İşbu İzahnamenin onaylandığı tarih itibarıyla Şirket'in tek ortağı olan pay sahibi, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi uyarınca, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren 1 (bir) yıl süreyle, Şirket'in sermaye artırımını suretiyle halka arz edilecek payları dışında kalan ve maliki olduğu Şirket paylarını halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satmayacağını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılmasını doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacağını, belirtilen süre içerisinde söz konusu payları kısmen veya tamamen VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesine uygun olarak sattığı veya devrettiği takdirde SPK'nın özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını ve borsa dışında yapılacak

satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğini taahhüt etmiştir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, İzahname'nin onaylandığı tarih itibarıyla Şirket'in tek ortağı olan pay sahibi, Şirket sermayesinde sahip olduğu diğer payları satabilir veya sermaye artırımını gerçekleştirebilir. İzahname'nin onaylandığı tarih itibarıyla Şirket'in tek ortağı olan pay sahibi tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye artışı veya bu tür işlemlerin gerçekleştirilmesi halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

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

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

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

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

- Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir.

Halka arz edilecek paylar Borsa İstanbul'a TL cinsinden kote edilecek olup, kâr payı ödemesi yapılması durumunda bu kâr payları da TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla, TL'nin diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kâr payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

- **Halka arz edilecek paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir.**

İhraççı'nın faaliyetleri ekonomik konjonktürden veya herhangi başka bir sebepten yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççı'nın paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasını sürekli veya geçici olarak kapatabilir. Borsa yönetim kurulunca Şirket paylarının Borsa kotundan atılması vb. ya da herhangi başka bir tedbir uygulanması durumunda, İhraççı'nın paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da payların el değiştirmesi kısıtlanabilir veya imkânsız hale gelebilir.

- **Halka arz edilecek paylar yatırımcılar açısından uygun bir yatırım aracı olmayabilir.**

Halka arza katılmayı planlayan yatırımcılar, kendi değerlendirmeleri çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Yatırımcıların bilhassa aşağıdaki hususları değerlendirmesi önem arz etmektedir.

- Halka arz edilecek paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olup olmadığı.
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilecek paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olup olmadığı.
- Kur riski de dahil olmak üzere halka arz edilecek paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olup olmadığı.
- Halka arz edilecek payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayıp kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olup olmadığı.
- Yatırımını veya geçerli risklere katlanma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirilebilecek durumda olup olmadığı.

Potansiyel yatırımcılar halka arz edilecek payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini, bu durumun halka arz edilecek payların değeri üzerindeki etkilerini ve bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, halka arz edilecek paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici

kurumlara danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

- **Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir.**

Şirket, Şirket'in paylarının ilk halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmeyeceğini, halka arza konu olmayan ve Şirket tarafından sahip olunan ya da daha sonra herhangi bir şekilde sahip olunabilecek Şirket paylarını, halka arz edilecek payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan borsada satılmamasını ve bu payların halka arz fiyatının altında borsada satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmamasını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

Bu süreç sona erdiğinde, Şirket esas sözleşmesinin 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde artırabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir. Ayrıca, Şirket'in halka arzdan sonra hâkim ortağı konumunda olacak İbrahim Akkuş'un paylarını satmak istemesi durumunda piyasada pay arzı fazlası olabilecek ve bu durum Şirket değeri ile pay fiyatını aşağı yönlü etkileyebilecektir.

- **Fiyat tespit raporunda ve projeksiyonlarda yer verilen beklentiler karşılanamayabilir.**

Şirket'in gelecekteki performansı beklentilerin altında kalabilir ya da global veya yerel sorunlardan kaynaklı sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat tespit raporunda yer alan varsayımların, Türkiye'de ya da Dünya'da meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, kur şokları ve benzeri durumlar nedeniyle gerçekleşmemesi durumunda, bu durum İhraççı'nın pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini olumsuz olarak etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarını söz konusu varsayımları detaylı şekilde incelenmesinin ardından vermesi gerekmektedir.

5.4. Diğer riskler:

- **Tabi olunan mevzuatta değişiklikler yapılması durumunda Şirket ve bağlı ortaklığının değişen mevzuata uyum sağlamak zorunda olması beklenmedik harcamalar yapılmasını zorunlu kılabileceği gibi, faaliyetleri, faaliyet konusunu ve finansal durumu olumsuz etkileyebilecektir.**

Vergi mevzuatındaki ve uygulamada değişiklikler gibi Şirket ve bağlı ortaklığının bulunduğu T.C. kanunları ve mevzuatlarında yaşanabilecek değişiklikler Şirket ve bağlı ortaklığı için risk teşkil edebilir. Değişen mevzuata uyum sağlayabilmek adına Şirket ve bağlı ortaklığının birtakım standartları karşılamak, faaliyet planında değişiklik yapmak, bunlar için gerekli olan masraflara katlanmak zorunda kalabileceği gibi; faaliyetlerini mevcut şekliyle ve kapasitesiyle devam ettirme fırsatı da bulamayabilir. Tüm bu durumlarda Şirket ve bağlı ortaklığının

faaliyetlerinde aksamalar meydana gelebilecek, faaliyet sonuçları, kârlılıkları ve finansal durumları olumsuz etkilenebilecektir.

- Doğal afet, savaş, terör, ayaklanma ve salgın hastalık gibi olağanüstü durumlar Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerinin aksamasına neden olabilir.

Doğal afet, savaş, terör, ayaklanma ve salgın hastalık gibi Şirket ve bağlı ortaklığının kontrolü dışında gelişen durumlar Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Özellikle ülkemizde fay hatlarının yaygınlığı göz önünde bulundurulursa, doğrudan Şirket'in ve bağlı ortaklığının tesislerinde deprem sebepli bir yıkım gerçekleşmese dahi, ülke genelinde yaşanabilecek yıkımlar ve buna bağlı olarak yaşanabilecek aksaklıklar; Şirket'in ve bağlı ortaklığının satışa hazırlamış olduğu ürünlerin ülkenin farklı noktalarına taşınması faaliyetlerinin aksamasına ya da durmasına sebep olabilir.

Ayrıca Şirket'in ve bağlı ortaklığının tesislerinin bir kısmı sel ve tsunami gibi afetlerden etkilenebilecek coğrafi konumlara sahip olduğundan, böyle bir afetin gerçekleşmesi halinde tesisler zarar görebilir ya da kullanılamaz hale gelebilir. Bu durum Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerinin durmasına ya da aksamasına sebep olup, kayıpların giderilmesi için ek harcamalar yapmak zorunda kalınmasına sebep olabilir. Tüm bu haller Şirket ve bağlı ortaklığın faaliyetlerini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- Ekonomik kriz yaşanması durumu Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

Yurt dışı ve yurt içi piyasalarda oluşabilecek ekonomik krizler Şirket ve bağlı ortaklığının faaliyetlerini, finansal durumlarını, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

- Şirket sermayesinin yetersiz kalması halinde faaliyetler, faaliyet sonuçları ve finansal durumları olumsuz etkilenebilir.

Şirket'in kaynağı ne olursa olsun bütüyen riskler karşısında özsermayesinin yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/özsermaye oranında özsermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir.

- Kredi riskinin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyecektir.

Finansal aracın taraflarından birinin, sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'in finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Bu durum Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir.

- Likidite riskinin gerçekleşmesi durumunda Şirket'in finansal durumu, faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.

Yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi Şirket'in likidite riski yaşamasına sebep olabilir.

- **Faiz oranı riskinin gerçekleşmesi halinde Şirket'in sermaye yeterliliği, likiditesi, finansal durumu, faaliyetleri ve faaliyet sonuçları olumsuz etkilenebilecektir.**

Piyasadaki fiyatların değişmesiyle finansal araçların değerlerinde dalgalanmalar oluşabilir. Söz konusu dalgalanmalar, menkul kıymetlerdeki fiyat değişikliğinden veya bu menkul kıymeti ihraç eden tarafa özgü veya tüm piyasayı etkileyen genel ekonomik faktörlerden kaynaklanabilir. Şirket'in önemli finansal yükümlülükleri sabit faize dayalı finansal araçlardan oluşmakla birlikte Şirket'in finansal durumu piyasadaki dalgalanmalardan veya ekonomik belirsizliklerden etkilenebilir. Bu durum Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir.

- **Döviz kurunda yaşanabilecek dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu, likiditesini, sermaye yeterliliğini, faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilecektir.**

Şirket, döviz cinsinden varlık veya yükümlülüklerin TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalabilir. Şirket'in USD, Avro ve Ruble cinsinden döviz pozisyonları bulunmaktadır.

- **Şirket'i kontrol eden ana ortağın menfaatli diğer hissedarların menfaatinden farklı olabilir.**

Mevcut durum itibarıyla, İhraççı'nın yönetim kontrolü, oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle (toplam oy haklarının %100'üne sahip) İbrahim Akkuş'a ait olup, halka arz sonrasında İbrahim Akkuş'un toplam oy hakları içerisindeki oy hakkı oranı gerileyecek olsa da, İbrahim Akkuş tarafından oy haklarının çoğunluğuna sahip olunması nedeniyle yönetim kontrolünün sürdürülmesi beklenmektedir. Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin çıkarlarının azımlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda, ana ortağın vereceği kararlar diğer pay sahiplerinin aleyhine olabilir. Ayrıca, İhraççı yönetiminin ya da yönetim organlarının aldığı veya almadığı kararlarla kurumsallaşmaya ayak uyduramaması, işletme varlıklarını koruyamaması, faaliyetlerin verimliliği ve işletme politikaları ile uygunluğunu sağlayamaması, yapılan hatalı işlemleri tespit edememesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Efor Çay Sanayi Ticaret Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi:	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü:	T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası:	377302-5

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

Şirket, Akpaş Çay İnşaat Nakliye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi unvanıyla 99 yıl süreyle faaliyet göstermek üzere kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 16.12.2014 tarihinde tescil edilmiştir. 27.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile halka açılma amacıyla hazırlanan esas sözleşme değişikliği çerçevesinde Şirket'in faaliyetlerine süresiz şekilde devam edeceği hüküm altına alınmış ve söz konusu esas sözleşme değişikliği 31.03.2023 tarihinde tescil 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 Mevzuat	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul
İnternet Adresi	www.eforcay.com
Telefon	(0216) 252 07 46
Faks	-

Şirket'in doğrudan ve dolaylı tabi olduğu mevzuata ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmiştir.

- İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
- İş Sağlığı ve Güvenliği Mevzuatı
- İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlikeli Sınıfları Tebliği
- Sosyal Sigortalar Kanunu ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
- 5996 Sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu
- Gıda Hijyeni Yönetmeliği
- Gıda İşletmelerinin Kayıt ve Onay İşlemlerine Dair Yönetmelik
- Çevre Mevzuatı
- Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
- Çevrenin Korunması Yönünden Kontrol Altında Tutulan Katı Yakıtların İthalat Denetimi Tebliği
- Isınmadan Kaynaklanan Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği
- Tarımda Kullanılan Gübrelerin Piyasa Gözetimi ve Denetimi Yönetmeliği

- *Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik*
- *Sanayi Sicil Kanunu*
- *6502 Sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun*
- *Mesafeli Satışlar Yönetmeliği*
- *6563 Sayılı Elektronik Ticaret Düzenlenmesi Hakkında Kanun*
- *Elektronik Ticarete Hizmet Sağlayıcı ve Aracı Hizmet Sağlayıcılar Hakkında Yönetmelik (Elektronik Ticaret Yönetmeliği)*
- *Ticari İletişim ve Ticari Elektronik İletiler Hakkında Yönetmelik*
- *Kişisel Verilerin Korunması Kanunu (KVKK), Veri Sorumluları Sicili Hakkında Yönetmelik ve sair mevzuat*
- *Gümrük Mevzuatı*
- *Sınai Mülkiyet Kanunu*
- *5188 Sayılı Özel Güvenlik Hizmetlerine Dair Kanun*

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket tarihçesindeki önemli olaylar aşağıda özet olarak verildiği şekildedir.

2005	Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tek pay sahibi İbrahim Akkuş'un ortakları arasında yer aldığı ve 2021 yılında Şirket'e devrolan Ak Tarım T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 11.07.2005 tarihinde kurulmuştur.
2006	Ak Tarım kuruluşundan sonra ilk etapta kuru çay alım satım faaliyetlerine başlamıştır.
2008	Ak Tarım Rize'de tesis kiralayarak ilk kez yaş çay işleme ve kuru çay paketleme faaliyetlerine başlamıştır.
2010	Ak Tarım'ın mülkiyeti kendisine ait olan ilk üretim ve paketleme tesisi Trabzon'un Of ilçesinde faaliyete başlamıştır.
2014	Şirket, "Akpaş Çay İnşaat Nakliye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı adı altında çay satış ve pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla 100.000 TL sermaye ile kurulmuş olup, kuruluş esas sözleşmesi 16.12.2014 tarihinde tescil edilmiştir.
2018	Şirket İstanbul'da bulunan merkez adresini Engindere Mah. Menderes Blv. No:640/3 Merkez/Rize olarak değiştirmiş olup, tedarikçilere yakın olmak amacıyla, yeni merkez adresini T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ettirmiştir.

2019	Şirket, 23.08.2019 tarihli genel kurul kararı ile 100.000 TL olan sermayesini 1.400.000 TL artırarak 1.500.000 TL'ye çıkarmış ve T.C. Rize Ticaret ve Sicil Müdürlüğü'nde tescil ettirmiştir. Artırılan kısım nakden karşılanmıştır.
2019	Şirket "Akpaş Çay İnşaat Nakliye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" olan unvanını güncümüzdeki unvanı olan "Efor Çay Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" olarak değiştirmiştir.
2019	17.10.2019 tarihinde o dönemki şirket ortağına ait olan 1.500.000 TL nominal değerli paylar, nominal değer üzerinden İbrahim Akkuş'a devredilmiş ve bunun sonucunda, Şirket'in tek ortaklık bilgisi T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiştir.
2019	Şirket'in 20.12.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile şube açılışına karar verilmiş olup, Şirket'in İstanbul Şubesinin kuruluşu tescil ve ilan edilmiştir.
2020	İstanbul Şubesi'nin adresi Orhanlı Mahallesi, İrfan Cad. TRK Gıda Apt. No:44/1 Tuzla/İstanbul adresine taşınmıştır.
2020	Şirket'in İstanbul'un Tuzla ilçesindeki paketleme tesisi faaliyete alınmıştır.
2021	Şirket, 20.03.2021 tarihli genel kurul kararı ile sermayesini 3.500.000 TL artırarak, 5.000.000 TL'ye çıkarmış ve T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ettirmiştir. Artırılan kısım nakden karşılanmıştır.
2021	Şirket, T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 11.07.2005 tarihinde kurulan ve sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tek pay sahibi İbrahim Akkuş'un olduğu Ak Tarım ile, ilgili mevzuat uyarınca 29.11.2021 tarihli genel kurul kararı ile birleşme işlemi gerçekleştirmiş olup, bu işlem ile birlikte Şirket sermayesini 20.000.000 TL artırarak 25.000.000 TL'ye çıkarmıştır. Artırılan kısım, TTK 155 ve 156'ncı maddelerine göre Şirket'e küll halinde devrolan Ak Tarım'ın varlık ve yükümlülüklerinden karşılanmıştır. Şirket'in Ak Tarım'ı devralması sonucunda; • Ak Tarım'ın Trabzon'un Of ilçesindeki üretim ve paketleme tesisindeki faaliyetler Şirket bünyesinde devam ettirilmiştir. • Ak Tarım'ın %100 bağlı ortaklığı olan ve çay sektöründe de tüketilen kimyevi gübre, kömür ve diğer katı yakıtların alım satımı faaliyetlerini yürüten T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 08.03.2019 tarihinde kurulmuş olan Efor Gübre Madencilik'in paylarının tamamı bedelsiz bir şekilde Şirket'e devrolmuştur.

2021	Şirket, 25.12.2021 tarihli genel kurul kararı ile sermayesini 25.000.000 TL artırarak 50.000.000 TL'ye çıkarmış ve T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ettirmiştir. Artırılan kısım nakden karşılanmıştır.
2022	Şirket, 26.03.2022 tarihli genel kurul kararı ile, sermayesini 50.000.000 TL artırarak 100.000.000 TL'ye çıkarmış ve T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ettirmiştir. Artırılan kısım nakden karşılanmıştır.
2022	Şirket, Engindere Mah. Menderes Blv. No:640/3 Merkez/Rize adresinde bulunan Şirket merkez adresini, faaliyetlerin daha etkin ve verimli yürütülmesi amacıyla Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul olarak değiştirmiş ve Şirket'in T.C. Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde bulunan kayıtları resen silinmiştir.
2022	Şirket 24.06.2022 tarihli genel kurul kararı ile sermayesini 50.000.000 TL artırarak 150.000.000 TL'ye çıkarmış ve sermaye artırımını T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescil ve ilan ettirmiştir. Artırılan sermayenin 35.837.410,15 TL'si nakden, 14.162.589,85 TL'si geçmiş yıl kârlarından karşılanmıştır.
2022	Şirket'in Artvin'in Arhavi ilçesindeki üretim ve paketleme tesisi faaliyete başlamıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki yatırımlarına ve 31.12.2022 tarihi itibarıyla tamamlanma derecelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Yatırım	Başlangıç Yılı	Yatırım Bedeli	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Trabzon/Of Tesisi Paketleme Bölümünün Revizyonu	2020	11.782.050,63 TL	Tamamlandı	Özkaynak (%87) ve Leasing (%13)
İstanbul/Tuzla Paketleme Tesisi Kurulumu	2020	3.377.876,30 TL	Tamamlandı	Özkaynak (%46) ve Leasing (%54)
Samsun/Tekkeköy Arsa Alımı	2020	24.677.401,28 TL	Tamamlandı	Özkaynak

Artvin/Arhavi Üretim ve Paketleme Tesisi Alımı	2022	26.066.042,80 TL	Tamamlandı	Özkaynak
Tokat/Erbaa Parsel Tahsisi	2022	2.485.574,56 TL	Tamamlandı	Özkaynak
Trabzon/Of Üretim ve Paketleme Tesisinin Yenilenmesi ve Kapasite Artırımı	2022	152.000.000 TL	Devam ediyor (%20)	Özkaynak (%20) ve Yatırım Teşvik Kredisi(%80)
Samsun/Tekkeköy Gübre Üretim ve Depolama Tesisi ile Çatı GES Yapımı	2022	10.600.000 USD	Devam ediyor (%90)	Özkaynak (%20) ve Kredi (%80)

Şirket'in yukarıda belirtilen tamamlanan yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

- Trabzon'un Of ilçesindeki tesiste paketleme bölümü, tesis içerisindeki etkinliğin artırılmasına yönelik olarak 2020 yılında yeniden konumlandırılmıştır.
- İstanbul'un Tuzla ilçesindeki paketleme tesisi 2020 yılında faaliyete geçmiştir.
- Samsun'un Tekkeköy ilçesindeki gübre üretim ve depolama tesisinin üzerinde yer alacağı arsa 2020 yılında alınmıştır.
- Artvin'in Arhavi ilçesinde 2022 yılında üretim paketleme tesisi alınmıştır.
- Tokat'ın Erbaa ilçesinde planlanan çay, bitki ve meyve çayları, soğuk çay ve kahve üretim ve depolama tesisinin inşaatı amacıyla Erbaa Toprak Sanayi İhtisas+Karma Organize Sanayi Bölgesi ile sözleşme imzalanmış ve bu çerçevede 2022 yılında Şirket'e söz konusu sanayi bölgesi içerisinde kısmen bedelsiz parsel tahsis edilmiştir.

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

Şirket'in son durum itibarıyla devam etmekte olan yatırımlarına ve İzahname tarihi itibarıyla tamamlanma derecelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Yatırım	Konum	Başlangıç Yılı	Yatırım Bedeli	Durumu	Finansman Şekli
Trabzon/Of Üretim ve Paketleme Tesisinin Yenilenmesi ve Kapasite Artırımı	Trabzon	2022	152.000.000 TL	Devam ediyor (%90)	Özkaynak (%20) ve Yatırım Teşvik Kredisi(%80)
Samsun/Tekkeköy Gübre Üretim ve Depolama Tesisi ile Çatı GES Yapımı	Samsun	2022	10.600.000 USD	Devam ediyor (%95)	Özkaynak (%20) ve Kredi(%80)

Şirket'in halihazırda devam eden yatırımlarına ilişkin diğer bilgiler aşağıda yer almaktadır:

- Trabzon'un Of ilçesindeki tesisin yaş çay işleme kapasitesinin 2023 yılındaki ilk çay hasadına kadar 280 ton/gün'den 540 ton/gün'e çıkarılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

- Samsun'un Tekkeköy ilçesinde 36.042,48 m2 arsa üzerinde, depolama ve üretim amaçlı olarak kullanılması planlanan 18 adet kapalı yapı, 1 adet idari bina ve  atı GES'ten oluşan ve 2023 yılında tamamlanması hedeflenen tesis yatırımını çalışmaları devam etmektedir:

- Depolama olarak kullanılması planlanan 15 adet yapı 17.600 m2 kullanım alanına sahip olacaktır. Bu yapılar depo ve antrepo olarak kiralanacak ve kira geliri elde edilecektir. Yapıların tamamen gübre için kullanılması durumunda yaklaşık 150.000 ton gübre stoklanabilecektir.

- Kimyevi gübre üretimi için kullanılması planlanan 3 adet yapı toplam 2.051 m2 kullanım alanına sahip olacaktır. Planlanan  retim faaliyetleri için de gerekli ÇED ve fizibilite işlemleri tamamlanmış olup, Samsun tesisinde veya farklı lokasyonlarda kimyevi gübre üretimi için yurt dışından şirketlerle stratejik ortaklık görüşmeleri yapılmaktadır.

- Tesis yapılarının çatılarına 2.550 kWp b y kl  nde GES kurulması konusunda T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'ndan izin alınmıştır. Yatırım maliyetleri için yatırım teşvik belgesi başvurusunda bulunulan GES'ten üretilecek elektriğin satışından düzenli gelir elde edilmesi ve tesiste kullanılan enerji maliyetinin azaltılması amaçlanmaktadır.

6.2.3. İhra ının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihra ıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 05.04.2023 tarihli ve 08 sayılı Fon Kullanım Yeri Raporu hazırlanmıştır. Söz konusu Fon Kullanım Yeri Raporu'nda özetle,  irket'in halka arzdan elde etmeyi planladığı net gelirin %30'unun yatırımlarda kullanılmasının planlandığı kararlaştırılmıştır.

Bu yatırımlardan ilki  irket tarafından Tokat'ın Erbaa ilçesinde faaliyete geçirilmesi planlanan çay, bitki ve meyve çayları, soğuk çay ve kahve üretim ve depolama tesisi yatırımdır. Söz konusu yatırımın gerçekleştirilmesi için Erbaa Toprak Sanayi İhtisas+Karma Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan toplam 29.354,55 m2 y z l ml  parsel  irket'e tahsis edilmiştir. Söz konusu yatırım ile ilgili "İnşaat Yapımı" ve "Ekipman Alımı" olarak belirlenen aşamalara ilişkin yatırım tutarlarının sırasıyla 3.700.000 USD ve 2.200.000 USD olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir.

Fon Kullanım Yeri Raporu'nda belirtilen yatırımlardan bir diğeri ise,  irket'in Malatya ili Arapgir ilçesi Kayakesen Mahallesi 112 ada 11 parselde bulunan arsa üzerine kurmayı planladığı 5.806,35 kWp kurulu g lce sahip olacak lisanssız GES projesidir. Söz konusu lisanssız GES için 31.03.2023 tarihinde T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuru yapılmış olup, İzahname tarihi itibarıyla onay beklenmektedir. Söz konusu yatırıma ilişkin beklenen maliyet 5.365.000 USD'dir.

6.2.4. İhra ıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in Trabzon'un Of ilçesindeki kuru çay üretim ve paketleme tesisinin yenilenmesi ile ilgili olarak 17.11.2025 tarihine kadar geçerli 24.11.2022 tarih ve 544456 sayılı 152.036.804 TL

tutarında yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu yatırım teşvik belgesinin destek unsuru yapılan harcamalarda KDV istisnasıdır.

Ayrıca, Şirket'in bağlı ortaklığının kimyevi gübre faaliyetleri kapsamında Samsun'un Tekkeköy ilçesindeki üretim ve depolama tesisinin yapımı ile ilgili olarak 30.12.2024 tarihine kadar geçerli 31.12.2021 tarih ve 532264 sayılı 36.374.000 TL tutarında yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu yatırım teşvik belgesinin destek unsurları yapılan harcamalarda KDV istisnası, %30 oranında kurumlar vergisi indirimi, 6 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği ve faiz desteğidir.

Diğer taraftan, Şirket ve bağlı ortaklığı aşağıda belirtilen Sosyal Güvenlik Kurumu teşviklerinden gerekli şartları yerine getirerek yararlanmaktadır.

	2022		2021		2020	
SGK Teşvikleri	Şirket	Bağlı Ortaklık	Şirket	Bağlı Ortaklık	Şirket	Bağlı Ortaklık
Asgari Ücret Desteği	Yararlanmıştır.	-	Yararlanmıştır.	-	Yararlanmıştır.	-
6486 Sayılı Kanun İlave 6 Puanlık Bölgesel Teşvik		-	-	Yararlanmıştır.		Yararlanmıştır.
7103 Sayılı Kanun İlave İstihdam Teşviği	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	-	Yararlanmıştır.	-
5510 Sayılı Kanun 5 Puanlık SGK Prim İndirimi	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.
6111 Sayılı Kanun Genç ve Kadın İstihdamı Teşviki	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	Yararlanmıştır.	-	Yararlanmıştır.	-

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket fiili olarak yaş çayların işlenerek kuru çay üretilmesi ve kuru çayların paketlenip satılması ile aynı zamanda bitki ve meyve çaylarının paketlenip satılması konuları ile iştigal etmekteyken; Şirket'in bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik fiili olarak kömür ve kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar ile kimyevi gübre alım satımı ile iştigal etmektedir. Şirket ve bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik'in faaliyet gösterdiği çay, kömür ve gübre alanlarında gerçekleştirilen faaliyetlere ilişkin açıklamalara aşağıda başlıklar halinde detaylı bir şekilde yer verilmektedir.

Çay Faaliyetleri

Yaş çay hasadı ve alımları her yıl sürgünler (bir bitkiden yeni sürmüştü olan filiz) itibarıyla yapılmakta olup, genelde üç sürgün döneminde tamamlanan alımlar Doğu Karadeniz Bölgesi'nin ekolojik yapısına bağlı olarak dört sürgün dönemine de uzayabilmektedir. Söz konusu sürgün dönemleri her yıl Mayıs ve Kasım ayları arasına denk gelmektedir. Söz konusu tarih aralığında çay sektöründe faaliyet gösteren firmaların tesislerinde toplamda yaklaşık 100 gün boyunca yaş çaylardan kuru çay üretimi gerçekleştirilmektedir.

Yaş çaylar sürgün dönemlerinde müstahsillerden (üreticilerden) alınmaktadır. Şirket tarafından alınan yaş çaylar halihazırda Trabzon/Of tesisinde işlenerek kuru çaylar üretilmektedir.

Trabzon/Of tesisine getirilen çay burada beş aşamalı işleme tabi tutulmaktadır.

Soldurma: Yeni toplanmış çay yaprağı, %70-80 arasında değişen miktarda su içermektedir. Yaklaşık olarak 6 saat süren soldurma işlemiyle metal bir levhanın üzerine serilen çay yapraklarının suyu, metal levhanın altından üstteki çay yapraklarına ısı verilerek %50-55 oranına düşürülmektedir.

Kıvrırma: Kıvrırmanın temel amacı, soldurma işlemi sonrasında çay yapraklarının farklı makinelerde parçalanarak, ezilerek ve bükülerek bitki özsuyunu hücreden dışarı çıkarıp çay yapraklarının yüzeyine bulaştırmaktır. Böylece çaydaki kalite maddeleri olarak adlandırılan maddelerin açığa çıkarılması için çayın hazırlanması sağlanmaktadır. İşlem yaklaşık 2-2,5 saat sürmektedir.

Fermantasyon (Oksidasyon): Bu işlem, çay yaprağının havayla temas ederek, özsuyunun oksijenle yanması (oksidasyon) sebebiyle kararmasıdır. Oksidasyon ile birlikte çayda istenen renk, burukluk, parlaklık, koku ve aroma oluşması sağlanır. Bu, çayın kalitesini belirleyen kimyasal değişikliklerin olduğu aşamadır. İşlem, yaklaşık olarak yarım saat sürmektedir.

Fırınlama (Kurutma): Fermantasyon tamamlandığında çay yaprağında halen %45-50 oranında su oranı mevcuttur. Bu oran, kurutma işlemiyle %2-4 seviyelerine indirilmektedir. Kurutma işleminin amacı, çay yaprağını fırınlayarak oksidasyonu sonlandırmak, kazanılan özelliklerin yitirilmesine engel olmaktır.

Tasnif: Kurutma işlemi tamamlandığında çay artık son aşamasını tamamlamış ve mamul haline gelmiştir. Tasnif aşamasında fırından çıkan kuru çaylar elekten geçirilerek kalınlık ve kalitelerine göre ayrılır.

Yaş çaydan kuru çay üretiminin ikinci aşamasında ise kalınlık ve kalitesine göre ayrılan çayların harmanlanarak paketlenmeye hazır hale getirilmesi gelmektedir. Paketleme tesisinde tasnif edilen çaylar, farklı ebat ve ağırlıkta ambalajlanmaktadır.

Efor Çay'ın Trabzon, Tuzla ve Artvin'de 3 adet tesisi bulunmakta olup, İzahname tarihi itibarıyla tesislere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

efor
EFOR ÇAY SAN. TİC. A.Ş.
Fatih Sultan Mehmet Bulv. Akademi Sk.
No:7 Kat:2 Çarşı 7-8 Ümraniye/İST.
• Akademi V.D. 033 043 3269

63

INTEGRAL
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mah. Saat Sk. Spine Tower
No:6 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Maslak V.D. 4780518427

YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



Trabzon / Of Tesisi

Yaş Çay İşleme Kapasitesi (2022)	280 Ton / Gün
Yaş Çay İşleme Kapasitesi (2023)	540 Ton / Gün
Paketleme Kapasitesi	132 Ton / Gün

İstanbul / Tuzla Tesisi

Yaş Çay İşleme Kapasitesi

Paketleme Kapasitesi 26 Ton / Gün



Artvin / Arhavi Tesisi

Yaş Çay İşleme Kapasitesi	100 Ton / Gün
Paketleme Kapasitesi	21 Ton / Gün

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde kuru çayların %90'ı 500 gr, 1.000 gr, 4.000 gr ve 5.000 gr olarak Trabzon/Of tesisinde paketlenmiştir. Kalan %10'luk kısım ise 100 gr ve altı olarak İstanbul/Tuzla tesisinde paketlenmiş ve piyasaya s r lm ştir. Artvin Tesisi ise 2022 yılında satın alınmış olup, 2022 yılında paketleme için kısmen kullanıldıysa da tam kapasite olarak ilerleyen zamanlarda kullanılması planlanmaktadır.

Planlamalar ve ihtiyaç doğrultusunda başka firmalara da Efor  ay'ın "tarım amiri" olarak adlandırılan personellerinin kalite standartlarının sağlanmasıyla yönelik gözetiminde işlenmek üzere yaş çaylar gönderilmekte ve kuru çaylar temin edilmektedir. Aynı şekilde şirket'e gönderilen yaş çaylar da şirket tarafından işlenerek başka şirketler için özel  r nler (PL)  retilmektedir.

Üretilen kuru çaylar dışında ÇAYKUR ve diğer firmalardan da planlamalar ve ihtiyaç doğrultusunda kuru çaylar satın alınmaktadır. Aynı şekilde şirket tarafından da başka şirketlere çuval çay olarak kuru çaylar satılmaktadır.

30 Kasım 2021 tarihinde ortak kontrole tabi işletme birleşmesine konu olan ve finansal tabloları konsolide edilen Efor  ay ve Efor  ay'ın tüm aktifi ve pasifi ile bir bütün halinde devraldığı Ak Tarım tarafından son 3 yılda müstahsillerden alımı yapılan yaş çaylara ve yaş çaylardan üretilen kuru çaylara ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

	2022	2021	2020
Yaş Çay Alım Miktarı (Ton)	15.847	10.993	11.539
Kuru Çay Üretim Miktarı (Ton)	3.486	2.266	2.467
Randıman Oranı (%)	22	21	21

Efor Çay ve Ak Tarım tarafından konsolide olarak son 3 yılda gerçekleştirilen kuru çay alımlarının miktarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	2022	2021	2020
Kuru Çay Alım Miktarı (Ton)	26.664	16.124	8.509

Efor Çay ve Ak Tarım tarafından konsolide olarak son 3 yılda gerçekleştirilen bitki ve meyve çayları hariç çay satışlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

	2022	2021	2020
Çay Satış Miktarı (Ton)	28.488	18.290	13.093

	2022	2021	2020
Paketlenmiş Çay Satış Miktarı (Ton)	23.266	13.978	4.402
Çuval Çay Satış Miktarı (Ton)	5.222	4.311	8.692
Toplam	28.488	18.290	13.093

	2022	2021	2020
“Efor” Marka Paketlenmiş Çay Satış Miktarı (Ton)	3.409	1.556	224
Özel Ürün (PL) Paketlenmiş Çay Satış Miktarı (Ton)	19.857	12.422	4.177
Toplam	23.266	13.978	4.402

Şirket tarafından kuru çay ithalatı da yapılmakta olup, son 3 yılda Efor Çay ve Ak Tarım tarafından konsolide yurtdışından yıllık ithal edilen kuru çay miktarları aşağıda yer almaktadır.

	2022	2021	2020
Kuru Çay İthalat Miktarı (Ton)	408	473	846

Şirket tarafından yapılmış kuru çay ihracatı ise çok az miktardadır.

Diğer yandan, Şirket tarafından, çeşitli reçetelere göre hazırlanmış bitki ve meyve karışımları tedarik edilmekte ve söz konusu karışımlar paketlenerek bitki ve meyve çayı olarak satılmaktadır. Son 3 yılda Efor Çay ve Ak Tarım tarafından gerçekleştirilen yıllık bitki ve meyve çayları satış miktarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	2022	2021	2020
Bitki ve Meyve Çayları Satış Miktarı (Kg)	39.990	4.150	8.107

“Efor” markası ile 4 kategoride toplam 52 çeşit ürün izahname tarihi itibarıyla aktif olarak satılmaktadır:



Demlik Poşet – Jumbo Demlik: 12 çeşit ürün

Dökme - İthal – Ev Dışı Tüketim (EDT) Dökme: 21 çeşit ürün

Meyve – Bitki Grubu: 10 çeşit ürün

Süzen Poşet Grubu: 9 çeşit ürün

Şirket, söz konusu ürünlerin tüketicilere sunulmasında, hızlı tüketim malları perakendeciliği sektöründe organize kanallar olarak tanımlanan ve sektörün çoğunluğuna hakim hipermarket, süpermarket ve indirim marketlerinin birçoğu ile çalışmaktadır. Bunlar arasında BİM, Migros, File, Çağrı, Hakmar, Onur Özen, Şehzade ve benzeri ulusal ve yerel marketler yer almaktadır.

Bakkal gibi geleneksel kanallar ile “Horeca” olarak tanımlanan otel, restoran ve kafelere yapılan satışlar ise organize toptan marketler ve bayiler aracılığıyla dolaylı olarak yapılmaktadır.

Şirket, çay faaliyetlerini ulusal ve uluslararası standartlara uyum sağlayarak sürdürmekte ve bu çerçevede belgeler ve sertifikalar almaktadır. Şirket, Türk Standartları Enstitüsü’nden 07.01.2021 tarihli ve 0309521-TSE-01/02 belge numaralı, Türk Standartlarına Uygunluk Belgesi’ni almıştır. Bunun yanı sıra Şirket’in aldığı uluslararası sertifikalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

No	Sertifika Veren Kurum	Standart Adı	Sertifika Adı	Sertifika No	Geçerlilik Süresi Bitimi
1	Rainforest Alliance	Rainforest Alliance Sustainable Agriculture Standard	Rainforest Alliance	USB-14-01-Farm-2022-01	14.05.2023
2	DSR	ISO 9001:2015	Kalite Yönetim Sistemi	QMS-23.01.320	11.01.2024
3	DSR	ISO 22000:2018	Gıda Güvenliği Yönetim Sistemi	FSMS-23.01.320	11.01.2024

4	ISQ	ISO 45001:2018	İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği Yönetimi Sistemi	OHM-0090-13002506-TR	11.01.2024
5	ISQ	OHSAS 8001:2007	İşçi Sağlığı ve İş Güvenliği Yönetimi Sistemi	OH-0090-13002506-TR	11.01.2024
6	ISQ	MS 1500:2009 & TS OIC/SMIC 1:2019	Helal Sertifikası	HLL-8510-TR	12.01.2024

Kömür Faaliyetleri

Efor Gübre Madencilik tarafından yurt dışından kömür ile kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar (metalürjik kok ve petrokok) ithal edilmektedir. Efor Gübre Madencilik limanlardan yapılacak nakliyelerde avantaj sağlaması açısından tesislerini Samsun, Rize ve Trabzon'da konumlandırmıştır ve katı yakıt ithalatını Rusya'dan yapmaktadır. Ancak ithalatın Güney Afrika gibi diğer ülkelerden de yapılmasında herhangi bir engel bulunmamaktadır.

Ülkemize ithal edilen katı yakıtların tümü Çevre Bakanlığı'nın belirlediği standartlara uymak zorundadır. Çevre Bakanlığı tarafından yetkilendirilmiş ve akredite laboratuvarların analiz sonuçlarından sonra Katma Değer Vergisi ve Çevre Katkı Payı ödenerek millileştirme yapılmaktadır. Efor Gübre Madencilik tarafından ithal edilen katı yakıtlar Samsun, Rize ve Trabzon limanlarında millileştirilerek teslim alınmaktadır.

Kömür ile kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar, ithalatı kontrole tabi yakıtlardır. Çevre Bakanlığı tarafından, çevrenin korunması yönünden katı yakıtların ithalatının kontrolü ve belirli özellikleri taşıyan katı yakıtların Türkiye'ye girişini sağlamak için Katı Yakıt İthalatçı Kayıt Belgesi vasıtası ile katı yakıtların ithalatına izin verilmektedir. Şirket'in bağlı ortaklığı, Çevre Bakanlığı'ndan 18.01.2023 tarihli CED-Y-2023-0001-70 belge no'lu Katı Yakıt İthalatçı Kayıt Belgesi almış olup, söz konusu belge vasıtasıyla Türkiye'ye yüksek kalitede ithal kömürler getirilebilmektedir.

Efor Gübre Madencilik'in kuruluşundan itibaren ithal edilen katı yakıtların büyük çoğunluğu kömürden oluşmaktadır. Kömür dışında Efor Gübre Madencilik tarafından alım satımı yapılan kömür ve petrol türevi diğer katı yakıtlar ise "petrokok" ve "metalürjik kok"tur. Petrokok, petrol rafinasyon ürünü olan düşük kül miktarı ve yüksek ısı değeri olan ikame bir katı yakıt olup, bu özelliğiyle ülkemiz sanayisi için büyük önem arz etmekte ve başta çimento, kireç ve demir-çelik sektörlerinde olmak üzere birçok sanayi sektöründe kullanılmaktadır. Metalürjik kok koklaşabilen (kömürün, oksijensiz ortamda ısıtılması ile karbon içeriğinin yükseltilmesi) kömürden elde edilen bir katı yakıt olup, ağırlıklı olarak üretim aşamasında yüksek ısı isteyen demir ve demir dışı metallerin üretildiği sanayi sektöründe kullanılmaktadır.

Efor Gübre Madencilik'in Samsun, Trabzon ve Rize'de kömür eleme, paketleme ve depolama tesisleri bulunmakta olup, tesislerin toplam alanları, eleme kapasiteleri ve paketleme kapasiteleri aşağıda yer almaktadır.

Samsun**Trabzon****Rize**

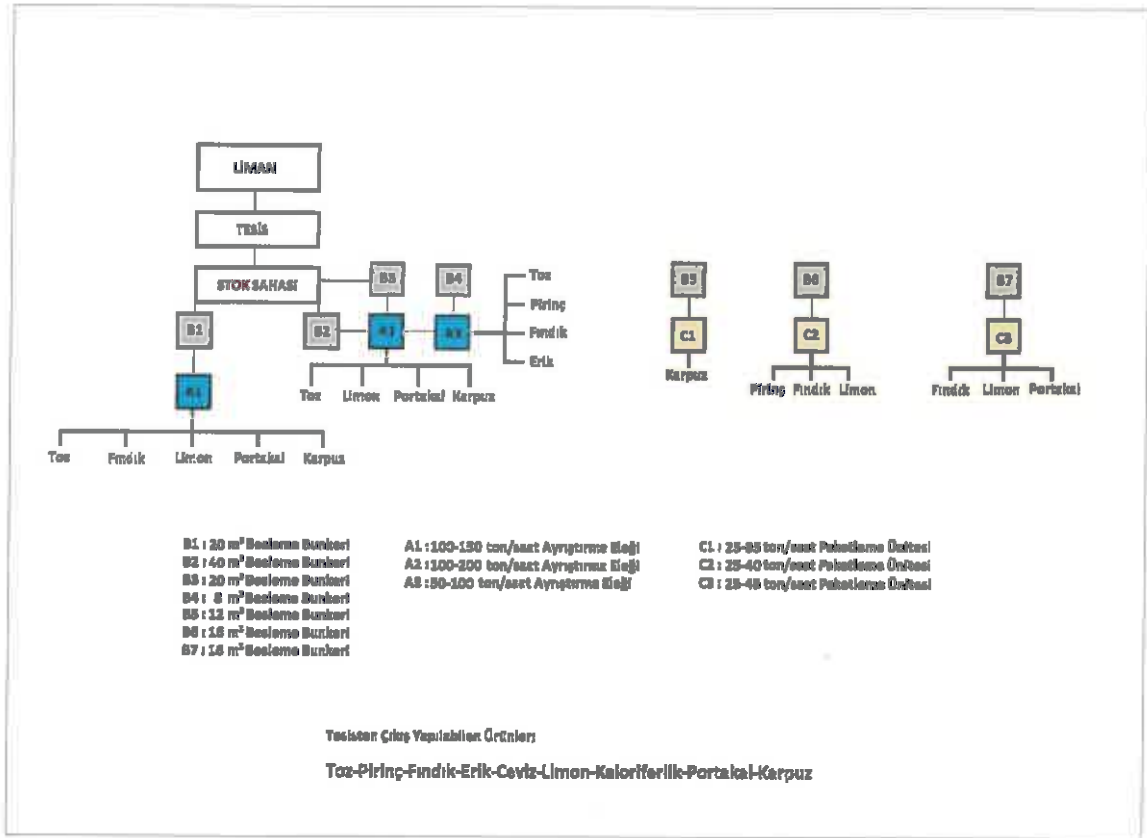
Tesis	Toplam Alan (m2)	Eleme Kapasitesi (Ton/Gün)	Paketleme Kapasitesi (Ton/Gün)
Rize	8.560	1.000	500
Trabzon	12.000	850	500
Samsun	12.380	1.000	500

İthal edilen tüvenan kömür (bir kömür ocağından çıkarılıp hiçbir işleme tabi tutulmayan ham kömür) kalite kontrolünden geçirildikten sonra eleme yapılarak ebatsal olarak sınıflandırılmakta, sınıflandırılan kömür paketlenmiş (ısınma amaçlı) ve paketlenmemiş açık dökme (sanayi amaçlı) şeklinde satılmaktadır. Kömürler yüksek kalitede, çevreye zararı düşük olan ve kalorifik değeri yüksek olan kömürlerdir.

Efor Gübre Madencilik tarafından satılan kömür ürünlerinin sınıflandırması aşağıdaki şekildedir:

Ürün	Boyut	Kullanım Alanı
Toz Kömür	0-12 mm	Elektrik üretim santralleri, çimento ve şeker fabrikaları gibi sanayi kuruluşlarının enerji hammaddesidir.
Fındık Kömür	12-24 mm	Çay tesisleri, tekstil fabrikaları, şeker fabrikaları ve besi çiftlikleri gibi kuruluşların enerji hammaddesidir.
Ceviz Kömür	24-65 mm	Sanayi ve konutlarda ısınma hammaddesidir.
Limon Kömür	65-80 mm	Sanayi ve konutlarda ısınma hammaddesidir.
Portakal ve Karpuz Kömür	80-110 mm	Sanayi ve konutlarda merkezi ısıtma sistem ısınma hammaddesidir.

Örnek olarak Şirket'in bağlı ortaklığının Trabzon'daki tesisine ait akış şeması aşağıda yer almaktadır.



Isınma amaçlı kullanılacak kömürler 25-40 kg'lık paketlerde nihai tüketicilere ulaştırılmak üzere Türkiye'nin tüm bölgelerinde faaliyet gösteren "Katı Yakıt Satıcı Belgesi" ve/veya "Katı Yakıt Dağıtıcı Belgesi"ne sahip müşterilere satılmaktadır.

Kömür satılan sanayi kuruluşları arasında çay tesisleri, elektrik üretim santralleri, kireç fabrikaları, tekstil fabrikaları, çimento fabrikaları, şeker fabrikaları ve besi çiftlikleri bulunmaktadır.

Kuruluşundan itibaren Efor Gübre Madencilik tarafından yıllar itibarıyla ithal edilen kömür ve diğer katı yakıtların net miktarları ve tutarları aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Tabloda belirtilen 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ithal edilen net kömür miktarları Türkiye tarafından 2020, 2021 ve 2022 yıllarında ithal edilen kömür miktarlarının sırasıyla %0,59, %0,78 ve %0,74'üne karşılık gelmektedir.

Katı Yakıt	Net Alış Miktarları (Ton)		
	2022	2021	2020
Taşkömürü	255.872	281.700	229.178
Metalurjik kok	1.929	4.314	3.076
Petrokok	44.105	24.910	-
Toplam	301.906	310.924	232.254

Kuruluşundan itibaren Efor Gübre Madencilik tarafından yıllar itibarıyla satışı yapılan kömür ve diğer katı yakıtların net miktarları ise aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Katı Yakıt	Net Satış Miktarları (Ton)		
	2022	2021	2020
Taşkömürü	233.783	266.152	224.300
Metallurjik kok	3.273	2.160	3.073
Petrokok	37.618	24.844	-
Toplam	274.674	293.156	227.373

Gübre Faaliyetleri

Efor Gübre Madencilik'in kimyevi gübre alım satım faaliyeti kapsamında kimyevi gübrenin BAĞFAŞ, Eti Gübre A.Ş. ve GEMLİK gibi yurtiçi üreticilerden tedariki ve yurt dışı üretici firmalardan ithalatı yapılarak, yurtiçi satışları ve ihracatı yapılmaktadır. İthalat yoluyla temin edilen kimyevi gübreler deniz yoluyla Belçika, Norveç, İtalya, Çin, Rusya ve İran gibi ülkelerden CIF teslim olarak Samsun, Rize, İskenderun İzmir gibi lokasyonlara getirilmekte ve buralarda iç piyasaya arz için hazır hale getirilmektedir.

Kimyevi gübre dökme olarak tedarikçilerden çeşitli tiplerde (granül, kristal, pril, toz vs.) temin edilmekte ve paketlenerek ilgili pazarlarda satışa sunulmaktadır. İzahname tarihi itibarıyla T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından verilen tescil belgesine sahip piyasaya sunulan kimyevi gübre ürün tipleri şu şekildedir:



1. AS (%21N)

Amonyum Sülfat N21 (AS), beyaz renkli iri kristal yapıda olup; suda tamamen eriyebilmekte, toz şekere benzetildiği için de çiftçiler tarafından "şeker gübre" olarak adlandırılmaktadır. Söz konusu ürünün amonyum formunda azot kaynağı ve yapısında kütüce yaklaşık %24 oranında Kükürt bulunmakta olup, bu Kükürt hem bitki tarafından besin maddesi olarak kullanılmakta hem de nötr ve alkali toprakların iyileşmesine fayda sağlamaktadır.

2. CAN (%26N)

Kalsiyum Amonyum Nitrat (CAN) gübresi Türkiye'de tüketilen gübreler arasında %15-20 arasında pay almaktadır. Toprakta kolayca çözünerek bitkiye hızlı nüfus eder. Bitkilerin, Nitrat ve Amonyum azotunu bünyesine kolay alabilmesi sayesinde toprakta artık madde bırakmaz. Toprağın fiziksel, kimyevi, biyolojik özellikleri üzerinde olumlu etki eder. Toprakta hızlı PH değişimine sebep olmaz. Azot kaybı oluşturmaz. Tarlada çalışmanın olanaklı olduğu her mevsimde uygulanabilir

3. DAP (18.46.0)

Di Amonyum Fosfat (DAP) gübresi dünyada en çok kullanılan taban gübresi cinsleri arasında yer almaktadır. DAP Fosfor ve Azot gibi iki önemli bitki besin elementini bir arada kapsayan

kompoze bir gübredir. 100 kg içerisinde 18 kg Amonyum azotuna karşılık 46 kg Fosfor bulunmaktadır. Bu sebeple daha ziyade Fosforlu bir gübre olarak kullanılmaktadır. İçerdiği Fosforun %90'ından fazlası suda eriyebildiğinden, toprağa verildikten hemen sonra gerekli rutubeti bulunca içeriğindeki Fosfor ve Azottan bitkiler hemen yararlanabilir.

4. ÜRE

ÜRE gübresi Türkiye'de tüketilen gübreler arasında en fazla payı almaktadır. ÜRE gübresi beyaz renkli, kokusuz, suda kolay çözülebilen 100 kg'ında 46 kg Üre Azotu içeren bir gübredir. ÜRE gübresi kimyevi gübreler içerisinde en yüksek düzeyde Azot içeren gübredir. Tarımsal değeri yüksektir. Bitkilere, bitki besin maddesi kaynağı olarak doğrudan etki gösterip nitelikli ve bol ürün alınmasını sağlar. Tarımsal aletlerde daha az paslandırıcı etki yapar. Birim Azot yönünden daha ucuza mal olan bir gübredir. ÜRE gübresi çeşitli şekillerde toprağa uygulandığı gibi sulama suyu içerisinde ya da püskürtülerek de başarılı bir şekilde uygulanabilir.

5. NPK (25-5-10)

Çay bitkisine özel olarak üretilen bir gübredir. Efor Gübre Madencilik tarafından çay yetiştiriciliğinde verim ve kalite artışını sağlamak için tedarik edilen öncelikli ve önemli bir üründür. Efor Çay'ın "Topraktan Bardağa" çalışmasında Efor Çay müstahsillerine sunulan hizmetlerin başlangıcında yer almaktadır. Azot, Fosfor ve Potasyum gibi üç önemli bitki besin elementini bir arada kapsayan kompoze bir gübredir. 100 kg içerisinde 25 kg Azot, 5 kg Fosfor ve 10 kg Potasyum bulunmaktadır.

6. NP (10-55-0)

Azot ve Fosfor gibi iki önemli bitki besin elementini bir arada kapsayan kompoze bir gübredir. 100 kg içerisinde 10 kg Azot ve 55 kg Fosfor bulunmaktadır.

Son 3 yıla ilişkin yurtiçi ve yurtdışı kimyevi gübre alışları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

	YURT İÇİ ALIŞ	YURT DIŞI ALIŞ	TOPLAM ALIŞ
Yıl	Miktar (Ton)	Miktar (Ton)	Miktar (Ton)
2020	45.547	32.392	77.939
2021	58.629	48.337	106.966
2022	11.780	55.350	67.129

Yurt içinde satışların çoğunluğu İzahname tarihi itibarıyla sayısı toplam 397 olan anlaşmalı bayiler kanalıyla yapılmaktadır. Bayiler kanalıyla yapılan satışların yanı sıra sektörde kurumsal olarak tanımlanan Türkiye'deki şeker fabrikaları ve PANKOBİRLİK'e de satışlar yapılmaktadır.

Diğer taraftan 2022 yılında ilk kez yurtdışına kimyevi gübre satışı gerçekleştirilmiştir.

Son 3 yılda yurtiçinde gerçekleştirilen bayi satışları ve kurum satışları ile yurtdışına gerçekleştirilen satışlar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	Yurt İçi		Yurt Dışı	Toplam
	Kurum	Bayi		
Yıl	Miktar (Ton)	Miktar (Ton)	Miktar (Ton)	Miktar (Ton)
2020	3.650	80.016	-	83.666
2021	19.188	117.059	-	136.247
2022	19.242	43.950	17.700	80.892

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 ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket ve bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik çay, kömür ve gübre sektörlerinde faaliyet göstermekte olup, anılan sektörlerle ilişkin ayrıntılı bilgilere aşağıda başlıklar halinde yer verilmektedir.

A) Çay Sektörü

Dünyada sudan sonra tüketilen ikinci içecek olan Çay (*Camellia sinensis*), çaygiller (*Theaceae*) familyasından nemli iklimlerde yetişen, yaprak ve tomurcukları içecek maddesi üretmekte kullanılan endüstriyel tarım bitkisidir. Çay (*Camellia sinensis*) *Theacea* familyasından *Camellia* cinsine ait yaprak dökmeyen ağaçsı bir bitkidir. Üç farklı şekilde elde edilen çay; yeşil çay, siyah çay ve oolong çay olarak bilinmektedir. Bunların yanı sıra, *Camellia sinensis* bitkisinin bazı varyetelerinin tomurcuk ve genç yapraklarından yapılan özel bir çay grubu olan beyaz çay da vardır.

Çay tropikal bölgelerde ve iklim bakımından bol yağışlı ve sıcak alanlarda yetişmektedir. Bitkinin normal gelişebilmesi için toplam yıllık yağışın 2.000 mm'den az olmaması ve aylara göre yağış dağılımının düzenli bulunması gerekmektedir. Çay tarımında yetiştiricilik, genel olarak tohum ve çelikle çoğaltılan fidanlarla yapılmaktadır.

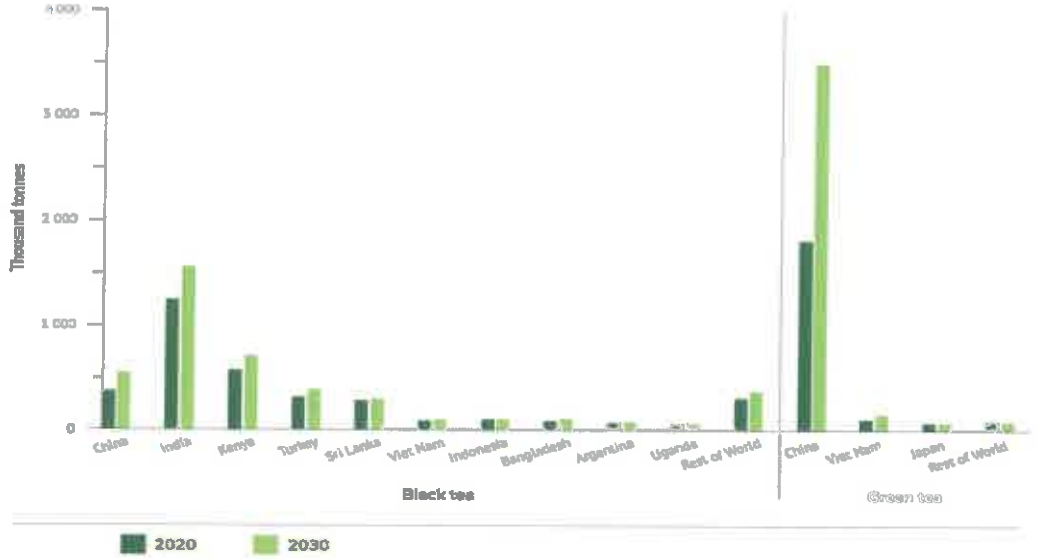
a) Dünyada Çayın Yeri

Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü istatistiklerine göre Dünya'da kuru çay üretimi 2021 yılında 6.5 milyon ton olmuştur.

Türkiye, 2020 yılı verilerine göre, dünyada kuru siyah çay üretiminde Hindistan, Kenya ve Çin'den sonra 4. sırada yer almakta olup, 2030 yılında da sıralamadaki bu konumunun üretim miktarında beklenen artışla aynı kalması beklenmektedir.

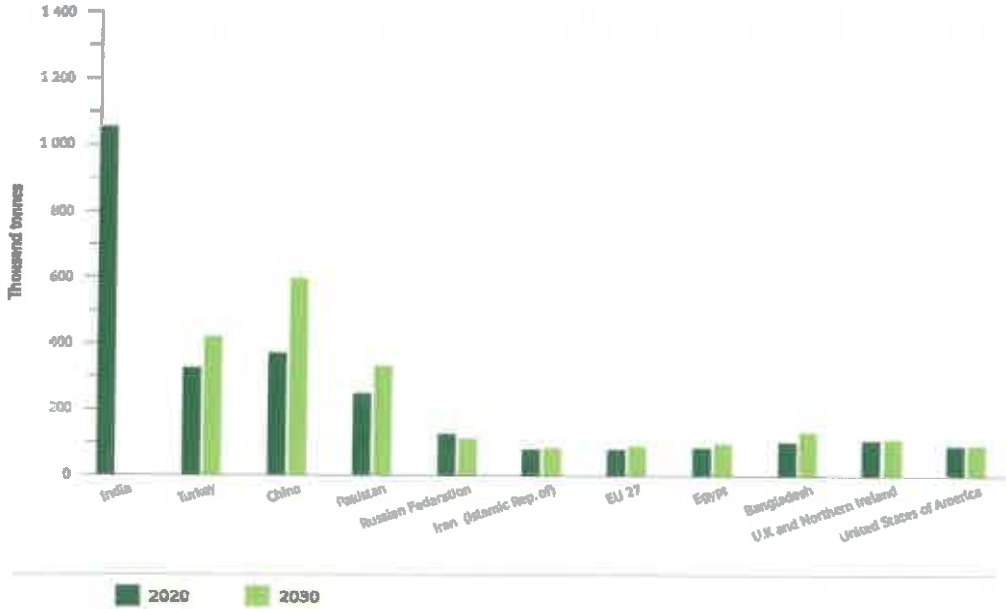
YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Üretimde Önemli Paya Sahip Ülkelerin Çay Üretimi



Türkiye, 2020 yılı verilerine göre, dünyada kuru siyah çay tüketiminde Hindistan ve Çin'den sonra 3. sırada yer almakta olup, 2030 yılında da sıralamadaki bu konumunun tüketim miktarında beklenen artışla aynı kalması beklenmektedir.

Tüketimde Önemli Paya Sahip Ülkelerin Siyah Çay Tüketimi



b) Türkiye'de Çayın Yeri

Doğu Karadeniz Bölgesi'nde küçük bir alanda yetiştirilen çay, ülke ekonomisine katkısının yanında temel içecek maddesi olarak da önem arz etmektedir. Çay tarımı Doğu Karadeniz Bölgesi'nde Gürcistan sınırından başlayarak Ordu'nun Fatsa ilçesine kadar uzanan kuşakta yapılmaktadır. Bu bölge mikro klima iklim özelliğini yansıtan dünyadaki en önemli çay yetiştirilen alan olarak kabul görmektedir. Çin, Hindistan, Sri Lanka gibi Asya ülkelerinde

ekvatorial iklimin etkisiyle yıl boyu çay üretimi yapılmaktadır. Dört mevsimin yaşandığı ülkemizde ise; sıcaklık eksi seviyelere düşmekte, çay tarlaları yılın 6 ayı nadasta kalmaktadır.

Çay üretimi bölge ekonomisinde son derece önemli bir yer tutmaktadır. Bölge sanayisinin neredeyse tamamı çay tarımına dayanmaktadır. Ancak arazi mülkiyeti sınırlı olduğu için çay üretimi küçük çapta aile üretimi şeklinde yapılmaktadır.

c) Türkiye’de Yaş/Kuru Çay Üretimi

Doğu Karadeniz Bölgesi’nde yapılan ölçümlerde 787 bin dekar alanda yaklaşık 201 bin üretici çay tarımı yapmaktadır. Yaş çay ürün rekoltesi son dört yılda ortalama 1.250 - 1.400 bin ton arasında değişirken 2021 yılında rekolte 1.445 bin tonun üzerine çıkmıştır.

Türk çay sektöründe 207 fabrika bulunmaktadır. Bunların 47’si ÇAYKUR ve 160’ı özel sektöre ait çay fabrikalarıdır. Bu fabrikaların 119’u Rize’de, 26’sı Trabzon’da, 12’si Giresun’da ve 3’ü ise Artvin’de bulunmaktadır.

Türkiye’de 2017-2022 döneminde yaş çay üretim ve tüketim miktarlarını gösteren ürün denge tablosu aşağıda yer almaktadır.

Piyasa Yılı	Üretim (Ton)	Kullanılabilir Üretim (Ton)	Yurt İçi Kullanım (Ton)	Yeterlilik Derecesi* (%)
2017/'18	1.300.000	1.105.000	1.185.281	93,2
2018/'19	1.480.534	1.258.454	1.300.100	96,8
2019/'20	1.407.448	1.196.331	1.252.551	95,5
2020/'21	1.450.556	1.232.973	1.310.353	94,1
2021/'22	1.453.964	1.235.869	1.262.677	97,9

Tüketicilerin kullandığı paketlenmiş kuru çay alt işlemlerden geçmekle birlikte temel olarak iki aşamada nihai halini almaktadır. İlk aşamada yaş çay, çay bahçelerinde üretilip hasat edilmekte, ikinci aşamada ise üretilen yaş çay belirli işlemlerden geçirilerek perakende düzeyde satılmaktadır. Yaş çaydan kuru çay elde etme sürecinde verim ortalama %20 olup, her 5 kg yaş çaydan 1 kg kuru çay elde edilmektedir.

2018-2022 dönemi ÇAYKUR ve özel sektör tarafından alınan toplam yaş çay alımları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yıllar	Satın Alınan Yaş Çay Miktarı				
	ÇAYKUR		Özel Sektör		Toplam
	(Bin Ton)	%	(Bin Ton)	%	(Bin Ton)
2018	648	44,4	811	55,6	1.460
2019	795	55,3	642	44,7	1.437
2020	752	52,1	693	47,9	1.445
2021	860	59,1	595	40,9	1.456
2022	582	45,9	687	54,1	1.269

2018-2022 dönemi toplam kuru çay üretimi aşağıda yer almaktadır.

Yıl	2018	2019	2020	2021	2022
Kuru Çay (Bin Ton)	297	275	280	287	254

Yukarıdaki tablolardan görüldüğü üzere 2022 yılında 1.269 ton yaş çay işlenmiş ve bu yaş çaydan 254 ton kuru çay elde edilmiştir. Üretilen yaş çayın %54,1'i özel sektör ve %45,9'u ÇAYKUR tarafından işlenmiştir.

c) Şirket'in Çay Sektöründeki Yeri

Çay sektöründe özel sektör 1984'ten beri faaliyet göstermektedir. Ülkemizde, ÇAYKUR dışında, Doğuş Çay, Ofçay, Lipton ve Doğadan Çay başta olmak üzere, sektörde Efor Çay gibi birçok özel şirket yaş çayların işlenerek kuru çay üretilmesi ve kuru çayların paketlenip satılması faaliyetini yürütmektedir.

30 Kasım 2021 tarihinde ortak kontrole tabi işletme birleşmesine konu olan ve finansal tabloları konsolide edilen Efor Çay ve Efor Çay'ın tüm aktifi ve pasifi ile bir bütün halinde devraldığı Ak Tarım, 2021 yılında 18.290 ton kuru çay satışı gerçekleştirmiştir. Şirket, 2022 yılında ise 28.488 ton kuru çay satışı gerçekleştirmiştir.

d) Şirket'in Çay Faaliyetlerindeki Avantajları ve Dezavantajları

i) Avantajları

Şirket, çay sektöründe bulunduğu konumu korumak ve büyüme stratejisinin geliştirilmesi amacıyla Şirket'e avantaj sağladığı ve sağlayacağı düşünülen çeşitli güçlü özellikler aşağıda yer aldığı şekildedir.

Şirket'in hammadde (kuru çay) elde edilmesinde dışa bağımlılığı yüksek oranda azalma eğilimindedir. Şirket, bağlı ortaklığı sayesinde yaş çay üretimi için kullanılan kimyevi gübre ve kuru çay üretiminde kullanılan kömür de dahil olmak üzere üretimin tüm aşamalarında kendi imkanlarını en iyi şekilde kullanmaktadır.

Şirket, pazarın tüm ihtiyacı olan ürün çeşitlerini üretebilecek tesis, makine ve bilgi birikimine sahip olup, müşterilerin yeni ihtiyaç ve beklentilerine uygun ürünler üretme yeterliliğine de sahiptir. Şirket mevcut imkanlarıyla yetinmeyip kendisini geliştirerek müşterilerine daha iyi hizmet vermeyi amaçlamaktadır. Bu kapsamda Trabzon/Of tesisinin yaş çay işleme kapasitesi 2023 yılında 280 Ton/Gün'den 540 Ton/Gün'e çıkarılmıştır.

Şirket, çay sektörünün yıllardır içerisinde olan güçlü bir yönetim ekibi tarafından yönetilmekte olup, en alt kademeden en üst kademeye kadar faaliyetleri ile ilgili eğitimli, bilgili, tecrübeli, alanında uzman insan kaynağına sahiptir. Şirket ilerleyen dönemlerde de bu nitelikte kişileri istihdam etme politikasını uygulamaya devam edecektir.

Şirket, Türkiye'nin önde gelen perakendecilerine özel markalı ürünler satmakta, ayrıca kendi markalı ürünlerini de bu noktalarda satmaktadır. Migros, Bim gibi perakende sektörünün önde gelen marketlerinde "Efor" markası altında ürün satılması Şirket'in çay pazarındaki yerini ve marka tanınırlığını güçlendirmektedir.

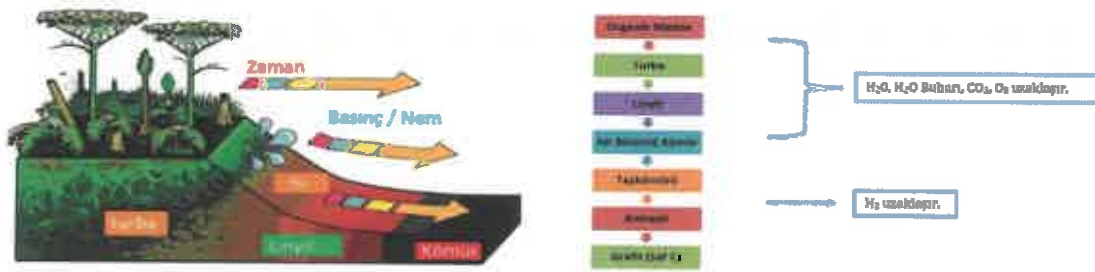
Şirket'in faaliyetlerindeki verimliliğin yüksek olması ve yaş çayın işlenerek kuru çay haline getirilmesinden paketlenmesinin yapılmasına kadar ki aşamaların Şirket'in üretim tesislerinde entegre bir şekilde yapılabilmesi nedeniyle dışa bağımlılığın az olması (faaliyetlerin düşük maliyet ile gerçekleştirilmesi), ürün fiyatlarının rakip ürünlere kıyasla daha uygun olmasını sağlamaktadır.

ii) Dezavantajları

İzahnamede yer verilen son finansal tablo tarihinden İzahname tarihine kadar geçen sürede ilk üç müşterinin Şirket'in cirosu içerisinde toplam payı %70-75 oranına gerilemiştir. Bu husus, büyük müşterilerle anlaşmazlık yaşanması ve müşteri ya da müşterilerin kaybedilmesi halinde Şirket'e büyük bir zarar verebilecektir. Fakat bu durum, önemli ölçüde söz konusu müşterilerin hızlı tüketim malları perakendeciliği sektöründe toplam %70-75 oranında paya sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Söz konusu mevcut yoğunlaşma oranının daha aşağı seviyelere indirilmesi Şirket'in öncelikleri arasında yer almaktadır.

B) Kömür Sektörü

Kömür bitki kalıntıları ile inorganik minerallerin yüksek basınç ve sıcaklığa maruz kalarak sıkışması ve katılaşması neticesinde oluşan organik ve inorganik bileşenlerden meydana gelen tortul bir kayadır. Kömür oluşumu ve kömürleşme aşamaları aşağıdaki grafiklerde yer almaktadır.



Kömürün dünya genelinde yaygın ve büyük miktarlarda bulunması, yaygın tüketim alanlarına sahip olması, artan enerji talebini karşılamak için emniyetli ve ekonomik fosil yakıt olması kömürün önemini artırmakta ve uluslararası piyasada büyük miktarlarda ticarete konu olan kaynak konumunu korumaktadır.

Kömürlerin sınıflandırılması kömürleşme derecesine göre düşük ranklı kömürler (1-linyit, 2-alt bitümlü kömür) ve yüksek ranklı kömürler (3-bitümlü kömür ve 4-antrasit) şeklinde sınıflandırıldığı gibi ilk ikisine kahverengi ve diğer ikisine de siyah kömürler denilmiştir. Son yıllarda kömürün sınıflandırmasında en yaygın kullanılan sınıflandırma ASTM sınıflandırması olup kimyasal analiz ve ısı değeri (kalori) esas alınarak yapılmaktadır.

Kömür ASTM Sınıflandırması

SINIF	ALT GRUP	Sabit Karbon Sınırları* (%)		Uçucu Mineral Madde Sınırları* (%)		Isı Değeri (Kcal/Kg)	
		>=	<	>	<=	>=	<
ANTRASİT	1. Meta-antrasit	98			2	7.780	
	2. Antrasit	92	98	2		7.780	
	3. Semi-Antrasit	86	92	8	14	7.780	
BİTÜMLÜ KÖMÜRLER	1. Düşük uçuculu	78	86	14	22	7.780	
	2. Orta uçuculu	69	78	22	31	7.780	
	3. Y.uçuculu-A		69	31		7.780	
	4. Y.uçuculu-B		69	31		7.220	7.780
	5. Y.uçuculu-C		69	31		5.835	7.220
ALT BİTÜMLÜ KÖMÜRLER	1. Alt Bitümlü A		69	31		5.835	6.390
	2. Alt Bitümlü B		69	31		5.275	5.835
	3. Alt Bitümlü C		69	31		4.610	5.275
LİNYİT	1. Linyit A		69	31		3.500	4.610
	2. Linyit B		69	31			3.500

a) Dünyada Kömür Sektörü

1973-2020 yılları arasındaki dönemde; Dünya'da petrolün payı %46,2'den %31'e düşerken, doğalgazın payı %16'dan %25'e, nükleer enerjinin payı %0,9'dan %4'e ve yenilenebilir enerji kaynaklarının payı ise %1,9'dan %6'ya yükselmiştir. Aynı dönemde kömürün payı 2,5 puan artışla %24,5'dan %27 düzeyine ulaşmıştır.

Son 20 yılda toplam enerji üretimi içerisinde petrolün payı %39'dan %31'e, nükleer payı %7'den %4'e düşerken; yenilenebilir enerjinin payı %1'den %6'ya, doğalgazın payı %22'den %25'e, kömürün payı ise %25'ten %27 düzeyine yükselmiştir.

Enerji Kaynağı	Son 20 Yıldaki Değişim (%)	
	Önce	Sonra
Petrol	39	31
Nükleer	7	4
Yenilenebilir Enerji	1	6
Doğalgaz	22	25
Kömür	25	27

Güncel verilere göre dünya kanıtlanmış kömür rezervi toplam 1,07 trilyon ton büyüklüğündedir. Söz konusu rezervin 749,17 milyar tonu antrasit ve bitümlü kömür, 320,47 milyar tonu ise alt bitümlü ve linyit kategorisindedir.

Dünya antrasit ve bitümlü kömür rezervlerinin en büyük kısmı (219,53 milyar ton) ABD'de yer almaktadır. ABD'yi 133,47 milyar ton ile Çin ve 100,86 milyar ton ile Hindistan izlemektedir. Diğer kömür zengini ülkeler arasında; Avustralya (72,57 milyar ton), Rusya (71,72 milyar ton), Ukrayna (32,04 milyar ton), Endonezya (28,16 milyar ton), Kazakistan (25,61 milyar ton),

Kömürlü %24 ile doğalgaz izleyecektir. Söz konusu yılda; nükleer enerjinin payı %5,3 ve diğer kaynakların payı ise %16,1 olacaktır.

b) Türkiye’de Kömürün Yeri

2020 yılında ülkemiz birincil enerji arzı bir önceki yıla göre %2,05 artarak 147,168 mtep olmuştur. Bu arzın kaynaklara dağılımında ilk sırayı 42,19 mtep (%28,7) ile ham petrol ve petrol ürünleri alırken; 40,72 mtep (%27,7) ile kömür (Taşkömürü, Linyit, Asfaltit, Kok) ikinci sırada; 39,81 mtep (%27,1) ile doğalgaz üçüncü sırada yer almıştır.

2020 yılında ülkemizde yerli enerji kaynakların birincil enerji arzındaki payı %29,9 iken, ithal kaynakların payı %70,1 olarak gerçekleşmiştir. Enerji ithalatının 2020 yılında kaynaklara dağılımı; 49,02 mtep ham petrol ve petrol ürünleri, 39,70 mtep doğalgaz, 24,96 mtep kömür ve 0,43 mtep kok şeklindedir.

Türkiye’de 2018-2022 dönemi kömür-linyit üretimi ve ithalatı aşağıdaki şekildedir:

	Yıl / Ton	2018	2019	2020	2021	2022
Taşkömürü	Üretim (Satılabilir)	1.118.962	1.215.014	1.077.124	1.236.269	1.407.113
	İthalat	37.083.337	36.056.030	38.723.315	36.189.771	34.714.731
Linyit*	Üretim (Satılabilir)	80.799.500	80.817.337	63.297.017	72.815.051	80.928.798
	İthalat	-	-	-	-	-
Taşkömürü Koku	Üretim (Satılabilir)	4.529.539	4.455.386	4.422.574	4.622.938	4.789.654
	İthalat	782.398	638.592	652.894	1.076.255	1.200.438

*Linyit kömür miktarına asfaltit kömürü de dahil edilmiştir.

Türkiye’nin kömür ithalatı son 10 yılda iki katına yakın artış göstermiş ve yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere 2020’de 40 milyon ton düzeyine yükselmiştir. Küresel kömür ithalatının yüzde 2,7’sini Türkiye yapmaktadır ve dünyada yedinci sırada bulunmaktadır. Türkiye 2021’de en yüksek ithalatları her birinden 14,4 milyon ton olmak üzere Kolombiya ve Rusya’dan yapmıştır. Bu ülkeleri 5,2 milyon ton ile Avustralya ve 800 bin ton ile ABD izlemektedir. Türkiye’nin kömür faturası 2021’de 4,2 milyar dolar düzeyindedir. Bu verilere göre, 2021 yılında, kömür hem miktar hem de değer olarak maden ithalatında ilk on maden arasında 1’inci sırada yer almıştır.

Türkiye’de 2022 yılında üretilen ve ithal edilen kömür ve linyitin teslimat yerlerine göre dağılımı aşağıdaki şekildedir:

Teslimat Yeri	Taşkömürü (Ton)	Oran (%)	Linyit ¹ (Ton)	Oran (%)	Taşkömürü Koku (Ton)	Oran (%)
Termik Santral	21.169.562	60	66.069.737	84	5.260.416	94
Kok Tesisleri	5.700.407	16	-	-	-	-
Demir-Çelik Sanayi	1.069.695	3	-	-	-	-
Sanayi (Demir-Çelik Hariç) ²	3.784.934	11	8.834.255	11	c	-
Diğer ³	3.401.787	10	4.185.531	5	c	-
Toplam Teslimat	35.126.385	100	79.089.523	100	5.600.860	100

Türkiye’de çeşitli bölgelerde yapılmış analizler sonucunda, ülke topraklarının %75’ten fazlasında organik madde ve azot miktarı az bulunmuştur. Bu eksiklik özellikle gübre kullanımının ülkemizdeki önemini arttırmıştır.

Tarım topraklarının verimliliği ve sürekliliğinin sağlanması çeşitli şekillerde topraktan kaybolan bitki besin elementlerinin toprağa geri verilmesi ile mümkündür. Genel olarak bitkilerin ihtiyaç duyduğu temel bitki besin maddeleri Azot (N), Fosfor (P2O5) ve Potasyum (K2O) elementleridir.

Gübreler, genel olarak kimyasal ve organik gübreler olarak iki sınıfa ayrılmaktadır:

- Kimyevi gübreler; üç temel bitki besin elementlerini bitkinin alabileceği formda ve yüksek konsantrasyonlarda ihtiva eden ve besin elementi eksikliklerinin kısa sürede daha kolay, daha az işçilik ve masrafla karşılanmasını sağlayan gübrelerdir.
- Organik gübreler; bitki besin elementi içerikleri kimyasal gübrelere oranla oldukça düşük ve genel olarak bitkinin alabileceği formda olmadığından bitkilerin besin elementi ihtiyacını karşılamaktan ziyade toprak düzenleyici olarak kullanılmaktadırlar.

Kimyasal gübre üretimi için gerekli olan hammadde kaynakları temel olarak doğalgaz, fosfat kayası ve potasyum tuzlarıdır. Taban ve nitratlı gübrelerde kullanılan kireç taşı, kil ve dolomit haricinde gübre üretiminde kullanılan söz konusu ana girdilerin kaynaklarının ülkemizde bulunmamasından ötürü, gübre hammaddelerinin yaklaşık %95’i yurtdışından ithal edilmektedir. Mamül gübrenin ise 1/3’ü ithal edilmektedir.

Azotlu gübrelerin hammaddesi olan doğalgaz, yurt içinde çıkarılan miktarı bakımından, ülke tüketiminin yalnızca sınırlı bir kısmını karşılayabilmektedir. Taban gübrelerinin hammaddesi olan fosfat ise, benzer şekilde Mardin Mazıdağı’nda bulunan sınırlı rezervler dışında, ülkemizde oldukça kısıtlı miktarda bulunmaktadır.

Türkiye’de gübre sektörünün genel durumu dikkate alındığında, yıllara göre artış eğiliminde olan üretimin tüketimi karşılayamadığı ve ihtiyacın ithalat yoluyla karşılandığı hususu dikkat çekmektedir. Türkiye’de gübre tüketimi; iklime, yetiştirilen bitki türlerine, münavebe durumuna, sulama imkânları ile dünyada ve Türkiye’deki ekonomik gelişmelere bağlı olarak yıldan yıla az da olsa değişiklik arz etmektedir.

Tüm dünyada olduğu gibi gübre sektörü ile ilgili resmi veriler ve kayıtlar söz konusu olduğunda kimyasal gübrelere ait verilere ulaşılmakta ancak organik gübrelerle ilgili sağlıklı verilere ulaşılamamaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Türkiye’de 2018-2022 döneminde kimyevi gübre üretim ve tüketim miktarlarına ilişkin veriler yer almaktadır.

Yıl	2018	2019	2020	2021	2022
Tüketim (Bin Ton)	5.412	6.088	7.143	6.480	5.903
Üretim (Bin Ton)	4.027	4.661	6.547	6.335	5.164
Karşılama Oranı	%74	%77	%92	%98	%87

c) Şirket'in Gübre Faaliyetlerindeki Avantaj ve Dezavantajları

i) Avantajları

Efor Gübre Madencilik gübre ve kömür pazarında kaliteli ürün ve hizmet anlayışıyla sektör dinamiklerine hızla adapte olmuş ve yıllar içerisinde önemli bir noktaya gelmiştir.

Samsun, Rize ve Trabzon'da bulunan kömür depoları konumları itibarıyla Karadeniz, İç Anadolu ve Doğu Anadolu bölgelerine sevkiyat konusunda avantajlı konumdadır.

Kuruluşundan bugüne gübre pazarında Türkiye'nin önemli kurumsal yapılarıyla (Örnek: PANKOBİRLİK, Doğuş Çay/Şeker, Kayseri Şeker Fabrikaları, Balküptü Şeker Fabrikaları, Adapazarı Şeker Fabrikaları) çalışma fırsatı bulmuştur.

Türkiye'nin çay üretiminin yapıldığı Doğu Karadeniz bölgesinde çay bitkisine özel "Çay Gübresi" pazarında pazar payına (tahmini %20-%30 arasında)² ulaşarak önemli bir başarıya imza atmıştır.

Samsun'da, gübre faaliyetleri çerçevesinde depolama, antrepo işletimi ve üretime yönelik kurulan, yaklaşık 20.000 m² kapalı alanı, ulaşım imkanları açısından değerli bir konumu ve enerji maliyetlerini düşürecek ve düzenli ek gelir sağlayacak 2.550 kWp çatı GES'e sahip olacak bir tesis yatırımı halihazırda devam etmektedir.

Hem gübre pazarında hem de kömür pazarında alanında tecrübeli ve uzman insan kaynağına sahiptir.

ii) Dezavantajları

İç pazardan kimyevi gübre tedariği ve ithalat yapılması nedeniyle kimyevi gübre üretim tesislerini ve kapasitesini hızlı bir şekilde artırması gerekmektedir.

Karadeniz bölgesi dışında Akdeniz ve Ege bölgelerinde de depolama ve üretim imkânlarının artırılması gerekmektedir.

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

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket net satış tutarının faaliyet alanına göre dağılımı aşağıdaki tabloda verilmektedir. 2022 yılı hesap dönemi itibarıyla tabloda yer verilen net satışlar Şirket ve bağlı ortaklığı tarafından gerçekleştirilmiştir. Bağlı ortaklığın faaliyetlerinin 2020 yılında konsolide edilmemesi; 2021 yılında ise kıst dönem (01.10.2021-31.12.2021) itibarıyla konsolide edilmesi nedeniyle 2020 ve 2021 yıllık hesap dönemlerinde Efor Gübre tarafından yapılan satışların tamamı özel bağımsız denetimden geçen finansal tablolarda raporlanmamıştır.

² Tarım ve Orman Bakanlığı'nın Gübre İstatistikleri ve TÜİK sınıflandırmaları baz alınarak tahmini olarak hesaplanmıştır.

(TL)	01.01.-31.12.2022	01.01.-31.12.2021	01.01.-31.12.2020
Çay satışları	1.214.022.034	429.562.187	228.301.326
Gübre satışları	531.981.255	50.270.297	2.130.194
Kömür satışları	1.056.591.206	100.004.925	4.055.280
Diğer gelirler	16.195.548	15.946.678	12.251.396
Satıştan iadeler (-)	(46.321.575)	(8.800.408)	(4.593.513)
Satış iskontoları (-)	(16.939.153)	(6.309.022)	(1.614.790)
Net Satışlar	2.755.529.315	580.674.657	240.529.893

Şirket'in satışlarının coğrafi bölgelere göre dağılımı ise tüm Türkiye içerisinde çeşitli şehirlere dağınık biçimdedir. Şirket'in sıkı düzenlemeye tabi olmayan ülkeler, idari birimler veya çevrelerde kurulu şirket veya kuruluşlar üzerinden satışları bulunmamaktadır.

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

İzahname'nin "Risk Faktörleri" başlıklı 5'inci bölümde İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler, İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler, ihraç edilecek paylara ilişkin riskler ve bu kapsam dışında kalan diğer riskler ile bu risklerin olası etkileri ve sonuçları detaylı olarak açıklanmıştır. İlgili bölümde yer alan risk faktörleri dışında yukarıda 7.1.1. ve 7.2. no'lu bölümlerde sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan (deprem, sel, yangın vs.) etkilenmesine sebep olacak bir unsurun mevcut olmadığı değerlendirilmektedir.

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

Şirket adına Türk Patent ve Marka Kurumu tarafından tescil edilmiş 5, bağlı ortaklığı adına ise 9 adet marka bulunmaktadır. Bu markaların hiçbirisi üzerinde takyidat bulunmamaktadır ve bu markalar herhangi bir davaya konu olmamıştır. Aşağıdaki tablolarda detayları verilen markalar Şirket ve bağlı ortaklığı adına Türk Patent ve Marka Kurumu tarafından tescil edilmiştir. Markaların yasal koruma süresi 10 yıldır ve bu koruma süresi 10 yıllık süreler ile yenilenebilir.

No	Marka	Başvuru No	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE SINIFI	Marka Resmi
1	Efor-filiz-rize-harman-export-karadeniz-tiryaki-platinyum-gurme-ilk hasat-beş çayı	2019/37219	11.04.2019	11.04.2029	30	

2	Efor- çamlıca- özel lezzet	2020/77612	10.07.2020	10.07.2030	30	
3	Efor filiz yoğundem demi ala	2020/95877	20.08.2020	20.08.2030	30	
4	Efor	2020/130066	23.10.2020	23.10.2030	30	
5	Efor-filiz- yoğundem	2020/131306	26.10.2020	26.10.2030	30	

Şirket'in bağlı ortaklığı, Çevre Bakanlığı'ndan 18.01.2023 tarihli CED-Y-2023-0001-70 belge no'lu Katı Yakıt İthalatçı Kayıt Belgesi almış olup, ilgili belge yıllık bazda yenilenmektedir. Söz konusu belge vasıtasıyla Türkiye'ye yüksek kalitede ithal kömürler getirilebilmektedir. Diğer taraftan, Şirket'in bağlı ortaklığının kömür sektöründeki faaliyetleri ile ilgili olarak Türk Marka ve Patent Kurumu tarafından tescil edilmiş markaları aşağıda yer almaktadır.

No	Marka	Başvuru No	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE SINIFI	Marka Resmi
1	Eforkarbon	2019/36960	11.04.2019	11.04.2029	4	
2	Eforısı	2019/36962	11.04.2019	11.04.2029	4	
3	Ayenerji	2019/36963	11.04.2019	11.04.2029	4	
4	Aykarbon	2019/36964	11.04.2019	11.04.2029	4	

5	Ay ısı	2019/36965	11.04.2019	11.04.2029	4	
6	Mavialev	2019/36968	11.04.2019	11.04.2029	4	
7	Maviay	2019/36972	11.04.2019	11.04.2029	4	
8	Eforgübre	2019/60882	24.07.2019	24.07.2029	1	
9	Mavi enerji	2020/29225	09.03.2020	09.03.2030	4	

Şirket'in bağlı ortaklığının gübre sektöründeki faaliyetleri ile ilgili olarak T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından verilen tescil belgesine sahip kimyevi gübre ürün tipleri aşağıda yer almaktadır.

No	Marka veya Ticari Adı	Tarih	Geçerlilik Tarihi
1	EFOR CAN %26N PRİL	02.02.2023	03.11.2025
2	EFOR DAP 18460	02.02.2023	19.03.2025
3	EFOR DAP 18460 NP GÜBRE	02.02.2023	07.07.2025
4	MICROGRANUL EFOR STARTER 10550	02.02.2023	04.03.2027
5	EFOR %46 ÜRE	02.02.2023	18.03.2025
6	EFOR 25510	02.02.2023	04.02.2025
7	EFOR AS %21 N	02.02.2023	22.06.2025
8	EFOR AS %21N	02.02.2023	03.11.2025

Diğer taraftan, Şirket'in bağlı ortaklığı T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Bitkisel Üretim Genel Müdürlüğü'nden "Tarımda Kullanılan Gübrelerin Piyasa Gözetimi ve Denetimi Yönetmeliği" gereği kimyevi gübre üreten veya ithal eden gerçek ve tüzel kişilere verilen üretici lisansını 08.02.2023 tarihinde 2266 lisans numarası ile almıştır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Şirket'in rekabet konumuna ilişkin olarak yapılan açıklamalar aşağıda yer verilen kaynaklara dayanmakta ve ÇAYKUR, TÜİK gibi resmi kurum ve kuruluşların verilerine dayanmaktadır.

- Bitkisel Ürün Denge Tabloları, 2020-2021. Türkiye İstatistik Enstitüsü Kurumu.
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Bitkisel-Urun-Denge-Tablolari-2020-2021-45505>
- 2022 Türk Çay Sektörü Güncel Durum Raporu. Rize Ticaret Borsası.
<https://www.rtb.org.tr/tr/cay-sektoru-raporlari>
- Rize Çayı. Rize Ticaret Borsası.
<https://www.rtb.org.tr/tr/rize-cayi>
- International tea market: market situation, prospects and emerging issues (May 2022). Food and Agriculture Organization of The United Nations
<https://www.fao.org/3/cc0238en/cc0238en.pdf>
- 2018-2022 Yılları Yaşçay İstatistik. Rize Ticaret Borsası.
https://www.rtb.org.tr/uploads/files/253-2018-2022_ya%C5%9F%C3%A7ay.orj..pdf
- Gübre Sektör Politika Belgesi 2018-2022 (2018). Tarımsal Araştırmalar ve Politikalar Genel Müdürlüğü.
<https://www.tarimorman.gov.tr/TAGEM/Belgeler/yayin/G%C3%BCbre%20Sekt%C3%B6r%C3%9C%C3%9C%20Politika%20Belgesi%202018-2022.pdf>
- 26.11.2020 tarihli ve 20-51/718-317 sayılı Rekabet Kurulu Kararı.
<https://www.rekabet.gov.tr/Karar?kararId=c0bb3a9c-4132-42ce-a4d5-424c6f5ffe3b>
- Gübre İstatistikleri Metaverisi. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı.
<https://www.tarimorman.gov.tr/Konular/Bitkisel-Uretim/Bitki-Besleme-ve-Tarimsal-Teknolojiler/Bitki-Besleme-Istatistikleri>
- Tekfen Holding Faaliyet Raporu 2021.
<https://www.tekfen.com.tr/Uploads/pdfs/242202204027610tekfen-faaliyet-raporu-tr-2021-weby.pdf>
- Yıllar Bazında Kimyevi Gübre Tüketim ve Üretim İstatistikleri. T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı.
<https://www.tarimorman.gov.tr/Konular/Bitkisel-Uretim/Bitki-Besleme-ve-Tarimsal-Teknolojiler/Bitki-Besleme-Istatistikleri>
- Yıllar Bazında İl ve Ay Düzeyi Kimyevi Gübre Tüketim İstatistikleri. T. C. Tarım ve Orman Bakanlığı.
<https://www.tarimorman.gov.tr/Konular/Bitkisel-Uretim/Bitki-Besleme-ve-Tarimsal-Teknolojiler/Bitki-Besleme-Istatistikleri>
- Enerji ve Kömür. Türkiye Kömür İşletmeleri Genel Müdürlüğü.
<https://www.tki.gov.tr/enerji-ve-komur>
- 2021 Kömür [Linyit] Sektör Raporu (Ankara, 2022). Türkiye Kömür İşletmeleri Kurumu Genel Müdürlüğü.
<https://webim.tki.gov.tr/file/1ba14009-3aea-4026-b24b-99a7183e57f9?download>
- 2020 Yılı Taşkömürü Sektör Raporu (Mayıs 2021). Türkiye Taşkömürü Kurumu.

<http://taskomuru.net/tr/whiseezu/2021/06/2020YiliTaskomuruSektorRaporu.pdf>

- Katı Yakıtların Üretim İthalat İhracat Teslimat ve Stok Değişim Miktarları. Türkiye İstatistik Enstitüsü Kurumu.

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Kati-Yakitlar-Aralik-2022-49693>

- Kömür 2022, Dünya ve Türkiye. Enerji Günlüğü Özel Yayını-1.

<https://www.enerjigunlugu.net/d/file/komur-2022-final10yilozel.pdf>

- Madencilik Sektörüne Ait Temel Ekonomik Göstergeler 2021 (Haziran, 2022). MTA Genel Müdürlüğü, Fizibilite Etüdleri Daire Başkanlığı.

<https://www.mta.gov.tr/v3.0/sayfalar/bilgi-merkezi/maden-serisi/img/TEG2021.pdf>

- Katı Yakıtların Teslimat Yerlerine Göre Dağılımı. Türkiye İstatistik Enstitüsü Kurumu.

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Kati-Yakitlar-Aralik-2022-49693>

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

Yoktur.

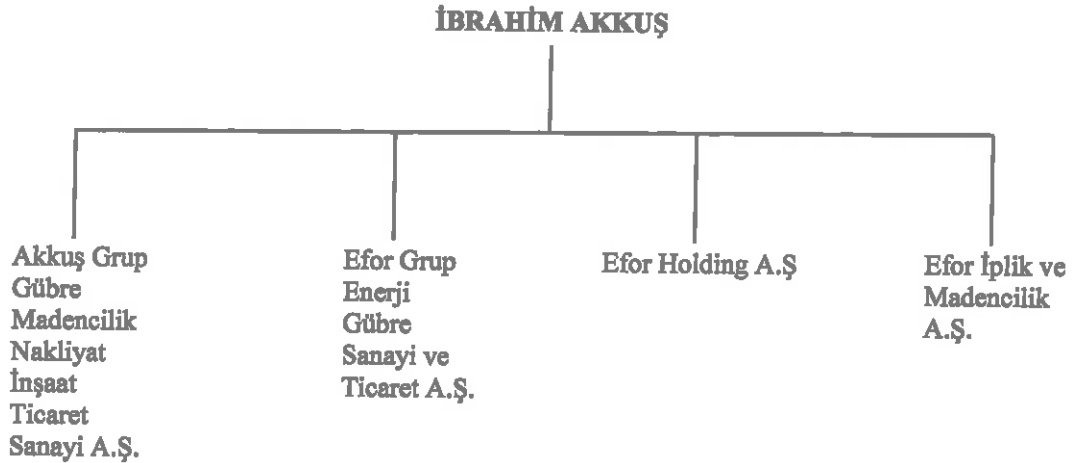
7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

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:

Şirket herhangi bir gruba dahil olmamakla birlikte, Şirket'in tek pay sahibi olan İbrahim Akkuş'un doğrudan ve dolaylı pay sahipliği bulunduğu diğer şirketlere ilişkin bilgiler aşağıdaki şemada ve tablolarda sunulmaktadır.



Ticaret Unvanı	Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.
Kuruluş Tarihi	14.09.2012
Faaliyet Konusu	Şirket halihazırda fiili olarak inşaat ve taahhüt işleri yapımı, bedel veya kat karşılığı olarak konut inşaat etme, özel bina inşaatı yapıp alma satma ve su buharı satışı faaliyetlerini yürütmektedir.
Sermayesi	50.000.000 TL
Ortaklık Yapısı	İbrahim Akkuş %50,25 Muhammet Akkuş %49,75
Yönetim Kurulu Üyeleri	Muhammet Akkuş – Yönetim Kurulu Başkanı İbrahim Akkuş – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Adresi	Engindere Menderes Sanayi Kavşağı. No:640. Merkez/Rize
Ticaret Müdürlüğü	T.C Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü
MERSİS Numarası	0232068642200016
Ticaret Sicil Numarası	8171
Vergi Dairesi	Yeşilçay
Vergi Kimlik Numarası	2320686422
Şirket ile İlişkisi	İbrahim Akkuş şirkette dolaylı pay sahibidir.

Ticaret Unvanı	Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kuruluş Tarihi	20.09.2021
Faaliyet Konusu	Şirket halihazırda fiili olarak taşıt alım satımı ve araç kiralama faaliyetlerini yürütmektedir.
Sermayesi	10.000.000 TL
Ortaklık Yapısı	İbrahim Akkuş %50,25 Muhammet Akkuş %49,75
Yönetim Kurulu Üyeleri	İbrahim Akkuş – Yönetim Kurulu Başkanı Muhammet Akkuş – Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Adresi	Orhanlı Mah. İrfan Cad. No:44. İç Kapı No:1 Tuzla/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
MERSİS Numarası	0325115607600001
Ticaret Sicil Numarası	329189-5
Vergi Dairesi	Tuzla
Vergi Kimlik Numarası	3251156076
Şirket ile İlişkisi	İbrahim Akkuş şirkette dolaylı pay sahibidir.

Ticaret Unvanı	Efor Holding A.Ş.
Kuruluş Tarihi	08.08.2022
Faaliyet Konusu	Şirketin faaliyet konusu kurulmuş ve kurulacak olan şirketlerin yönetimine katılmaktır.
Sermayesi	30.100.000 TL
Ortaklık Yapısı	İbrahim Akkuş %100
Yönetim Kurulu Üyeleri	Yönetim Kurulu Başkanı
Adresi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sok. No:7. İç Kapı No:9. Ümraniye/İstanbul

Ticaret Müdürlüğü	T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
MERSİS Numarası	0325120381600001
Ticaret Sicil Numarası	397982-5
Vergi Dairesi	Alemdağ
Vergi Kimlik Numarası	3251203816
Şirket ile İlişkisi	İbrahim Akkuş şirkette pay sahibidir.

Ticaret Unvanı	Efor İplik ve Madencilik A.Ş.
Kuruluş Tarihi	15.07.2013
Faaliyet Konusu	Şirket halihazırda fiili olarak iplik tedarik faaliyeti yürütmektedir.
Sermayesi	20.000.000 TL
Ortaklık Yapısı	Orhan Aydın %50 İbrahim Akkuş %50
Yönetim Kurulu Üyeleri	Orhan Aydın - Yönetim Kurulu Başkanı
Adresi	Akçaburgaz Mah. 3102. Sok. No:7.İç Kapı No:4 Esenyurt/İstanbul
Ticaret Müdürlüğü	T.C. İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
MERSİS Numarası	0325123335200001
Ticaret Sicil Numarası	876309-0
Vergi Dairesi	Esenyurt
Vergi Kimlik Numarası	3251233352
Şirket ile İlişkisi	İbrahim Akkuş şirkette pay sahibidir.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Şirket'in aşağıda bilgileri yer alan 1 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Ticaret Unvanı	Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Faaliyet Konusu	Efor Gübre Madencilik'in fiili olarak yürüttüğü faaliyet kömür ile kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar ile kimyevi gübre alım satımıdır.
Etkin Pay ve Oy Hakkı Oranı	%100
Sermaye Tutarı	200.000.000 TL
Sermaye Taahhüdü	Yoktur.
Yedekleri (31.12.2021)	-
Olağan Kar (01.01.-31.12.2021)	22.328.545,01 TL

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarının dipnotlarında belirtilen maddi duran varlıklar ve net defter değerleri aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Arazi ve Arsalar	162.676.768	89.995.400	643.000
Binalar	186.863.790	45.205.002	12.589.006
Tesis, Makine ve Cihazlar	38.432.347	19.883.171	18.715.596
Taşıtlar	13.210.846	8.128.850	2.476.052
Demirbaşlar	5.554.996	4.754.516	3.875.496
Özel Maliyetler	266.581	197.172	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	28.437.566	1.998.721	-
Verilen Avans*	12.094.666	-	-
Toplam	447.537.561	170.162.833	38.299.150

*Duran varlık alımı için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklığının 31.12.2022 tarihi itibarıyla önemli maddi duran varlıklarına ve yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevki	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi İse Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Arsa	2021 ve 2022	2.180,29	Trabzon-Of	17.442.320,00	Üretim ve Paketleme	-	-	-
Arsa	2021	3.005,01	Trabzon-Of	24.040.080,00	-	-	-	-
Arsa	2022	4.013,65	Artvin-Arhavi	8.910.303,00	Üretim ve Paketleme	-	-	-
Arsa	2021	644,28	Rize-Merkez	1.934.231,01	İdare ve Depolama	-	-	-
Arsa	2021	437,29	Rize-Merkez	1.310.478,99	İdare ve Depolama	-	-	-
Arsa	2021	19.390,00	Samsun-Tekkeköy	109.262.650,00	İdare ve Üretim	-	-	-
Bina	2021	5.335,00	Trabzon-Of	45.116.590,00	Üretim ve Paketleme Tesisi	-	-	-
Bina	2021	471,00	Rize-Merkez	12.565.000,00	Dükkan ve Ofis	Akış Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.	2022	233.818,00
						E K Mali Müşavirlik Ltd. Şti.		1.906,78
Bina	2021	461,00	İstanbul-Kartal	46.530.000,00	İnşaat Halinde Ofisler	-	-	-
Bina	2022	7.440,00	Artvin-Arhavi	76.089.697,00	Üretim ve Paketleme Tesisi	-	-	-
Bina	2021	1.050,00	Rize-Merkez	6.562.500,00	İdare ve Depolama Tesisi	-	-	-

Makine	2020	-	-	4.560.426,90	Üretim ve Paketleme	-	-	-
Makine	2020	-	-	1.565.265,65	Üretim ve Paketleme	-	-	-
Makine	2022	-	-	2.056.217,92	Üretim ve Paketleme	-	-	-
Makine	2022	-	-	4.626.012,40	Üretim ve Paketleme	-	-	-
Makine	2022	-	-	2.284.647,27	Üretim ve Paketleme	-	-	-
Makine, Tesis ve Cihazlar	2011-2022	-	-	14.679.110,74	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Tesis	2022	-	Samsun-Tekkeköy	7.156.424,50	Enerji Giderlerini Azaltma / 2000 kVA Trafo	-	-	-
Makine, Tesis ve Cihazlar	2019-2022	-	-	1.497.362,94	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Taşıtlar	2013-2022	-	-	3.728.855,71	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Taşıtlar	2019-2022	-	-	9.481.991,05	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Demirbaşlar	2019-2022	-	-	1.142.753,21	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Demirbaşlar	2012-2022	-	-	4.419.136,46	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Özel Maliyetler	2019-2022	-	-	193.985,13	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Özel Maliyetler	2022	-	-	72.582,50	Faaliyetleri Gerçekleştirme	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022	-	Trabzon-Of	12.132.744,00	-	-	-	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar	2022	-	Samsun-Tekkeköy	16.304.822,306	-	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul - Arsa	2022	16.652,00	Samsun-Tekkeköy	93.834.020,00	Depolama	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul - Bina	2022	-	Samsun-Tekkeköy	81.024.260,21	Depolama	Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	09.2022 - 12.2022	1.845.375 TL

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket tarafından yönetim kurulu kararı uyarınca edinilmesi planlanan herhangi bir maddi duran varlık yoktur.

Şirket'in 31.12.2022 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla edinilen önemli maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Cinsi	Kira Dönemi	Kiralama Süresi Sonunda Kiralananın Kime Ait Olacağı	Yıllık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Makine	2022-2023	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	158.866,60 EURO	Üretim Paketleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Makine	2022-2023	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	190.107,43 TL	Üretim Paketleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Makine	2020-2023	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	22.510,56 EURO	Üretim Paketleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Makine	2022-2023	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	97.217,56 TL	Üretim Paketleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.
Makine	2020-2023	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	103.460,64 EURO	Üretim Paketleme	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.

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

Çevrenin sürdürülebilir çevre ve kalkınma ilkeleri doğrultusunda korunmasını sağlamak amacıyla Çevre Kanunu ve Çevre Kanunu kapsamında Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği ile Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği yayımlanmıştır.

Çevre Kanunu çevrenin korunması ve iyileştirilmesine yönelik genel ilke ve esasları düzenlemektedir.

Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, Çevresel Etki Değerlendirmesi Süreci'ne tabi olan tesisler, üretim merkezleri ve projeleri düzenlemenin yanında Çevresel Etki Değerlendirmesi kapsamına giren projelerin başvuru süreçlerini ve çevresel etki değerlendirme çalışmalarının türlerini ve içeriklerini düzenlemektedir.

Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği kapsamında;

- Şirket'in Trabzon/Of'daki tesisi için Trabzon Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 04.11.2022 tarih ve 91694163-150/E.8347 sayılı ÇED Kapsamı Dışında Olduğu kararı alınmıştır.
- Şirket'in bağlı ortaklığının;
- Rize'deki tesisi için Rize Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 21.02.2023 tarih ve E-72111456-220.99-5773888 sayılı,
- Samsun'daki tesisi için Samsun Valiliği Çevre Şehircilik ve İl Müdürlüğü'nden 21.05.2018 tarih ve 66335631-220.02-E.3497 sayılı ve
- Trabzon'daki tesisi için Trabzon Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 24.02.2023 tarih ve E-99147739-220.02-5825083 sayılı

ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmıştır.

Şirket'in devam eden yatırımlarından ise;

Samsun Gübre Üretim ve Depolama Tesisi ile Çatı GES Yapımı için Samsun Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 09.04.2021 tarih ve E-66335631-220.02-756423 sayılı ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmıştır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansı sürecinde işletmelerin uymaları gereken usul ve esaslar ile alınması gerekli izin ve lisanslara ilişkin tüm iş ve işlemleri düzenlemektedir. Çevrenin düzeni sürdürülebilir kılmak amacıyla işletmeler çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi kılınmıştır. Söz konusu işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi almaları zorunludur.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği'ne göre sınıflandırılan çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler faaliyette bulunabilmeleri için, öncelikle geçici faaliyet belgesi almak zorundadır. Geçici faaliyet belgesi alan işletmeler belge tarihinden itibaren 1 yıl içerisinde çevre izin veya çevre izin ve lisans belgesi almak zorundadır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında;

- Şirket'in Trabzon/Of tesisi, Trabzon Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden alınan 04.11.2022 tarih ve 91694163-150/E.8347 sayılı uygunluk yazısına göre, "Hava Emisyon" konulu çevre izni ve konulu çevre lisansına tabidir. Bu konuda Trabzon Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 09.12.2022 tarih ve 91694163-150/E.346 sayılı ve 12.12.2023 tarihine kadar geçerli Geçici Faaliyet Belgesi alınmıştır.
- Şirket'in bağlı ortaklığının;
 - Rize'deki tesisi için Rize Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü'nden 18.02.2017 tarihine kadar geçerli, "Hava Emisyon, Gürültü Kontrolü" konulu, 229418792.0.1 belge no'lu,
 - Samsun'daki tesisi için Samsun Valiliği Çevre Şehircilik İl Müdürlüğü'nden 26.02.2024 tarihine kadar geçerli, "Hava Emisyon" konulu, 222680044.0.1 belge no'lu ve
 - Trabzon'daki tesisi için Trabzon Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden, 06.01.2028 tarihine kadar geçerli, "Hava Emisyon" konulu, 227300240.0.1 belge no'lu,

Çevre İzin Belgesi alınmıştır.

Yukarıda yer alan açıklamalar nezdinde, Şirket, faaliyetlerini sürdürürken çevrenin korunması ve temiz tutulması konularına da gerekli özeni göstermektedir. Bu kapsamda, 12/07/2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Sıfır Atık Yönetmeliği kapsamında Sıfır Atık Yönetim Sistemi'ni kuran;

- Şirket, Trabzon Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 07.11.2022 tarihli TS/61/B4/22/2 belge no'lu,
- Şirket'in bağlı ortaklığı, Rize Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 07.03.2023 tarih ve TS/53/B3/16/45 belge no'lu

Sıfır Atık Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır.

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

31.12.2022 tarihinde sona eren son finansal tablo dönemini ve İzahname tarihi itibarıyla son durumu içeren şekilde Şirket'in ve Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklığının maddi duran varlıkları üzerindeki kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlama / Aynı Hak Türü	Kısıtlama Derece ve Sırası	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Arsa	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	17.02.2023	10.000.000
Arsa	İpotek	2/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	10.03.2023	260.000.000
Arsa ve Bina	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	17.02.2023	16.890.000
Arsa ve Bina	İpotek	2/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	10.03.2023	260.000.000
Arsa ve Bina	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	29.11.2022	250.000.000
Arsa	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	28.06.2022	300.000.000

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

Şirket ve Şirket'in konsolidasyona dahil bağlı ortaklığının gerçeğe uygun değeri bilinen maddi duran varlıklarına ilişkin ekspertiz değerleri ve bu değerlerin dayandığı değer tespit raporları hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır. Değerleme raporları sermaye piyasasında gayrimenkul değerlemesi yapmaya yetkili kuruluşlar listesinde yer alan Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından Kurul düzenlemelerine göre hazırlanmıştır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri (TL)	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Numarası	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşükliği Tutarı (TL)
Arsa / Trabzon-Of-Eskipazar, 1154 Ada 18 Parsel	31.12.2021; 5.08.2022	17.442.320,00	30.12.2022 AKKUS-202200010	Yatırım amaçlı değil	9.593.320,00
Arsa / Trabzon-Of-Eskipazar, 1160 Ada 25 Parsel	31.12.2021	24.040.080,00	30.12.2022 AKKUS-202200010	Yatırım amaçlı değil	19.161.680,00
Arsa / Artvin-Arhavi-Dereüstü, 101 Ada 2 Parsel	2.06.2022	8.910.303,00	30.12.2022 OZL-202200002	Yatırım amaçlı değil	8.910.303,00
Bina - Fabrika / Artvin-Arhavi-Dereüstü	2.06.2022	76.089.697,00	30.12.2022 OZL-202200002	Yatırım amaçlı değil	55.300.377,00

Bina - Fabrika / Trabzon-Of-Ekipazar	31.12.2021	45.116.590,00	30.12.2022 AKKUS-202200010	Yatırım amaçlı değil	28.032.215,00
Bina - Dükkan ve Ofis / Rize-Merkez-Engindere	31.12.2021	12.565.000,00	30.12.2022 2022008	Yatırım amaçlı değil	3.183.237,00
Bina - İnşaat Halinde 8 Adet Ofis / İstanbul-Kartal-Orta	31.12.2021	46.530.000,00	31.12.2022 202100003	Yatırım amaçlı değil	30.336.958,00
Arsa / Rize-Merkez-Hamzabey, 1431 Ada 1 Parsel	31.12.2021	1.934.231,01	31.12.2022 2022-003	Yatırım amaçlı değil	-1.290.768,99
Arsa / Rize-Merkez-Hamzabey, 1431 Ada 2 Parsel	31.12.2021	1.310.478,99	31.12.2022 2022-003	Yatırım amaçlı değil	-874.521,01
Arsa / Samsun-Tekkeköy-Asarağaç, 1879 Ada 1 Parsel	31.12.2021	203.099.375,00	31.12.2022 2022-029	Yatırım amaçlı değil	131.014.375,00
Bina - Tesi / Rize-Merkez-Hamzabey	31.12.2021	6.562.500,00	31.12.2022 2022-003	Yatırım amaçlı değil	5.022.391,84
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller - 15 Adet Depo / Samsun-Tekkeköy-Asarağaç	30.12.2022	104.987.105,47	31.12.2022 2022-029	Yatırım amaçlı	-
Yapılmakta Olan Yatırımlar - 3 Adet Depo / Samsun-Tekkeköy-Asarağaç	-	9.771.066,42	31.12.2022 2022-029	Yatırım amaçlı değil	-
Yapılmakta Olan Yatırım - İdari Bina / Samsun-Tekkeköy-Asarağaç	-	11.355.891,11	31.12.2022 2022-029	Yatırım amaçlı değil	-

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 özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarının dipnotlarında belirtilen maddi olmayan duran varlıklar ve net defter değerleri aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Haklar	690.537	651.386	261.042
Birikmiş Amortismanlar (-)	407.717	244.169	140.482
Net Defter Değeri	282.820	407.218	120.560

Şirket'in sahip olduğu maddi olmayan duran varlıklar faaliyetlerin yürütülmesi esnasında kullanılan muhasebe ve yazılım programlarından oluşmakta olup, Şirket'in faaliyetlerinin yürütülmesinde bu varlıklara herhangi bir bağımlılık bulunmamaktadır.

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.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarından seçilmiş finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2021-2022 Değişim	2020-2021 Değişim
Nakit ve Nakit Benzerleri	38.457.337	59.639.186	9.107.254	-36%	555%
Finansal Yatırımlar	-	10.861.644	8.188.995	*	33%
Ticari Alacaklar	434.416.103	141.992.677	36.554.535	206%	288%
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	654.840	202.482	5.539.012	223%	-96%
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	433.761.263	141.790.195	31.015.523	206%	357%
Diğer Alacaklar	12.400.709	3.800.518	6.954.958	226%	-45%
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5.708.496	2.867.784	6.729.882	99%	-57%
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6.692.213	932.734	225.076	617%	314%
Stoklar	414.290.507	146.030.276	83.652.229	184%	75%
Peşin Ödenmiş Giderler	85.746.094	18.497.932	9.270.134	364%	100%
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	-	-	6.557.288	*	-100%
-İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler	85.746.064	18.497.932	2.712.846	429%	582%

VARLIKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2021-2022 Değişim	2020-2021 Değişim
Diğer Dönen Varlıklar	68.624.720	13.362.097	5.875.441	414%	127%
Toplam Dönen Varlıklar	1.053.935.470	394.184.330	159.603.546	167%	147%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	24.485.481	*	-100%
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	174.858.280	105.000	10.168.321	166.432%	-99%
Maddi Duran Varlıklar	447.537.561	170.162.833	38.299.150	163%	344%
Kullanım Hakları	18.680.627	3.583.488	158.228	421%	2.165%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	282.820	407.218	120.560	-31%	238%
Toplam Duran Varlıklar	641.359.288	174.258.539	73.231.740	268%	138%
TOPLAM VARLIKLAR	1.695.294.758	568.442.869	232.835.286	198%	144%

Toplam Varlıklar (2021-2020)

Şirket'in toplam varlıkları 2021 yılında 2020 yılına göre %144 oranında artış göstermiş olup, bu artışın temel sebebi ticari alacaklar, stoklar ve maddi duran varlıklar kalemlerinin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in dönen varlıkları %147 oranında artarken; duran varlıkları %138 oranında artmıştır.

Ticari Alacaklar (2021-2020)

31.12.2021 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %288 oranında artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde üçüncü taraflardan olan senetli ve senetsiz ticari alacakların 31.015.523 TL'den 141.790.195 TL'ye çıkmasından kaynaklanmıştır. Söz konusu alacaklardaki artışın ana nedeni 2021 yılında Şirket'in çay ürününe ilişkin zincir mağazalar ile anlaşma yapmaya başlamış olması nedeniyle satış hacminin artış göstermesi ve buna bağlı olarak alacaklarının da artmasıdır. Öte yandan, Efor Gübre Madencilik'in alacakları da konsolidasyon kapsamında Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal durum tablosuna dahil edilmiş olup, alacaklar bu nedenle de artış göstermiştir.

Stoklar (2021-2020)

31.12.2021 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %75 oranında artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde 31.800.596 TL tutarındaki çay stoğunun 68.863.638 TL'ye yükselmesinden kaynaklanmıştır. Söz konusu artışın sebebi Şirket'in ÇAYKUR'dan yüksek miktarlı çay alımı yapmasıdır. Bununla birlikte, 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda Efor Gübre Madencilik'in de Şirket'in tablolarında konsolide edilmesi nedeniyle diğer stok kalemlerine ek olarak gübre stoklarında 18.901.395 TL raporlanmıştır.

Maddi Duran Varlıklar (2021-2020)

31.12.2021 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %344 artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde Efor Gübre Madencilik'in konsolide finansal tablolara dahil edilmesine ilişkin toplam 54.301.848 TL tutarındaki iktisaplardan ve aktifte yer alan arsa ile binaların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmesine ilişkin 84.514.408 TL tutarındaki değerlemelerden kaynaklanmıştır.

Toplam Varlıklar (2022-2021)

Şirket'in toplam varlıkları 2022 yılında 2021 yılına göre %198 oranında artış göstermiş olup, bu artışın temel sebebi ticari alacaklar, stoklar, maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller kalemlerinin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in dönen varlıkları %167 oranında artarken; duran varlıkları %268 oranında artmıştır.

Ticari Alacaklar (2022-2021)

31.12.2022 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %206 oranında artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde üçüncü taraflardan olan senetli ve senetsiz ticari alacakların 141.790.195 TL'den 433.761.263 TL'ye çıkmasından kaynaklanmıştır. Söz konusu alacaklardaki artışın ana nedeni 2022 yılında Şirket'in emtia fiyatlarındaki artış nedeni ile satış hacminin artış göstermesi ve buna bağlı olarak alacaklarının da artmasıdır.

Stoklar (2022-2021)

31.12.2022 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %184 oranında artış görülmektedir. Her ne kadar gübre stokları 18.901.395 TL'den 1.654.196 TL'ye düşmüş olsa da, nette görülen artış büyük ölçüde 68.863.638 TL tutarındaki çay stoğunun 251.777.201 TL'ye yükselmesinden ve 45.692.348 TL tutarındaki kömür stoğunun 168.622.076 TL'ye yükselmesinden kaynaklanmıştır. Çay ve kömür stoklarının tutarsal artış göstermesinin ana nedeni enflasyonist etkidir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (2022-2021)

31.12.2022 tarihli tutar önceki iki yılın tutarları ile karşılaştırıldığında %166.432 oranında artış görülmekte olup, artış 31.12.2021 tarihli finansal tablolarda Maddi Duran Varlıklar kalemi altında yapılmakta olan yatırımlar olarak sınıflanan Samsun Tekkeköy arsasında yer alan tesisin inşası tamamlanan ve kira elde etmek amacıyla kullanımına başlanan depo bölümlerinin aktifleştirilerek yatırım amaçlı gayrimenkullere sınıflanmasıdır. Söz konusu sınıflama kapsamında, anılan varlıkların gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesi nedeni ile ek olarak 60.530.020 TL tutarında değerleme farkı da yatırım amaçlı gayrimenkullerde raporlanmıştır.

Maddi Duran Varlıklar (2022-2021)

31.12.2022 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında da %163 oranında artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde aktifte yer alan arsa ile binaların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmesine ilişkin 265.194.451 TL tutarındaki değerleme farkından kaynaklanmıştır. Bununla birlikte, bina, tesis, makine ve cihaz nevindeki diğer maddi duran varlık alımları ile yapılmakta olan yatırımlar da maddi duran varlıklar kalemini artırmıştır.

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2021-2022 Değişim	2020-2021 Değişim
Kısa Vadeli Borçlanmalar	319.099.849	15.447.529	20.555.753	1.966%	-25%
-Banka Kredileri	308.772.836	11.225.022	19.077.443	2.651%	-41%
-Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.737.653	2.668.446	1.478.310	115%	81%

-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.457.118	1.336.421	28.150	159%	4.647%
-Diğer Finansal Yükümlülükler	1.132.242	217.640	299.141	420%	-27%
Ticari Borçlar	523.766.085	251.579.049	95.698.933	108%	163%
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.819.268	-	-	*	*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	520.946.817	251.579.049	95.698.933	107%	163%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.251.259	1.567.755	762.119	171%	106%
Diğer Borçlar	11.650.736	3.529.897	649.545	230%	443%
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.568.325	-	-	*	*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8.082.411	3.529.897	649.545	129%	443%
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	103.812.515	90.872.730	58.772.341	14%	55%
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	234.746	1.075.583	239.253	-78%	350%
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	103.577.769	89.797.147	58.533.088	15%	53%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.698.113	4.042.729	44.098	41%	9.068%
Kısa Vadeli Karşılıklar	481.373	186.967	52.907	157%	253%
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	481.373	186.967	52.907	157%	253%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.908	5.728	1.430	-14%	301%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	968.764.838	367.232.384	176.864.417	164%	108%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	122.672.924	19.685.658	26.217.884	523%	-25%
-Banka Kredileri	106.610.360	16.433.831	24.105.392	549%	-32%
-Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	455.805	887.526	2.112.492	-49%	-58%
-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	15.606.759	2.364.301	89.851	560%	2.531%
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.475.420	1.392.842	634.658	150%	119%
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.333.731	1.257.842	529.658	86%	137%
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	1.141.689	135.000	105.000	746%	29%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29.461.884	8.738.891	929.244	282%	840%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	155.610.228	29.817.391	27.871.637	422%	7%
Ödenmiş Sermaye	150.000.000	50.000.000	1.500.000	200%	3.233%
Birleştirme Denkleştirme Hesabı	-	-	15.000.000	*	-100%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	263.272.293	78.010.437	-56.170	237%	-138.983%
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	263.272.293	77.939.171	-	238%	..*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	175.300	71.266	-56.170	146%	-227%

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	63.185	63.185	63.185	0%	0%
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	48.869.252	6.592.217	9.294.833	641%	-29%
Dönem Net Karı/Zararı	108.714.962	36.727.255	2.297.384	196%	1.499%
Özkaynaklar	570.919.692	171.393.094	28.099.232	233%	510%
TOPLAM KAYNAKLAR	1.695.294.758	568.442.869	232.835.286	198%	144%

Toplam Yükümlülükler (2021-2020)

Şirket'in toplam yükümlülükleri 2021 yılında 2020 yılına göre %94 oranında artış göstermiş olup, bu artışın temel sebebi ticari borçlar kaleminin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri %108 oranında artarken; uzun vadeli yükümlülükleri %7 oranında artmıştır.

Ticari Borçlar (2021-2020)

31.12.2021 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %163 oranında artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde üçüncü taraflardan olan senetli ve senetsiz ticari borçların 95.698.933 TL'den 251.579.049 TL'ye çıkmasından kaynaklanmıştır. Söz konusu artışın ana nedeni ÇAYKUR'dan yüksek miktarda çay alımı yapılması ile vadesi 2022 yılına sarkan 109.960.000 TL tutarında borç oluşmasıdır. Öte yandan, Efor Gübre Madencilik'in borçları da konsolidasyon kapsamında Şirket'in 31.12.2021 tarihli finansal durum tablosuna dahil edilmiş olup, borçlar bu nedenle de artış göstermiştir.

Özkaynaklar (2021-2020)

31.12.2021 tarihli tutar bir önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %510 oranında artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde 2021 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımından, maddi duran varlık yeniden değerlendirilmesinden ve dönem içerisinde elde edilen kardan kaynaklanmıştır.

Toplam Yükümlülükler (2022-2021)

Şirket'in toplam yükümlülükleri 2022 yılında 2021 yılına göre %183 oranında artış göstermiş olup, bu artışın temel sebebi kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile ticari borçlar kalemlerinin artması olmuştur. Söz konusu dönemde Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri %164 oranında artarken; uzun vadeli yükümlülükleri %422 oranında artmıştır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar (2022-2021)

31.12.2022 tarihli kısa vadeli borçlanmalar tutarının %97'si banka kredilerinden oluşmaktadır. Söz konusu tutar önceki iki yılın tutarları ile karşılaştırıldığında artış göstermekte olup, söz konusu artış işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması nedeniyle kullanılan finansal borçlardan kaynaklanmıştır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar (2022-2021)

31.12.2022 tarihli uzun vadeli borçlanmalar tutarının %87'si banka kredilerinden oluşmaktadır. Söz konusu tutar önceki iki yılın tutarları ile karşılaştırıldığında artış göstermekte olup, söz konusu artış maddi duran varlık yatırımı finansmanı nedeniyle kullanılan banka kredilerinden kaynaklanmıştır.

Ticari Borçlar (2022-2021)

31.12.2022 tarihli tutar önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %108 oranında artış görülmektedir. 2022 yılında çay stoğu haricinde kömür ve gübre stoğu alımlarında miktar olarak artış görülmemesine rağmen, ticari borçlardaki artış büyük ölçüde satışların sürdürülmesi için yapılan daha yüksek birim maliyetli stok alımlarından kaynaklanmıştır.

Özkaynaklar (2022-2021)

31.12.2022 tarihli tutar bir önceki yılın tutarı ile karşılaştırıldığında %233 oranında artış görülmekte olup, artış büyük ölçüde 2022 yılında gerçekleştirilen sermaye artırımından, maddi duran varlık yeniden değerlendirme farklarından ve dönem içerisinde elde edilen kârdan kaynaklanmıştır.

Mali Oran Analizi

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tabloları esas alınarak yapılan mali oran analizi sonucunda hesaplanan oranlar aşağıda yer almaktadır.

Likidite Oranları: İşletmenin likidite durumunu, vadesi gelen borçları ödeme gücünü, beklenmedik piyasa şartlarında ve ekonomik durumlarda işletmenin faaliyetlerini sürdürebilme yetisinin de göstergeleridir.

a) **Cari Oran:** Kısa vadeli borçların ödenmesinde bir zorluğun olup olmadığını gösterir.

b) **Likidite Oranı:** Dönen varlıklardan stoklardan çıkarılması sonucu elde edilen değer ile kısa vadeli kaynaklara bölünmesi ile bulunur.

Likidite Oranları				
Oran Adı	Formülü	2022	2021	2020
Cari Oran	Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,09	1,07	0,90
Likidite Oranı	(Dönen Varlıklar – Stoklar) / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	0,66	0,68	0,43

Mali Yapı Oranları: Şirket'in kaynak yapısını ve Şirket'in varlıklarının hangi kaynaklarla ne oranlarda karşılandığını gösteren oranlardır. Bu oranlar ile bir ölçüde Şirket'in uzun vadeli borçlarını ödeme gücü gibi mali yapı durumu analiz edilebilir.

a) **Kaldıraç Oranı:** Varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir.

b) **Kısa Vadeli Yabancı Kaynak Oranı:** Varlıkların yüzde kaçının kısa vadeli yükümlülüklerle finanse edildiğini gösterir.

c) **Uzun Vadeli Yabancı Kaynak Oranı:** Varlıkların yüzde kaçının uzun vadeli yükümlülüklerle finanse edildiğini gösterir.

d) **Yabancı Kaynakların Öz Kaynaklara Oranı:** İşletmenin öz kaynakları ile toplam borçları arasındaki ilişkiyi gösterir.

Mali Yapı Oranları				
Oran Adı	Formülü	2022	2021	2020
Kaldıraç Oranı	Toplam Yükümlülükler / Pasif Toplamı	0,66	0,70	0,88
Kısa Vadeli Yabancı Kaynak Oranı	Kısa Vadeli Yükümlülükler / Pasif Toplamı	0,57	0,65	0,76
Uzun Vadeli Yabancı Kaynak Oranı	Uzun Vadeli Yükümlülükler / Pasif Toplamı	0,09	0,05	0,12
Yabancı Kaynakların Öz Kaynaklara Oranı	Toplam Yabancı Kaynaklar / Özkaynaklar	1,97	2,32	7,29

Faaliyet (Verimlilik) Oranları: Faaliyet oranları veya verimlilik oranları, işletmenin sahip olduğu ve faaliyetlerini gerçekleştirmede kullandığı iktisadi kıymetlerin ne ölçüde etkin kullanıldığını tespit etmede kullanılır. Bu oranlar satışlar ile çeşitli aktif kalemler arasında uygun bir denge ve ilişki bulunduğunu varsayar.

- a) **Alacak Devir Hızı:** Firmanın satışlarından doğan alacakların ne kadar süre içerisinde tahsil edildiğini gösterir.
- b) **Çalışma Sermayesi Devir Hızı:** Oranın yüksek çıkması işletme sermayesinin etkin kullanıldığını, düşük olması ise işletme sermayesinin etkin kullanılmadığını gösterir.
- c) **Aktif Devir Hızı:** İşletmenin kaynaklarını verimli kullanıp kullanmadığını gösterir.
- d) **Özkaynak Devir Hızı:** Özkaynakların ne ölçüde verimli kullanıldığının tespit edilmesinde kullanılır.

Faaliyet (Verimlilik) Oranları				
Oran Adı	Formülü	2022	2021	2020
Alacak Devir Hızı	Net Satışlar / (Kısa Vadeli Ticari Alacaklar + Uzun Vadeli Ticari Alacaklar)	6,34	4,09	6,58
Çalışma Sermayesi Devir Hızı	Net Satışlar / Dönen Varlıklar	2,61	1,47	1,51
Aktif Devir Hızı	Net Satışlar / Aktif Toplamı	1,59	1,02	1,03
Özkaynak Devir Hızı	Net Satışlar / Özkaynaklar	4,83	3,39	8,56

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 01.01.-31.12.2020, 01.01.-31.12.2021 ve 01.01.-31.12.2022 hesap dönemlerine ilişkin konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna aşağıdaki tabloda yer verilmiştir. Tablo aynı zamanda, söz konusu her bir kalemin bir önceki yıla göre değişimini de göstermektedir.

KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020	2021-2022 Değişim	2020-2021 Değişim
Hasılat	2.755.529.315	580.674.657	240.529.893	375%	141%
Satışların Maliyeti (-)	-2.498.689.658	-533.987.305	-225.243.682	368%	137%
Brüt Kar (Zarar)	256.839.657	46.687.352	15.286.211	450%	205%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-61.623.867	-8.868.982	-2.068.545	595%	329%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-32.091.556	-12.860.404	-5.604.346	150%	129%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	82.959.065	36.382.092	2.267.189	128%	1505%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-118.299.660	-40.783.013	-1.268.287	190%	3116%
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	127.783.638	20.557.045	8.612.222	522%	139%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	67.427.989	28.413.312	30.347	137%	93.528%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-414.210	-613.145		-32%	*
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ. Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ. Düş. Zararlarının İptalleri	-1.992.036	-146.617	-1.219.055	1.259%	-88%
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar			9.024	*	-100%
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	192.805.382	48.210.595	7.432.538	300%	549%
Finansman Gelirleri	9.811.227	3.440.348	1.339.898	185%	157%
Finansman Giderleri (-)	-72.372.672	-10.670.394	-5.947.732	578%	79%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	130.243.937	40.980.549	2.824.704	218%	1351%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	-21.528.975	-4.253.294	-527.320	406%	707%
- Dönem Vergi Gideri	-23.598.681	-4.839.555	-227.204	388%	2.030%
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	2.069.706	586.261	-300.116	253%	*
Dönem Karı (Zararı)	108.714.962	36.727.255	2.297.384	196%	1.499%

Hasılat

Şirket'in hasılatı; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 240.529.893 TL, 580.674.657 TL ve 2.755.529.315 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket 2021 ve 2022 yıllarında hasılatını bir önceki yıllara göre sırasıyla %141 ve %375 oranlarında artırmıştır. Satışın 2021 ve 2022 yıllarında artmasının ana nedeni Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirdiği ürünlere olan talebin ve ürünlerin fiyatının artması ile çay satışlarının sırasıyla %88 ve %183 oranında artmasıdır. Öte yandan, Efor Gübre Madencilik'in hasılatı da konsolidasyon kapsamında 01.10.2021-31.12.2021 kıst dönemini kapsayacak şekilde Şirket'in 2021 yılına ait kâr veya zarar tablosuna dahil edilmiş olup, 2021 yılında hasılat bu nedenle de artış göstermiştir. Diğer yandan, Efor Gübre Madencilik'in hasılatı 2022 yılında bütün dönem itibarıyla konsolidasyon kapsamına alındığından ve 2021 yılında kıst dönem olarak esas alındığından baz etkisi nedeni ile Şirket'in konsolide hasılatı 2022 yılında %375 oranında artmıştır.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satışlarının maliyeti; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 225.243.682 TL, 533.987.305 TL ve 2.498.689.658 TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıla göre sırasıyla %137 ve %368 oranlarında artırmıştır. Bu artışın nedeni

satılan ürün miktarı ile birlikte alış maliyetlerinin de yükselmesidir. Bununla birlikte, İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemlerinde Şirket maliyetlerde yaşanan artışın brüt karlılığa yansıtılmış ve bunun sonucunda 2020, 2021 ve 2022 hesap dönemlerinde brüt kâr marjı sırasıyla %6, %8 ve %9 olarak gerçekleşmiştir.

Satışların maliyeti satılan mamul maliyetinden, satılan ticari malın maliyetinden ve diğer maliyetlerden oluşmaktadır. Satışların maliyeti kırılımı aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

(TL)	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Satılan Mamul Maliyeti	2.288.517.684	495.972.987	102.316.240
Satılan Ticari Malın Maliyeti	210.163.154	37.685.493	122.679.246
Diğer Maliyetler	8.820	328.825	248.196
Satışların Maliyeti	2.498.689.658	533.987.305	225.243.682

Operasyonel Giderler

Şirket'in operasyonel giderleri; pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile genel yönetim giderlerini ifade etmektedir.

OPERASYONEL GİDERLER (TL)	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Hasılat	2.755.529.315	580.674.657	240.529.893
Genel Yönetim Giderleri (-)	32.091.556	12.860.404	5.604.346
Hasılat Oranı	1,16%	2,21%	2,33%
Yönetim kurulu ücretleri	1.429.489	-	-
Personel giderleri	11.967.458	4.419.600	1.941.405
Vergi, resim ve harçlar	4.117.590	901.754	71.769
Sigorta giderleri	1.962.398	850.478	393.397
Amortisman giderleri ve itfa payları	1.752.541	1.333.578	645.838
Enerji giderleri	1.628.602	199.662	26.347
Kira gideri	1.506.866	754.806	37.133
Danışmanlık giderleri	1.456.212	253.772	59.661
Seyahat giderleri	1.245.500	119.903	29.755
Bakım onarım giderleri	1.087.540	129.672	11.190
Dava karşılık giderleri	1.006.689	30.000	75.000
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	919.399	423.634	206.710
Bağış ve yardım giderleri	163.146	-	-
Diğer giderler	1.848.127	3.443.545	2.106.141
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	61.623.867	8.868.982	2.068.545
Hasılat Oranı	2,24%	1,53%	0,86%
Nakliye ve kargo giderleri	39.794.448	4.026.573	1.515.779
Ciro primleri	9.315.923	2.220.674	-
Personel giderleri	5.340.085	1.051.429	114.535
Amortisman giderleri ve itfa payları	1.371.214	296.669	126.470
Motorlu taşıt giderleri	1.039.377	103.673	2.683
Seyahat giderleri	713.668	118.339	44.811

Sigorta giderleri	610.907	312.520	31.015
Tamir ve bakım onarım giderleri	256.304	126.662	1.350
Diğer giderler	3.181.941	612.443	231.902

Şirket'in genel yönetim giderleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 5.604.346 TL, 12.860.404 TL ve 32.091.556 TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderlerinin hasılatlara oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %2,33, %2,21 ve %1,16 olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri içerisindeki en büyük paya sahip gider kalemi personel giderleridir.

Şirket'in pazarlama, satış ve dağıtım giderleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.068.545 TL, 8.868.982 TL ve 61.623.867 TL olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin hasılatlara oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,86, %1,53 ve %2,24 olarak gerçekleşmiştir. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisindeki en büyük paya sahip gider kalemi nakliye ve kargo giderleridir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri kambiyo kârları, kira gelirleri ile diğer gelir ve kârlardan oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer gelirler; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.267.189 TL, 36.382.092 TL ve 82.959.065 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %1.505 ve %128 oranlarında artmıştır. Bu artış esas olarak bir önceki yıla göre 2022 yılında kambiyo kârlarında gerçekleşen artıştan kaynaklanmıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri kambiyo zararları, şüpheli ticari alacaklar karşılık gideri, stok değer düşüklüğü karşılığı ve diğer gider ve zararlardan oluşmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer giderler; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 1.268.287 TL, 40.783.013 TL ve 118.299.660 TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden diğer giderler 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %3.116 ve %190 oranlarında artmıştır. Bu artış esas olarak kambiyo zararlarındaki artıştan ve 2022 yılında stok değer düşüklüğü olarak ayrılan 19.115.333 TL tutarındaki karşılıktan kaynaklanmıştır.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Şirket'in finansman gelirleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 1.339.898 TL, 3.440.348 TL ve 9.811.227 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirlerinin hasılatlara oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,56, %0,59 ve %0,36 olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderleri; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 5.947.732 TL, 10.670.394 TL ve 72.372.672 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderlerinin hasılatlara oranı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %2,47, %1,84 ve %2,63 olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %79 ve %578 oranlarında artmıştır. Bu artışın nedeni kullanılan kredilere ilişkin faiz gideri ve banka komisyon giderlerinin artış göstermesidir.

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Hasılat	2.755.529.315	580.674.657	240.529.893
Finansman Gelirleri	9.811.227	3.440.348	1.339.898
Hasılat Oranı	0,36%	0,59%	0,56%
Kambiyo karları	6.714.897	906.361	50.980
Faiz gelirleri	3.096.330	2.533.987	1.288.918
Finansman Giderleri	72.372.672	10.670.394	5.947.732
Hasılat Oranı	2,63%	1,84%	2,47%
Faiz giderleri	41.854.497	6.437.956	5.947.732
Banka komisyon giderleri	26.888.564	2.319.403	-
Kambiyo zararları	3.629.611	1.913.035	-

Net Dönem Kârı

Şirket'in net dönem kârı; 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 2.297.384 TL, 36.727.255 TL ve 108.714.962 TL olarak gerçekleşmiştir. Net kâr marjı 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla %0,96, %6,32 ve %3,95 olarak gerçekleşmiştir. Net dönem kârı 2021 ve 2022 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %1.499 ve %196 oranlarında artırmıştır. Bu artışın en önemli nedeni Şirket'in satışlarını her yıl artırırken giderlerini kontrol altında tutmasıdır.

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 01.01-31.12.2020, 01.01-31.12.2021 ve 01.01-31.12.2022 hesap dönemlerine ilişkin konsolide kâr veya zarar tabloları esas alınarak net satışlar veya gelirlere ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir.

	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
Hasılat	2.755.529.315	580.674.657	240.529.893
Satışların Maliyeti	-2.498.689.658	-533.987.305	-225.243.682
Brüt Kar	256.839.656	46.687.352	15.286.211
Brüt Kar Marjı	9%	8%	6%
Operasyonel Giderler	93.715.423	21.729.386	7.672.891
Hasılat Oranı	3%	4%	3%
FVÖK	127.783.638	20.557.045	8.612.222
FVÖK Oranı	5%	4%	4%
FAVÖK	138.187.996	26.200.733	10.401.722
FAVÖK Oranı	5%	5%	4%
VÖK	130.243.937	40.980.549	2.824.704
VÖK Oranı	5%	7%	1%

Şirket, 01.01-31.12.2022 hesap döneminde 2.755.529.315 TL tutarında hasılat, 256.839.656 TL tutarında brüt kâr ve 138.187.996 TL tutarında FAVÖK kaydetmiştir. 2020 ve 2022 yılları arasında Şirket'in hasılat, brüt kâr ve FAVÖK'ü sırasıyla %238, %310 ve %264 YBBO'luk bir artış sergilemiştir. Hasılatın İzahname'de yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla artış göstermesinin nedeni Şirket'in iş hacminin büyümesi ile Efor Gübre Madencilik'in

Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	107.066.165
Garantili	-
Teminatlı	106.610.360
Garantisiz/Teminatsız	455.805
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	422.708.896
Özkaynaklar	570.919.692
Çıkarılmış sermaye	150.000.000
Yasal yedekler	63.185
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	1.695.294.758
Net Borçluluk Durumu (31.12.2022)	Tutar (TL)
A. Nakit	14.315.860
B. Nakit Benzerleri	24.141.477
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	38.457.337
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	308.772.836
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6.869.895
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	315.642.731
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	277.185.394
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	106.610.360
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	455.805
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	107.066.165
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	384.251.165

Şirket'in net borçluluk durumunda 31.12.2022 tarihinden İzahname tarihine kadar geçen süre içerisinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarından seçilmiş kısa ve uzun vadeli fon kaynaklarına ilişkin finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır.

KAYNAKLAR (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	2021-2022 Değişim	2020-2021 Değişim
Kısa Vadeli Borçlanmalar	319.099.849	15.447.529	20.555.753	1.966%	-25%
-Banka Kredileri	308.772.836	11.225.022	19.077.443	2.651%	-41%
-Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	5.737.653	2.668.446	1.478.310	115%	81%
-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	3.457.118	1.336.421	28.150	159%	4.647%
-Diğer Finansal Yükümlülükler	1.132.242	217.640	299.141	420%	-27%
Ticari Borçlar	523.766.085	251.579.049	95.698.933	108%	163%
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	2.819.268	-	-	*	*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	520.946.817	251.579.049	95.698.933	107%	163%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	4.251.259	1.567.755	762.119	171%	106%
Diğer Borçlar	11.650.736	3.529.897	649.545	230%	443%
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3.568.325	-	-	*	*
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8.082.411	3.529.897	649.545	129%	443%
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	103.812.515	90.872.730	58.772.341	14%	55%
-İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	234.746	1.075.583	239.253	-78%	350%
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	103.577.769	89.797.147	58.533.088	15%	53%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	5.698.113	4.042.729	44.098	41%	9.068%
Kısa Vadeli Karşılıklar	481.373	186.967	52.907	157%	253%
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	481.373	186.967	52.907	157%	253%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.908	5.728	1.430	-14%	301%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	968.764.838	367.232.384	176.864.417	164%	108%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	122.672.924	19.685.658	26.217.884	523%	-25%
-Banka Kredileri	106.610.360	16.433.831	24.105.392	549%	-32%
-Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	455.805	887.526	2.112.492	-49%	-58%
-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	15.606.759	2.364.301	89.851	560%	2.531%
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.475.420	1.392.842	634.658	150%	119%
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.333.731	1.257.842	529.658	86%	137%
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	1.141.689	135.000	105.000	746%	29%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29.461.884	8.738.891	929.244	282%	840%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	155.610.228	29.817.391	27.871.637	422%	7%
Ödenmiş Sermaye	150.000.000	50.000.000	1.500.000	200%	3.233%
Birleştirme Denkleştirme Hesabı	-	-	15.000.000	*	-100%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş	263.272.293	78.010.437	-56.170	237%	-138.983%

Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	38.457.337	59.639.186	9.107.254
---	------------	------------	-----------

Şirket'in gerçekleştirdiği faaliyetlerden 2020 ve 2021 yıllarında sırasıyla 21.294.261 TL ve 59.269.440 TL nakit girişi sağlanmış, 2022 yılında ise 296.763.372 TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Söz konusu nakit çıkışının yaşanmasının gerekçesi 296.839.106 TL tutarındaki "Ticari Alacaklardaki Artış" ve 287.375.564 TL tutarındaki "Stoklardaki Artış"tır. Diğer bir deyişle, Şirket işletme sermayesi yatırımlarını artırmıştır.

Şirket'in gerçekleştirdiği yatırım faaliyetleri nedeniyle 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 40.701.299 TL, 15.223.589 TL ve 161.999.561 TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir. Söz konusu nakit çıkışları;

- 2020 yılında 17.150.000 TL tutarındaki "İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları" ve 25.115.779 TL tutarındaki "Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları";
- 2021 yılında 44.200.000 TL tutarındaki "Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları" ve 8.731.287 TL tutarındaki "Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları"
- 2022 yılında 81.024.260 TL tutarındaki "Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları", 9.428.011 TL tutarındaki "Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları" ve 12.094.666 TL tutarındaki "Verilen Nakit Avans ve Borçlar"

kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in gerçekleştirdiği finansman faaliyetlerinden 2020, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 21.854.885 TL, 6.506.081 TL ve 437.581.084 TL nakit girişi sağlanmıştır. 2022 yılındaki nakit girişi 85.837.411 TL tutarındaki "Sermaye Artışından Nakit Girişleri" ve 388.516.415 TL tutarındaki "Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri" kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri sırasıyla 9.107.254 TL, 59.639.186 TL ve 38.457.337 TL tutarlarındadır.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 01.01-31.12.2020, 01.01-31.12.2021 ve 01.01-31.12.2022 hesap dönemlerine ilişkin finansal tablolarından hazırlanan fon durumu ve borçlanma ihtiyacını özetleyen tablo aşağıda yer almaktadır.

(TL)	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Finansal Borçlar	421.576.654	31.214.825	46.773.637
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	38.457.337	59.639.186	9.107.254
Net Borç	383.119.317	-28.424.361	37.666.383
Toplam Özkaynak	570.919.692	171.393.094	28.099.232
Toplam Sermaye	954.039.009	142.968.733	65.765.615

(TL)	01.01- 31.12.2022	01.01- 31.12.2021	01.01- 31.12.2020
Net Borç / Toplam Sermaye Oranı	40%	-20%	57%

Tabloda belirtilen Net Borç verisi Şirket'in 2021 yılında net nakit pozisyonunda olduğunu gösterirken, 2020 ve 2022 yıllarında net borçlu olduğunu göstermektedir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

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

Şirket'in net işletme sermayesi ihtiyacı dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. 31.12.2020 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi -17.260.871 TL tutarında negatif olarak gerçekleşmiştir. Diğer taraftan, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihleri itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi sırasıyla 26.951.946 TL ve 85.170.632 TL tutarlarında pozitif olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönen Varlıklar	1.053.935.470	394.184.330	159.603.546
Kısa Vadeli Yükümlülükler	968.764.838	367.232.384	176.864.417
Net İşletme Sermayesi	85.170.632	26.951.946	-17.260.871

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

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

İşletme Sermayesi Göstergeleri	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Ticari Alacaklar	434.416.103	141.992.677	36.554.535
<i>Ticari Alacak Gün Sayısı</i>	57	88	55
Stoklar	414.290.507	146.030.276	83.652.229
<i>Stok Gün Sayısı</i>	60	98	134
Ticari Borçlar	523.766.085	251.579.049	95.698.933
<i>Ticari Borç Gün Sayısı</i>	75	170	153
Net İşletme Sermayesi	85.170.632	29.611.009	-17.260.871
<i>Hasılat'a Yüzdesi</i>	3%	5%	-7%

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Çay Faaliyetleri

Son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre için eğilim bilgileri aşağıdaki şekildedir.

a) Üretim

Yaş çaydan kuru çay üretimi her yıl sürgün dönemi olan Mayıs ve Kasım ayları arasında artış göstermektedir. Bununla birlikte, paketlenip satışa hazır hale getirilen kuru çay miktarı ise çay satış miktarında görülen artışa paralel bir şekilde gerçekleşmektedir.

b) Satışlar

2023 yılı Ocak - Şubat döneminde gerçekleşen çay satışlarının miktarı bir önceki yılın aynı dönemine göre %27 oranında artış göstermiştir.

c) Stoklar

Stoklar satışlarda görülen artışa paralel olarak artış eğilimindedir.

ç) Maliyetler

Şirket'in olağan faaliyet giderleri içerisinde önemli paya sahip olan işçilik, finansman, lojistik ve navlun giderlerinde gerçekleşen artış oranları Türkiye'de ve sektörde enflasyonist etkiye paralel bir şekilde gerçekleşmiştir.

d) Satış Fiyatları

Hem "Efor" marka paketlenmiş çay ürünlerinin, hem de özel ürün paketlenmiş çay ürünlerinin satış fiyatları sektörde faaliyet gösteren diğer özel sektör firmalarının ürünlerinde gerçekleşen fiyat artışlarından daha az seviyelerde artış göstermiştir.

Kömür Faaliyetleri

Son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre için eğilim bilgileri aşağıdaki şekildedir.

a) Üretim

Üretim faaliyeti gerçekleştirilmemektedir.

b) Satışlar

2023 yılı Ocak ve Şubat aylarındaki satışlar Türkiye’de kış şartlarının hafif geçmesinden dolayı 2022 yılı Kasım ve Aralık ayları ile mukayese edildiğinde %30 oranında daha düşük seviyelerde gerçekleşmiştir. Evsel ve ısınma amaçlı satışların kış sezonunun sonlarında olunması sebebiyle düşük seyrinin devam etmesi muhtemeldir. Endüstri alanındaki satışlar ise 2022 yılının Kasım ve Aralık aylarında gerçekleşen seviyelerde devam etmektedir.

c) Stoklar

Türkiye’de kış şartlarının hafif geçmesi nedeniyle satışların düşük seviyede gerçekleşmesinden dolayı, 2022 yılı Kasım ayından itibaren stok seviyelerinin azaltılması yönünde faaliyetler gerçekleştirilmiştir. Yeni ürün alımı satış şartları dikkate alınarak minimum seviyelerde gerçekleştirilmektedir. Ötümüzdeki süreçte de minimum miktarda yeni ürün alımına devam edilerek stok seviyelerinin mümkün olan en düşük seviyelerde tutulması planlanmaktadır.

ç) Maliyetler

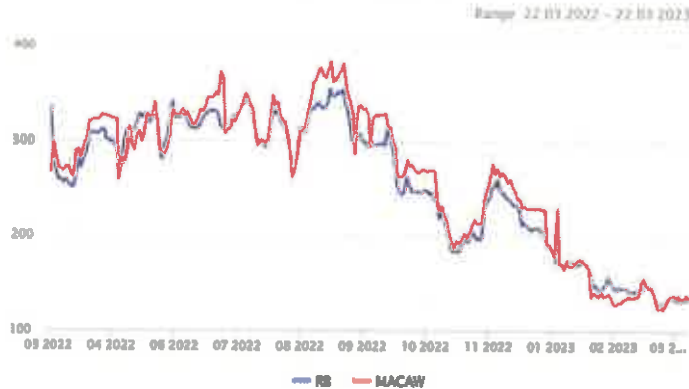
Bağlı Ortaklık’ın olağan faaliyet giderleri içerisinde önemli paya sahip olan işçilik ve finansman giderlerinde gerçekleşen artış oranları Türkiye’de ve sektörde gerçekleşen artış oranlarına paralel bir şekilde gerçekleşmiştir. Diğer taraftan aşağıda da belirtildiği üzere genel emtia fiyatlarında gerçekleşen düşüşler ürün alım fiyatlarında da düşüşe neden olmuştur.

d) Satış Fiyatları

Aşağıdaki grafikte görüldüğü üzere 2023 yılı başından itibaren emtia fiyatlarındaki düşüşe paralel olarak kömür fiyatları düşüş eğilimindedir. Bu durum Bağlı Ortaklık’ın ürün satış fiyatlarına da direkt olarak yansımıştır.

Amsterdam-Rotterdam-Antwerp Current value
USD 135.65

Richards Bay (South Africa) Current value
USD 133.00



Gübre Faaliyetleri

Son hesap yılının bitiminden izahname tarihine kadar olan süre için eğilim bilgileri aşağıdaki şekildedir.

a) Üretim

Üretim faaliyeti gerçekleştirilmemektedir.ç

b) Satışlar

2023 yılı içerisinde ilk etapta Avrupa Birliği ülkelerinden 25.000 ton ve Türkiye'deki üreticilerinden 7.000 ton civarında kimyevi gübre tedarik edilerek satışa sunulmuştur. Tedarik ettiğimiz ürünlerin 2023 yılı Nisan ayı içerisinde satışlarının ve sevkiyatları tamamlanması planlanmaktadır. Tedarikler önümüzdeki günlerde artarak devam edecek ve tedarik edilen ürünlerin satışlarına devam edilecektir.

Diğer taraftan Efor Çay ile çay üreticilerini kapsayan satış kampanyası düzenlenmiştir. Bu kapsamda çay üretim bölgelerinde Efor Gübre Madencilik'in ürünlerini kullanan çiftçilerin ürettiği çaylara Efor Çay tarafından alım garantisi verilmiştir.

c) Stoklar

Aşağıda da belirtildiği üzere genel konjonktürde fiyatların düşüş eğiliminde olması nedeniyle minimum seviyede stok bulundurma kararı uygulanmaktadır ve hedef 2023 yılı Mayıs ayı sonunda stokları en minimum seviyeye indirmektir.

ç) Maliyetler

Olağan faaliyet giderleri içerisinde önemli paya sahip olan işçilik ve finansman giderlerinde artış gözlemlenmekle birlikte, maliyetlerdeki söz konusu artışlar aşağıda da belirtildiği üzere genel emtia fiyatlarında gerçekleşen düşüşlerle dengelenmiştir.

d) Satış Fiyatları

Aşağıdaki tabloda yer verilen Dünya Bankası verilerinde görüldüğü üzere 2022 yılı ikinci yarısından itibaren kimyevi gübre fiyatlarındaki düşüş ürün satış fiyatlarına direkt olarak yansımış ve kimyevi gübre ulaşılabilirliğini artırmıştır.

Gübreler	Birim	Çeyrek Dönem Ortalamalar					Aylık Ortalamalar		
		Ekim-Aralık	Ocak-Mart	Nisan-Haziran	Temmuz-Eylül	Ekim-Aralık	Aralık	Ocak	Şubat
		2021	2022	2022	2022	2022	2022	2023	2023
DAP	\$/mt	714,9	794,9	860,1	761,8	671,9	625,0	631,0	612,5
Fosfat Kayası	\$/mt	159,1	174,8	264,0	320,0	305,8	300,0	300,0	322,5
Potasyum Klorür	\$/mt	221,0	391,8	562,5	562,5	562,5	562,5	562,5	562,5
TSP	\$/mt	656,6	715,6	804,5	715,9	628,1	584,4	569,4	547,5
Üre	\$/mt	828,5	821,0	774,2	623,4	581,5	519,4	443,8	357,5

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

Şirket ve bağlı ortaklığına ve içinde bulundukları sektörlerle ilişkin İzahnamenin 5'inci bölümünde belirtilen doğabilecek olası riskler dışında, cari hesap yılı içinde Şirket ve bağlı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

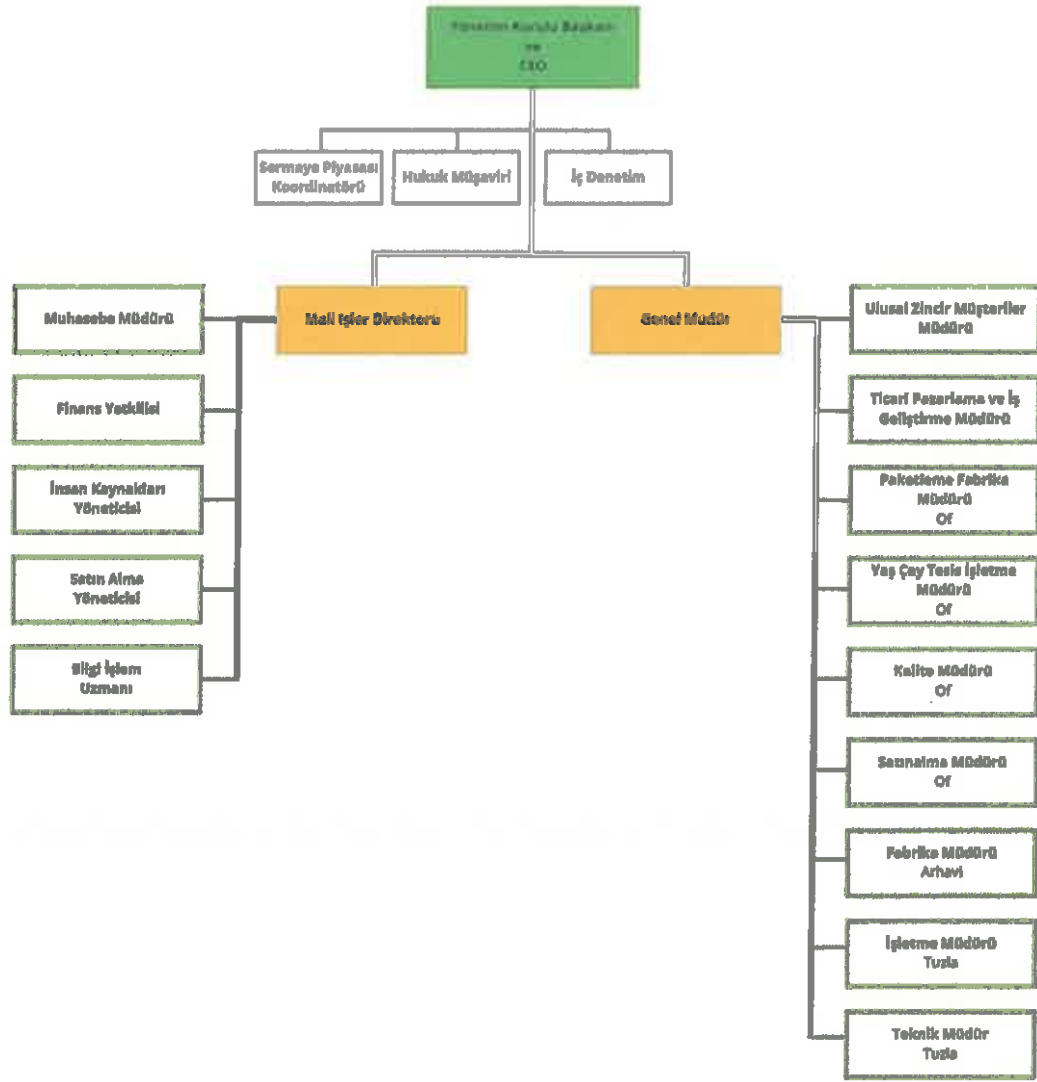
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
İbrahim Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye /İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 Yıl / 2 yıl 11 ay	150.000.000	100,00

Muhammet Akkuş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye /İstanbul	-	3 Yıl / 2 yıl 11 ay	-	-
Abdülhamit Polat	Yönetim Kurulu Üyesi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye /İstanbul	Genel Müdür	3 Yıl / 2 yıl 11 ay	-	-
Orhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye /İstanbul	-	3 Yıl / 2 yıl 11 ay	-	-
Prof. Dr. Adem Şahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye /İstanbul	-	3 Yıl / 2 yıl 11 ay	-	-

Yönetim Kurulu üyeleri 20.03.2022 tarihli genel kurul toplantısında 3 yıllığında seçilmişlerdir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu üyeleri dışında yönetimde söz sahibi olan kişiler ve görevleri hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Abdülhamit Polat	Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul	Genel Müdür	-	-
Arda Yuşa Demir	Mali İşler Direktörü	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul	Mali İşler Direktörü	-	-

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

İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Şirket son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Şirket'in mevcut yönetim kurulu üyelerinden İbrahim Akkuş ve Muhammet Akkuş arasında kardeşlik ilişkisi bulunmakta olup, bunun dışında yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personelin birbirleriyle herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

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

İbrahim AKKUŞ

Yönetim Kurulu Başkanı

1980 yılı Rize doğumlu olan ve Rize'de, köklü ve uzun yıllara dayanan bir ticari geçmişe sahip olan ailesinin ticaret yolculuğuna genç yaşta, 1998 yılında katılan İbrahim Akkuş, satış faaliyetlerinin başlangıcı 2006 yılı ve üretim faaliyetlerinin başlangıcı 2010 yılı olan çay sektöründeki ticari faaliyetleri başta olmak üzere, çeşitli sektörlerdeki ticari faaliyetlerini sürdürülebilir kalkınmayı ilke edinerek günümüze kadar büyüterek devam ettirmiştir.

Akkuş'un, Efor Çay ve bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. dışında, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş., Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş., Efor Holding A.Ş. ve Efor İplik ve Madencilik A.Ş. şirketlerinde pay sahipliği bulunmaktadır.

Akkuş, halihazırda üyelerinin büyük bir kısmı kuru çay üretici firmalarından oluşan kamu tüzel kişiliğine sahip Rize Ticaret Borsası'nın Yönetim Kurulu Üyeliği ve bir sivil toplum kuruluşu olan Anadolu Aslanları İş Adamları Derneği (ASKON)'nin Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini yürütmektedir.

Muhammet AKKUŞ

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1994 Rize doğumlu olan Muhammet Akkuş lisans eğitimini Avrasya Üniversitesi İnşaat Mühendisliği bölümünde tamamladı. Akkuş, hali hazırda, Nişantaşı Üniversitesi Uluslararası Ticaret ve Finansman bölümünde yüksek lisans eğitimine devam etmektedir.

Akkuş'un, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş. ve Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketlerinde pay sahipliği bulunmaktadır.

Akkuş, 2018 yılından itibaren Genç Kızılay Rize Şubesi Şubeler Birim Başkanlığı, 2015 yılından itibaren Genç MÜSİAD Rize Şubesi Yönetim Kurulu Üyeliği, 2019 yılından itibaren TOBB Rize Genç Girişimciler İcra Kurulu Başkanlığı, 2020 yılından itibaren TOBB Doğu Karadeniz Bölgesi Genç Girişimciler Kurulu Temsilciliği ve 2020 yılından itibaren Anadolu Aslanları İş Adamları Derneği (ASKON) Rize Şubesi İnşaat Grubu Başkanlığı ve Yönetim Kurulu üyeliği görevlerini yürütmektedir. 2023 yılında Adalet ve Kalkınma Partisi Rize İl Başkanlığı Yönetim Kurulu üyeliğine seçilen Akkuş hali hazırda bu görevine devam etmektedir.

Abdülhamit POLAT

Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür

1972 yılı Adana doğumlu olan Abdülhamit Polat lisans eğitimlerini Abant İzzet Baysal Üniversitesi İşletme Bölümü'nde ve Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamladı.

İş yaşamına erken yaşlarda başlayan Polat, 1987-1998 yılları arasında Gök-Ay Akdeniz Ekmek Fabrikaları'nda işveren vekilliğine kadar uzanan görevlerde bulundu. 1999-2015 arasında Yıldız Holding A.Ş. bünyesindeki Atlas Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş., Atlantik Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş., Biskot Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. ve Rekor Gıda Pazarlama San. Tic. A.Ş.'nin farklı departmanlarında üst düzey yöneticiliğe kadar uzanan çeşitli görevlerde bulunan Polat, 2017-2021 arasında Anadolu Birlik Holding A.Ş.'de Ticari Pazarlama ve İş Geliştirme Direktörü ile Tedarik Zinciri ve Üretim Planlama Direktörü olarak görev yaptı.

Polat, Ekim 2021'den itibaren Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.'de Genel Müdür olarak çalışmaktadır ve Şirket'in Yönetim Kurulu Üyesidir.

Orhan AYDIN

Yönetim Kurulu Üyesi

1978 yılı Ankara doğumlu olan Orhan Aydın lisans eğitimini Çanakkale Onsekiz Mart Üniversitesi İktisat Bölümü'nde, yüksek lisans eğitimlerini Kanada'da The University of British Columbia Üniversitesi'nde İşletme Yönetimi alanında (MBA) ve İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamladı. Yüksek İktisatçı unvanı bulunan Aydın akademik çalışmalarına, İstanbul Üniversitesi İktisat Anabilim Dalı'nda yaptığı doktora ile devam etmektedir.

Akademik kariyerinin yanında ticaret hayatında da aktif faaliyet gösteren Aydın, Oma İplik A.Ş.'nin tek pay sahibidir ve Efor İplik ve Madencilik A.Ş.'de de pay sahipliği bulunmaktadır.

Anadolu Aslanları İşadamları Derneği (ASKON)'nde 2014-2017 yıllarında yönetim kurulu üyesi olarak Yeni Yatırımlar Komisyon Başkan Yardımcısı ve 2016-2017 yılı içerisinde Kurum Genel Sekreterliği görevini yürüten Orhan AYDIN, 2017 yılında ASKON'da Kurumsal İlişkilerden Sorumlu Genel Başkan Yardımcılığı görevine seçilmiştir. 2018 yılında ASKON Genel Başkanlığına seçilen Aydın hali hazırda bu görevine devam etmektedir.

Diğer taraftan, Aydın, İstanbul Tekstil ve Hammaddeleri İhracatçıları Birliği Yönetim Kurulu Üyeliği ve Türkiye İhracatçılar Meclisi Denetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

Prof. Dr. Adem ŞAHİN

Yönetim Kurulu Üyesi

1958 yılı Ordu doğumlu olan Prof. Dr. Adem Şahin lisans eğitimini Hacettepe Üniversitesi İşletme Yönetimi Bölümü'nde, yüksek lisans ve doktora eğitimlerini İstanbul Üniversitesi İktisat Bölümü'nde tamamladı.

1982-1989 yılları arasında Araştırma Görevlisi, 1989-1996 yılları arasında Yardımcı Doçent ve 1996-1999 yılları arasında Doçent olarak İstanbul Üniversitesi İktisat Politikası Anabilim Dalı'nda görev yaptı.

1999-2000 yılları arasında T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Müsteşar Yardımcılığı görevini yürüttü ve 2000-2007 yılları arasında Müsteşar olarak görevine devam etti.

2007 yılında TOBB ETÜ İktisat Bölümü Öğretim Üyesi olarak göreve başlayan Şahin, 2009 yılında Profesör unvanını aldı. TOBB ETÜ’de 2008-2015 yılları arasında Genel Sekreterlik, 2014-2015 yılları arasında Rektör Yardımcılığı ve Rektör Vekilliği, 2015-2018 yılları arasında Rektörlük görevlerini üstlendi.

2018 yılında Türk Standartları Enstitüsü Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçildi ve bu görevi 2022 tarihinde tamamlayarak TOBB ETÜ’deki görevine geri döndü.

Serbest Muhasebeci Mali Müşavir ve Bağımsız Denetim Belgesi sahibi olan Şahin, halen TOBB ETÜ’de öğretim üyesi olarak görev yapmaktadır.

Arda Yuşa DEMİR

Mali İşler Direktörü

1978 yılı İstanbul doğumlu olan Arda Yuşa Demir ön lisans eğitimini ABD’de Troy State University Finans Bölümü’nde ve Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü’nde; yüksek lisans eğitimini ise Kadir Has Üniversitesi Finans ve Bankacılık Bölümü’nde tamamladı.

Kariyerine 2000 yılında Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.’de başlayan Demir, 2006-2010 arasında Dost İnşaat ve Proje Yönetimi A.Ş.’de Mali İşler Müdürü olarak, 2010-2013 arasında Soyak Holding A.Ş.’de Mali İşler Müdürü olarak, 2013-2017 arasında Viatrans-Meydanbey Ortak Girişimi’nin Quasar İstanbul Projesi’nde Mali İşler Koordinatörü olarak, 2017-2021 Kızılkaya Gümrük Müşavirliği A.Ş.’de Mali İşler Müdürü olarak görev yaptı.

Demir, Ekim 2022’den itibaren Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.’de Mali İşler Direktörü olarak çalışmaktadır.

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

Adı Soyadı	Şirket	Görevi	Devam Durumu	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İbrahim Akkuş	Ak Tarım Gübre Çay İnşaat Nakliyat Sanayi Ticaret Limited Şirketi	Müdür	Sona ermiştir ³	20.000.000	100,00
İbrahim Akkuş	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmektedir	150.000.000	100,00

³ Şirket, Ak Tarım ile ilgili mevzuat uyarınca 29.11.2021 tarihli genel kurul kararı ile birleşme işlemi gerçekleştirdiğinden Ak Tarım birleşme nedeniyle ticaret sicilinden terkin olmuştur.

İbrahim Akkuş	Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam etmektedir	25.125.000	50,25
İbrahim Akkuş	Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmektedir	5.025.000	50,25
İbrahim Akkuş	Efor Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmektedir	30.100.000	100,00
İbrahim Akkuş	Efor İplik ve Madencilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmektedir	10.000.000	50,00
Muhammet Akkuş	Ak Tarım Gübre Çay İnşaat Nakliyat Sanayi Ticaret Limited Şirketi	Müdür	Sona ermiştir	5.850.000	39,00
Muhammet Akkuş	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam etmektedir	-	-
Muhammet Akkuş	Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmektedir	24.875.000	49,75
Muhammet Akkuş	Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Devam etmektedir	4.975.000	49,75
Abdülhamit Polat	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam etmektedir	-	-
Orhan Aydın	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam etmektedir	-	-
Orhan Aydın	Efor İplik ve Madencilik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmektedir	10.000.000	50,00
Orhan Aydın	Oma İplik A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmektedir	15.000.000	100,00
Prof. Dr. Adem Şahin	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam etmektedir	-	-
Prof. Dr. Adem Şahin	Uluslararası Uygunluk Değerlendirme Servisi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona ermiştir	-	-
Prof. Dr. Adem Şahin	TRTEST Test ve Değerlendirme A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona ermiştir	-	-
Prof. Dr. Adem Şahin	Samsun Akredite Uluslararası Metroloji ve Kalibrasyon İşletmeciliği A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona ermiştir	-	-
Prof. Dr. Adem Şahin	Muallimköy Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona ermiştir	-	-
Prof. Dr. Adem Şahin	Intersert Uygunluk Değerlendirme Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona ermiştir	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı 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.]

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

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

Yönetim kurulu üyelerine Şirket'e verdikleri her türlü hizmetler için ödenen ücretler aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Yönetim Kurulu Ücretleri	1.429.489	-	-

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

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
İbrahim Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Muhammet Akkuş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Abdülhamit Polat	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Genel Müdür	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Orhan Aydın	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 yıl 11 ay
Prof. Dr. Adem Şahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 yıl / 2 yıl 11 ay

Yönetimde söz sahibi personele ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Abdülhamit Polat	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Genel Müdür	-
Arda Yuşa Demir	Mali İşler Direktörlü	Mali İşler Direktörlü	-

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

Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdiğinde ihraççı tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesinde "Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK, SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır." hükmü yer almaktadır.

Bu doğrultuda Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi halka arzı takiben alınacak yönetim kurulu kararıyla kurulacaktır ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanacaktır. Komitelere yapılacak olan atamalar, Şirket'in halka arzını takiben SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde göreve başlayacak olan bağımsız yönetim kurulu üyelerinin göreve başladığı tarih itibarıyla veya en geç Şirket'in halka arzından sonra Şirket tarafından yapılacak ilk olağan genel kurul toplantısının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla yapılacak ve komiteler işbu atamaların yapıldığı tarih itibarıyla faaliyetlerine başlayacaklardır. SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamalar yapılacaktır.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca, "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu kalınan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup işbu Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Şirket, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde, söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile ortaklığın kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

İhraççı SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesinde, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır.

Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri ya da yatırımcı ilişkileri birimi, ihraççı faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

İhraççının faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşım ve yeni ürünler geliştirme türü bilgiler gibi yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet sitesi www.eforcay.com adresinde duyurulacaktır.

İhraççı SPK ve BİST düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme için aşağıdaki araçları kullanacaktır:

- Özel Durum Açıklamaları,
- Finansal Raporlar,
- Kurumsal İnternet Sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname ve diğer belgeler,
- Basın açıklamaları,
- Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve diğer gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

Şirket, SPK'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı ilişkileri bölümü" başlıklı 11'inci maddesinin 6'ncı fıkrası uyarınca, Şirket paylarının borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren altı ay içerisinde yatırımcı ilişkileri bölümünü oluşturacak, yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisini görevlendirecek ve söz konusu madde kapsamındaki diğer yükümlülüklerini yerine getirecektir.

Yatırımcı ilişkiler biriminin temel faaliyetleri ve sorumluluklarının aşağıdaki gibi olması planlanmaktadır.

- Yatırımcılar ile Şirket arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel Kurul toplantıları 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 izlemek.

Merkez/İstanbul			
Beyaz Yaka	13	10	5
Mavi Yaka	9	7	2
Toplam	22	17	7
Trabzon			
Beyaz Yaka	6	7	7
Mavi Yaka	18	22	20
Toplam	24	29	27
Rize			
Beyaz Yaka	3	5	5
Mavi Yaka	15	13	15
Toplam	18	18	20
Samsun			
Beyaz Yaka	2	-	-
Mavi Yaka	9	-	-
Toplam	11	-	-
İskenderun			
Beyaz Yaka	1	1	1
Mavi Yaka	-	-	-
Toplam	1	1	1
Diğer			
Beyaz Yaka	-	2	1
Mavi Yaka	-	11	3
Toplam		13	4
Toplam	76	78	59

Şirket izahname tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı bünyesinde çalışanlarla birlikte toplamda 327 personel istihdam etmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklığı herhangi bir toplu iş sözleşmesine taraf değildir.

4857 sayılı İş Kanunu hükümleri uyarınca, Şirket'in çalışanlarından kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. 2023 yılı için kıdem tazminatı tavan tutarı 19.982,83 TL'dir. Bununla birlikte ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda Şirket tarafından çalışanlara ayrıca, yasal olarak hak kazanmaları halinde, fazla mesai ücreti, ulusal bayram ve genel tatil ücreti, işe başlatmama tazminatı, boшта geçen süre tazminatı, kötü niyet tazminatı, ayrımcılık tazminatı gibi işçilik hak ve alacaklarına dair diğer tazminat kalemleri ile iş kazaları nedeniyle oluşabilecek maddi ve manevi tazminat ödemesi söz konusu olabilecektir.

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi						
Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı					
Adı Soyadı	Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla 01.09.2022			İzahname Tarihi İtibarıyla		
	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
İbrahim AKKUŞ	150.000.000	100	100	150.000.000	100	100
TOPLAM	150.000.000	100	100	150.000.000	100	100

Şirket'in sermayesinde dolaylı olarak pay sahibi olan herhangi bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır.

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

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermaye tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 60.000.000 adet (A) Grubu nama yazılı ve 90.000.000 adet (B) Grubu hamiline yazılı olmak üzere toplam 150.000.000 adet paya bölünmüştür.

İbrahim Akkuş (A) ve (B) grubu payların tamamına sahiptir. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesine göre (A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesine göre:

- (i) (A) Grubu pay sahipleri yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazına sahiptir. 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 üyesi, 6 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi, 7 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 üyesi, 8 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi, 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 üyesi ve 10 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

- (ii) A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş yönetim kurulu üyesi yerine, yine (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır.

Bununla birlikte, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) Grubu pay sahiplerinin her bir payı 5 (beş) oy hakkı, (B) Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 1 (bir) oy hakkı vermektedir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

İbrahim Akkuş'un tamamına sahip olduğu ve (A) ve (B) Grubu olarak ayrılmış sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların Türü (Kimin Sahip Olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	- Yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı - Genel kurul toplantısında A grubu 1 payın 5 oy kullanma hakkına sahip olması imtiyazı	1	60.000.000	40
B	Hamiline	İmtiyaz bulunmamaktadır.	1	90.000.000	60
TOPLAM				150.000.000	100

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Payların Devri" başlıklı 7'nci maddesi uyarınca (A) ve (B) Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilmektedir. (A) Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülebilmesi için ise bu payların (B) Grubu paya dönüştürülmesi için esas sözleşme değişikliği yapılması ve esas sözleşme değişikliğinin Genel Kurulca onaylanması gerekmektedir.

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

SPKn'nun 26'ncı maddesi çerçevesinde Şirket'in yönetim kontrolü sahip olduğu A ve B Grubu paylar ile Şirket'in oy haklarının tamamına sahip olan İbrahim Akkuş'a aittir. Halka arz edilecek payların tamamının satılması halinde İbrahim Akkuş'un toplam oy hakları içerisindeki oranı %91'e düşecek olmakla birlikte, oy haklarının çoğunluğunu elinde bulundurması nedeniyle halka açılma sonrasında da İbrahim Akkuş'un yönetim kontrolü devam edecektir.

İhraççı'nın yönetim kontrolünün/hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan düzenlemeler dışında herhangi bir tedbir alınmamıştır.

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

Yoktur.

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

Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tek sahibi İbrahim Akkuş'tur.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççının izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	İlişkinin Niteliği
İbrahim Akkuş	Şirket Ortağı
Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. A.Ş.	İbrahim Akkuş'un Pay Sahibi Olması
Akkuş Tekstil Gıda İnş. Orman Ürünleri Ltd. Şti.	İbrahim Akkuş'un Kardeşi ve Abisinin Eşinin Pay Sahibi Olması
Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	İbrahim Akkuş'un Pay Sahibi Olması
Efor Holding A.Ş.	İbrahim Akkuş'un Pay Sahibi Olması

İlişkili taraflarca yapılan işlemler piyasa koşullarında gerçekleşmiş olup, son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik olmamıştır.

İlişkili Taraflardan Ticari Olan Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olan alacakları aşağıda verilmektedir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. A.Ş.	-	72.734	1.310.700
Akkuş Tekstil Gıda İnş. Orman Ürünleri Ltd. Şti.	221.817	129.748	-
Efor Grup Enerji Gübre Sanayi ve Ticaret A.Ş.	433.023	-	-
Efor Gübre A.Ş.	-	-	4.228.312
TOPLAM	654.840	202.482	5.539.012

İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları aşağıda verilmektedir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Efor Holding A.Ş.	5.708.496	-	-
İbrahim Akkuş	-	2.867.784	6.729.882
TOPLAM	5.708.496	2.867.784	6.729.882

İlişkili Taraflardan Ticari Olan Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olan borçlar aşağıda verilmektedir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. A.Ş.	2.819.268	-	-
TOPLAM	2.819.268	-	-

İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan borçlar aşağıda verilmektedir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
İbrahim Akkuş	3.568.325	-	-
TOPLAM	3.568.325	-	-

İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlerin detayına aşağıdaki tablolarda yer verilmektedir.

01.01.-31.12.2022								
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alışlar	Diğer Alışlar	Kira Geliri	Finansman Gideri / Ödünç Para	Kira Gideri	MDV Satış	Diğer Satışlar	Satışlar
Efor Holding A.Ş.	-	-	-	5.708.496	-	-	-	-
Akkuş Tekstil Gıda Orman Ürün. San. Paz. İth. İhr. Ltd. Şti.	175.033	481.157	-	398.559	-	-	92.528	33.395.127
Efor Grup Enerji Gübre San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	396.040	33.063	-
Akkuş Grup Gübre Mad. Nak. İnş. Tic. San. A.Ş.	114.074.224	15.036.452	275.905	-	35.400	-	4.503.117	78.220.083
Gerçek Kişiler	-	-	-	-	-	27.000	-	-
	114.249.257	15.517.609	275.905	6.107.055	35.400	423.040	4.628.708	111.615.210

01.01.-31.12.2021						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alışlar	Diğer Alışlar	Kira gideri	Diğer Satışlar	Satışlar	Diğer
Akkuş Tekstil Gıda İnş. Orman Ürünleri Ltd. Şti.	219.097	178.745	224.367	-	29.375.927	-
Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. A.Ş.	1.298.309	6.289.918	229.714	8.880.000	72.904.999	320.252
Öz Global Gayrimenkul Oto. San ve Tic. A.Ş.	-	29.876	-	7.500.000	-	-
Gerçek Kişiler	-	-	-	10.684.750	-	19.000
	1.517.406	6.498.539	454.081	27.064.750	102.280.926	339.252

01.01.-31.12.2020						
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alışlar	Diğer Alışlar	Kira gideri	Diğer Satışlar	Satışlar	Diğer
Akkuş Tekstil Gıda İnş. Orman Ürünleri Ltd. Şti.	53.350	-	-	-	-	37.037
Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. A.Ş.	7.324.943	-	-	-	430.777	43.687
Gerçek Kişiler	-	-	-	-	-	31.200
	7.378.293	-	-	-	430.777	111.924

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Şirket'in özel bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış konsolide finansal tablolarının dipnotlarında belirtilen ve son 3 yıllık hesap döneminde gerçekleşen ilişkili taraflarla olan işlemlerinin konsolide net satış hasılatı içindeki payları aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Satışlar	01.01-31.12.2022	01.01-31.12.2021	01.01-31.12.2020
İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler (A)	111.615.210	102.280.926	430.777
Net Satış Hasılatı (B)	2.755.529.315	580.674.657	240.529.893
A/B (%)	4,05	17,61	0,18

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 150.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerinde 150.000.000 adet paya bölünmüştür. Bu paylardan 60.000.000 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 90.000.000 adedi hamiline yazılı (B) Grubu pay olarak ayrılmıştır. Söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan arı şekilde tamamen ödenmiştir.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 850.000.000 TL'dir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

	Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Genel Kurul ve Tescil Tarihi	TTSG Tarihi ve Sayısı	Sermaye Artırımının Kaynağı
Sermaye Artırımı	1.500.000,00	5.000.000,00	Genel Kurul Tarihi: 20.03.2021 Tescil Tarihi: 24.03.2021	Tarih: 24.03.2021 Sayı: 10294	Önceki sermayeyi teşkil eden 1.500.000,00 TL'nin tamamı muvazaadan ari olarak ödenmiş edilmiş olup bu defa artırılan 3.500.000,00 TL sermaye nakden taahhüt edilmiştir. Nakden taahhüt edilen sermayenin 1/4'ü tescilden önce ödenmiş olup geri kalan 3/4'ünün ise sermaye artırımının tescilini izleyen 24 ay içerisinde ödeneceği taahhüt edilmiştir.
Sermaye Artırımı	5.000.000,00	25.000.000,00	Genel Kurul Tarihi: 29.11.2021 Tescil Tarihi: 30.11.2021	Tarih: 06.12.2021 Sayı: 10466	Önceki sermayeyi teşkil eden 5.000.000,00 TL'nin tamamı muvazaadan ari olarak ödenmiş olup bu defa artan sermaye TTK'nin 155. Ve 156. maddelerine göre birleşerek Şirket'e devrolan Ak Tarım Gübre Çay İnşaat Nakliyat Sanayi Ticaret Limited Şirketi'nin sermayesinden karşılanmıştır.
Sermaye Artırımı	25.000.000,00	50.000.000,00	Genel Kurul Tarihi: 25.12.2021 Tescil Tarihi: 29.12.2021	Tarih: 30.12.2021 Sayı: 10484	Önceki sermayeyi teşkil eden 25.000.000,00 TL'nin tamamı muvazaadan ari olarak ödenmiş olup bu defa artırılan 25.000.000,00 TL sermaye nakden taahhüt edilmiştir. Nakden taahhüt edilen sermayenin 1/4'ü tescilden önce ödenmiş olup geri kalan 3/4'ünün ise sermaye artırımının tescilini izleyen 24 ay içerisinde ödeneceği taahhüt edilmiştir.
Sermaye Artırımı	50.000.000,00	100.000.000,00	Genel Kurul Tarihi: 26.03.2022 Tescil Tarihi: 31.03.2022	Tarih: 31.03.2022 Sayı: 10549	Önceki sermayeyi teşkil eden 50.000.000,00 TL'nin tamamı muvazaadan ari olarak ödenmiş olup bu defa artırılan 50.000.000,00 TL sermaye nakden taahhüt edilmiştir. Nakden taahhüt edilen sermayenin 1/4'ü tescilden önce ödenmiş olup geri kalan 3/4'ünün ise sermaye artırımının tescilini izleyen 24 ay içerisinde ödeneceği taahhüt edilmiştir.
Sermaye Artırımı	100.000.000,00	150.000.000,00	Genel Kurul Tarihi: 24.06.2022 Tescil Tarihi: 29.06.2022	Tarih: 29.06.2022 Sayı: 10609	Önceki sermayeyi teşkil eden 100.000.000,00 TL'nin tamamı muvazaadan ari olarak ödenmiş olup bu defa artırılan 50.000.000,00 TL'nin 35.837.410,15 TL'si nakden 14.162.589,85 TL'si ise geçmiş yıl karlarından karşılanmıştır. Nakden taahhüt edilen sermayenin 1/4'ü tescilden önce ödenmiş olup geri kalan 3/4'ünün ise sermaye artırımının tescilini izleyen 24 ay içerisinde ödeneceği taahhüt edilmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış Şirket'in Esas Sözleşmesi'ne Şirket'in kurumsal internet sitesi www.eforcay.com'dan veya Kamuyu Aydınlatma Platformu'nun internet sitesi www.kap.org.tr'den; TTK hükümleri uyarınca hazırlanan Şirket'in Genel Kurul iç yönergesine ise Şirket'in kurumsal internet sitesi www.eforcay.com dan ulaşılabilir.

Esas Sözleşme'ye ilişkin özet bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

Şirket'in amaç ve konusu esas sözleşmenin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde yer almakta olup bu bilgilere İzahname'nin 21.13 numaralı başlığı altında detaylı olarak yer verilmiştir.

Şirket'in yönetim kuruluna ilişkin hükümler, Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesinde; "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 9'uncu maddesinde; "Şirketin Yönetimi ve Temsili" başlıklı 10'uncu maddesinde yer almakta olup bu bilgiler İzahname'nin 17'inci başlığı altında ayrıntılı olarak belirtilmiştir.

Şirket'in genel kurula ilişkin hükümleri ise Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesinde yer almaktadır. TTK'nin 1527'nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerin oy kullanmalarına ilişkin olarak da Esas Sözleşme'nin 12'nci maddesinde belirlenen usul ve esaslar uygulanmaktadır.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesine göre, Şirket'in ana faaliyet konusu özet olarak; her türlü çay ve gıda maddelerini üretmek, işlemek, almak, satmak, paketlemek, tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, ithalat ve ihracatını yapmak ve söz konusu maddede yazılı olan diğer işleri yapmaktır.

Şirket'in fiili olarak yürüttüğü faaliyet yaş çayların işlenerek kuru çay üretilmesi ve kuru çayların paketlenip satılması ile aynı zamanda bitki ve meyve çaylarının paketlenip satılmasıdır.

Diğer taraftan, Şirket'in %100 oranında payına sahip olduğu bağlı ortaklığının fiili olarak yürüttüğü faaliyet, kömür ve kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar ile kimyevi gübre alım satımıdır.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 8'inci maddesine göre;

(i) Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile SPK'nın düzenlemeleri çerçevesinde en az 5 (beş) en fazla 10 (on) kişiden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

(ii) (A) Grubu paylar yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazına sahiptir. 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

(iii) Yönetim Kurulu'nda 2 (iki) üyeden az olmamak üzere görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. (A) Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek yönetim kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır.

(iv) Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir. Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na seçilebilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirket'e başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir.

(v) Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Seçim süresi sona eren yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Yönetim kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde Yönetim Kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki genel kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, bir üyeyi geçici olarak atayacaktır. (A) Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş yönetim kurulu üyesi yerine, yine (A) Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği aday Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye seferinin görev süresini tamamlayacaktır. Yönetim kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya gündemde madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı hâlinde, Genel Kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

(vi) Yönetim Kurulu, ilk toplantısında aralarından bir başkan, bir başkan vekili seçer.

(vii) Yönetim Kurulu'na, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi

almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Şirket sermayesini temsil eden A Grubu paylar üzerindeki imtiyazların kapsamının genişletilmesi veya kaldırılması ve/veya yeni imtiyazlar öngörülmesinde TTK ve SPKn ile sermaye piyasası mevzuatında yer alan düzenlemelere uyulur.

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

Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesine göre genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

Davet Sekli:

Genel kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.

TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29'uncu madde 1'inci fıkra hükmü saklıdır.

Toplantı Zamanı:

Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, Şirket'in hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Toplantı Yeri:

Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Toplantıya Katılım, Oy Verme ve Vekil Tavini:

Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak SPKn uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) Grubu pay sahiplerinin her bir payı 5 (beş) oy hakkı, (B) Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 1 (bir) oy hakkı verir. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de atayabilir. Buna ek olarak, kendileri de pay sahibi olan vekiller, kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip olacaklardır. Vekaletnameler ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

(A) ve (B) Grubu paylar herhangi bir sınırlamaya tabi olmaksızın serbestçe devrolunabilir. (A) Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülebilmesi için, bu payların (B) Grubu paya dönüşümü için esas sözleşme değişikliği yapılması ve esas sözleşme değişikliğinin Genel Kurulca onaylanması gerekmektedir.

Şirket'in kendi paylarını geri alması durumunda sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak hareket edilir ve gerekli özel durum açıklamaları yapılır.

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

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Şirket ve bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.'nin faaliyetlerini yürütmek amacıyla, imzaladığı önemli sözleşmeler arasında i) Kredi ve Finansman Sözleşmeleri, ii) Kira Sözleşmeleri, iii) Marka ve Lisans Sözleşmeleri, iv) Hizmet Sözleşmeleri, v) Tedarik ve Fason Üretim Sözleşmeleri, vi) İnşaat Sözleşmeleri, vii) Alt İşverenlik Sözleşmeleri ve viii) Bireysel İş Sözleşmeleri'dir.

22.1. Kredi ve Finansman Sözleşmeleri

Şirket ve Bağlı Ortaklığı'nın farklı kredi limitleri dahilinde çeşitli bankalarla akdetmiş olduğu kredi ve finansman sözleşmeleri bulunmaktadır. İlgili sözleşmeler matbu düzenlemeleri içermekte olup müşterinin bankaya yaptığı kredi kullanım taleplerine istinaden, sözleşmede belirtilen şartlar ve limitler dahilinde, bankanın müşteriye herhangi bir para cinsinden, teminatsız, kefalet karşılığı, nakdi, gayri nakdi, vadesiz, kısa, orta veya uzun vadeli, taksitli, spot, avans, iskonto-İştira, aynı kredi ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer türlü kredilerin kullandırmasına ilişkindir.

Buna göre, sözleşmelerde genel olarak kredi sözleşmesi veya diğer alacaklar nedeniyle istenebilecek her türlü bilgi ve belgenin zamanında, doğru ve noksansız sağlanması gerekmekte olup ilgili bilgilerin noksan veya hatalı olmasından ortaya çıkabilecek sorumluluklar krediyi kullananın yükümlülüğünde olduğu düzenlenmektedir. Ayrıca banka tarafından kullanılan kredilerin yetkileri ve müşteri nezdindeki sorumluluğu müşterinin döviz cinsinden, Türk lirası üzerinden, işletme kredisi olarak veya taşıt kredisi, altın kredisi, vadeli döviz alım satım kredisi ya da akreditif, iskonto, ithalat kabul, ihracat vesaiki rehni karşılığı kullanılması, aval kredisi, teminat mektupları, garanti veya kontra garanti kredisi ve benzeri krediler kullanmasına göre değişmektedir. Kredi kullandıran bankalar sözleşmenin mahiyetine göre uygun göreceği her türlü teminatı talep etme yetkisini haiz olup Şirket pay sahibi ve yönetim kurulu üyesinin Şirket özelinde kullandırılan kredilerin teminatı olmak üzere bankaya genel olarak kefaletname ibraz ettiği görülmektedir (detayları aşağıdaki tabloda yer almaktadır). Sözleşmelerde bankadan veya başka bankalardan kullanılan kredilerden herhangi birinin kat edilmesi, bankanın izni olmaksızın müşteri veya kefillere ait menkul/gayrimenkuller üzerinde herhangi bir ayni hak veya ipotek tesis edilmesi, müşterinin bankanın yazılı izni olmaksızın bölünmesi, birleşmesi, devralması veya hisse yapısının değiştirilmesi, müşteri ya da kefillerin mali durumlarını önemli

Ölçüde aleyhe etkileyecek durumların vuku bulması veya müşterinin ortaklık yapısının bankanın ön yazılı izni olmaksızın değiştirilmesi gibi hallerde müşterinin temerrüde düşmüş sayılacağı ve dolayısıyla sözleşmelerde yer alan temerrüt maddeleri uyarınca yasal takip yollarına gidilerek borçların kendiliğinden muaccel olması söz konusu olacaktır. Şirket ve Bağlı ortaklıkları genel kredi sözleşmeleri kapsamında aşağıda cari borcu bulunduğu belirtilen tüm bankalardan halka arz işlemine yönelik onay yazıları temin etmiş ve bankalar ile akdedilen genel kredi sözleşmeleri kapsamında Şirket ve Bağlı Ortaklıklarının hissedarlık yapısında gerçekleşecek değişikliklerin kredi borçlarının vadesinden önce muaccel hale gelmesine neden olacak herhangi bir temerrüt durumu yaratmadığı hususunda beyan verilmiştir.

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklıkları tarafından kullanılmış olan kredilerin detaylarına yer vermek suretiyle ilgili sözleşmelere ilişkin detaylı bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

i. Şirket'in Kredi ve Finansman Sözleşmeleri

Kredi Veren	Sözleşme Tarihi	Kredi/Finansman Tutarı	Kefalet
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	09.01.2020	22.500.000 TL (yirmi iki milyon beş yüz bin Türk lirası)	Ak Tarım Gübre Çay. San. İnş. Nak. ve Tic. Ltd. Şti, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş., İbrahim Akkuş ve Muhammet Akkuş'un 22.500.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	20.05.2021	75.000.000 TL (yetmiş beş milyon Türk lirası)	Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş., Ak tarım Gübre Çay. San. İnş. Nak. ve Tic. Ltd. Şti., İbrahim Akkuş ve Muhammet Akkuş'un 75.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.

Türkiye Halk Bankası A.Ş.	18.01.2022	150.000.000 TL (yüz elli milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Muhammet Akkuş, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklığın 150.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	10.08.2022	150.000.000 TL (yüz elli milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş ve Muhammet Akkuş, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş., Şirket ve Bağlı Ortaklığın 150.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	29.09.2022	500.000.000 TL (beş yüz milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Bağlı Ortaklık ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.'nin 500.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	10.05.2021	50.000.000 TL (elli milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Muhammet Akkuş, Ak Tarım Gübre Çay Sanayi İnşaat Nakliyat ve Ticaret Ltd. Şti. ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.'nin 50.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla

			sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Rize Şubesi	31.12.2021	300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Muhammet Akkuş, Ak Tarım Gübre Çay San. İnş. Nak. Ve Tic. Ltd. Şti. ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş.'nin 300.000.000 Türk lirasına kadar bağımsız toplu müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu ayrıca aynı tutarda bankaya bono ibraz edildiği görülmektedir.
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. Kozyatağı/İstanbul Ticari Şube	07.04.2022	150.000.000 TL (yüz elli milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş ve Muhammet Akkuş, Bağlı Ortaklık ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.'nin 165.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
T. Garanti Bankası A.Ş.	13.12.2022	300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş ve Bağlı Ortaklığın 375.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
T. Garanti Bankası A.Ş.	08.06.2020	100.000.000 TL (üç yüz milyon Türk lirası)	Ak Tarım Gübre Çay San. İnş. Nak. Ve Tic. Ltd. Şti., Akkuş Grup Gübre Mad. Nak. İnş. Tic. A.Ş., İbrahim Akkuş ve Muhammet Akkuş'un 125.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla

			Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olmuş olup kefalet tutarı arttırılarak toplam ulaşılan kefalet tutarı 3.670.000 Türk lirasına çıkmıştır.
İş Bankası A.Ş. Rize Şubesi	24.01.2023	300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk lirası) ve 15.000.000 USD (on beş milyon Amerikan doları)	İbrahim Akkuş ve Bağlı Ortaklığın 300.000.000 Türk lirasına ve 15.000.000 Amerikan dolarına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Akbank T.A.Ş. Rize Şubesi	29.07.2022	150.000.000 TL (yüz elli milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş ve Bağlı Ortaklığın 150.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	07.05.2020	50.000.000 TL (elli milyon Türk lirası)	Sözleşme'ye kefil olan bir tarafın olmadığı görülmektedir.
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Yeşilkent/ Rize Şubesi	11.09.2020	20.000.000 TL (yirmi milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Muhammet Akkuş, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş. ve Ak Tarım Gübre Çay Sanayi İnşaat Nakliyat ve Ticaret Ltd. Şti.'nin 50.000.000 TL ile sınırlı olmak üzere müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	09.10.2020	75.000.000 (yetmiş beş milyon Türk lirası)	Ak Tarım Gübre Çay Sanayi İnşaat Nakliyat ve Ticaret Ltd. Şti., Şirket, Akkuş Grup Gübre Madencilik

			lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	18.01.2022	25.000.000 USD (yirmi beş milyon Amerikan doları)	Muhammet Akkuş, İbrahim Akkuş, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş. ve Şirket'in 25.000.000 Amerikan dolarına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Emlak Katılım Bankası A.Ş.	10.08.2022	150.000.000 TL (yüz elli milyon Türk lirası)	Şirket, Muhammet Akkuş, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş., İbrahim Akkuş ve Bağlı Ortaklığın 150.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	30.07.2021	50.000.000 TL (elli milyon Türk lirası)	Sözleşme'ye kefil olan bir tarafın olmadığı görülmektedir.
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	19.11.2021	10.000.000 USD (on milyon Amerikan doları)	Şirket, İbrahim Akkuş, Ak Tarım Gübre Çay San. İnş. Nak. ve Tic. Ltd. Şti., Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş.'nin 10.000.000 Amerikan dolarına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	04.07.2022	200.000.000 TL	İbrahim Akkuş, Şirket ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat

			İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.'nin 200.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	29.09.2022	30.000.000 USD (otuz milyon Amerikan doları)	Şirket, İbrahim Akkuş ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş.'nin 30.000.000 Amerikan dolarına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir
Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Rize Şubesi	09.09.2019	10.000.000 TL (on milyon Türk lirası)	Ak Tarım Gübre Çay San. İnş. Nak. ve Tic. Ltd. Şti.'nin 10.000.000 Türk lirasına kadar bağımsız toplu müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu, ayrıca aynı tutarda bankaya bono ibraz edildiği görülmektedir.
QNB Finansbank A.Ş.	14.03.2022	100.000.000 TL (yüz milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş ve Şirket'in 100.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Rize Şubesi	10.03.2022	10.000.000 USD (on milyon Amerikan doları)	Şirket'in ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş.'nin 12.500.000 Amerikan dolarına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.

Türkiye Garanti Bankası A.Ş. Rize Şubesi	15.02.2022	100.000.000 TL (yüz milyon Türk lirası)	Şirket'in 125.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Denizbank A.Ş.	30.12.2021	15.000.000 USD (on beş milyon Amerikan doları)	Şirket'in 15.000.000 Amerikan dolarına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	25.02.2022	100.000.000 TL (yüz milyon Türk lirası)	Şirket'in ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş.'nin 100.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu ayrıca aynı tutarda bankaya bono ibraz edildiği görülmektedir.
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Merter Şubesi	27.04.2022	100.000.000 TL (yüz milyon Türk lirası)	Şirket, Muhammet Akkuş ve İbrahim Akkuş'un 100.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye Cumhuriyeti Ziraat Bankası A.Ş. Kozyatağı/İstanbul Ticari Şubesi	07.04.2022	150.000.000 TL (yüz elli milyon Türk lirası)	Şirket, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş, Muhammet Akkuş ve İbrahim Akkuş'un 165.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	31.01.2022	150.000.000 TL (yüz elli milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Şirket, Bağlı Ortaklık, Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş. ve Muhammet

			Akkuş'un 150.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Türkiye İş Bankası A.Ş. Altunizade Ticari Şubesi	13.10.2022	300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk lirası) ve 15.000.000 USD (on beş milyon Amerikan doları)	İbrahim Akkuş ve Şirket'in 300.00.000 Türk lirası ve 15.000.000 Amerikan dolarına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Ziraat Katılım Bankası A.Ş. İstanbul Anadolu Kurumsal Şubesi	03.11.2022	300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk lirası)	Şirket, İbrahim Akkuş ve Muhammet Akkuş'un 300.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Akbank T.A.Ş. Rize Şubesi	25.02.2022	30.000.000 TL (otuz milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Şirket ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Tic. San. A.Ş., 30.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Akbank T.A.Ş.	14.03.2023	300.000.000 TL (üç yüz milyon Türk lirası)	İbrahim Akkuş, Şirket ve Akkuş Grup Gübre Madencilik Nakliyat İnşaat Ticaret Sanayi A.Ş.'nin 300.000.000 TL ile sınırlı olmak üzere müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	23.06.2020	30.000.000 TL (otuz milyon Türk lirası)	Öz Global İnş. Yat. İthalat İhracat San. ve Tic. Ltd. Şti., Ak tarım Gübre Çay San. İnş.

			Nak. ve Tic. Ltd. Şti.'nin 30.000.000 Türk lirasına kadar müteselsil kefil sıfatıyla sözleşmeye taraf olduğu görülmektedir.
--	--	--	---

22.2. Leasing (Finansal Kiralama) Sözleşmeleri

Şirket'in faaliyet konularını gerçekleştirmeye yönelik Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. ile akdetmiş olduğu toplam altı leasing sözleşmesi bulunurken, Bağlı Ortaklığın akdettiği herhangi bir leasing sözleşmesi bulunmamaktadır. Şirket'in akdetmiş olduğu leasing sözleşmeleri standart olarak düzenlenen sözleşmelerden olmakla birlikte, makine ve teçhizatların kiralınmasına ilişkin olup finansal kiralama dönemi sonunda ilgili kira bedellerinin ödenmesi suretiyle kiralananların eksiksiz ve niteliğine uygun olarak kiracı Şirket'e satılarak devredilmesine ilişkindir.

Söz konusu sözleşmeler tahtında her ne kadar Şirket tarafından teminat verildiği görülmese de bankanın sözleşme ile üstlenilen risklerin karşılanamaz hale geldiğine kanaat getirmesi halinde Şirket tarafından kiralayanın uygun göreceği nitelik ve miktarda ek teminat istenebileceğinin düzenlendiği görülmektedir. Ayrıca kiracının kiracılık sıfatını ve sözleşmeden doğan hak ve yükümlülüklerini üçüncü şahıslara kiralayandan yazılı izin almak kaydıyla devir ve temlik edebileceği, kiralayanın muvafakatini almadan üçüncü şahısların kullanımına sunulamayacağına dair düzenlemelere yer verilmektedir. Kiracının, kiralananın yerini değiştirmesi, kanundaki sözleşmenin sona erme hallerinden birinin vuku bulması veya kiralanan ile ilgili diğer değişikliklere ilişkin olarak kiralayana bildirim yapma ve iflas ile benzeri sebeplerle kiralananı el konulması halinde bu durumun Şirket tarafından kiralayana bildirme yükümlülüğü bulunmaktadır. Sözleşmeler tahtında bu şekilde meydana gelen değişikliklerin usulüne uygun bir şekilde bildirilmemesinden doğan tüm sorumluluğun kiracıya ait olduğu düzenlenmektedir. Belirtmek gerekir ki, bankayla akdedilmiş sözleşmelerde kiracının kiralayana karşı bazı beyan ve taahhütlerde bulunduğu düzenlenmektedir. Bu beyanlar, Şirket'in kiralayana ibraz ettiği mali tabloların ve finansal raporların gerçeği yansıttığı, kiralayana verilmiş olan en son tarihli mali tablolar ve finansal raporlar olduğu ve bu mali tablolar ve finansal raporlarda olumsuz bir değişikliğin meydana gelmediği/gelmesi beklenmediğine ilişkindir.

Sözleşmelerde genel olarak kiracının ölümü, fiil ehliyetini kaybetmesi, tüzel kişiliğinin son bulması, hakkında tasfiye kararı alınması, iflası, kiralananın kullanım süresi boyunca hasara uğraması, kiracının sözleşmede yazılı yükümlülüklerine aykırı davranması hallerinde kiralayana derhal fesih ve tazmin hakkı sağlandığı görülmektedir. Bununla birlikte kiracı kira bedelini ödemede temerrüde düşerse, kiralayan tarafından keşide edilecek ihtar ile kiracıya verilen sürenin sonunda geciken kira bedelleri ödenmemişse, kiralayanın takdirine tabi olmak kaydıyla, geciken kira bedelleri tahsil edilmek suretiyle sözleşmeye devam edebileceği, dilerse sözleşme sonuna kadar ödenecek kira bedellerinin tamamının ödenmesi şartına bağlı kılınabileceği veya fesih iradesini açıklamak suretiyle sözleşmeyi feshederek kiralananı ve kalan alacaklarının tamamının talep edebileceği düzenlenmiştir.

22.3. Hizmet Sözleşmeleri

Şirket ve bağlı ortaklıkları gerek direkt faaliyet konusuyla ilişkili olarak gerekse de Şirket operasyonlarının işleyiş ve idaresini temin etmek adına farklı şirketler ve üçüncü kişiler ile hizmet sözleşmeleri akdetmiştir.

Şirket'in özellikle ürünlerinin ve ilgili diğer mal ve ürünlerin nakliyesi, istiflenmesi, yüklenmesi, şirket grup içi organizasyon ve etkinliklerinin düzenlenmesi, işgücü ihtiyacının karşılanması, Şirket'e ait ürünlerin tanıtımı ve satış destekleyici kampanyalarının yürütülmesi, Şirket'in faaliyetlerinde kullandığı ürünlerin onarımı ve satın alınması, ürünlerin satışını arttırmaya yönelik olarak gerçekleştirilen tanıtım ve reklam faaliyetleri ve Şirket'in finansal ve mali durumunun denetlenmesine ilişkin hizmet sözleşmeleri bulunmaktadır.

22.4. Tedarik ve Fason Üretim Sözleşmeleri

Şirket, faaliyet planlamaları ve ihtiyaçları doğrultusunda başka firmalara yaş çay göndermekte ve kuru çay temin etmektedir. Bu kapsamda Şirket, farklı çay üreticileri ve toptancıları ile söz konusu ihtiyaçların karşılanması ve üretimin devam ettirilmesi adına Tedarik ve Fason Üretim Sözleşmeleri akdetmektedir. Şirket, ilgili sözleşmeler kapsamında;

- dökme çay ürünlerini toptan satın alınması,
- satın alınan dökme çay ürünlerinin analiz ettirilmesi ve işlenmesi,
- işlenen çayların nakliyesi, paketlenmesi ve
- ürünlerin ayıpsız bir şekilde satışı ve tesliminden

sorumlu olmaktadır. Şirket'in akdetmiş olduğu bu sözleşmelerden birinde ürünlerin sözleşmeye uygun olarak teslim edilmemesi halinde Şirket'in siparişe konu ürün bedelinin %20'si oranında cezai şartı ilk talep üzerine ödeyeceği belirtilmektedir. Yine aynı sözleşme kapsamında Şirket'in, işbu sözleşmeden ve mevzuattan doğan her türlü borç ve yükümlülüklerinin teminat olmak üzere satış bedelinin %100'ü tutarında kesin ve süresiz teminat mektuplarını sağlamakta yükümlü olacağı düzenlenmiştir.

Bununla birlikte, Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından yurt içinde ve yurt dışında faaliyetlerini devam ettiren firmalar ile kömür satımına ilişkin tedarik sözleşmeleri akdedilmiştir. Akdedilen sözleşmeler nezdinde sözleşme bedeli Dolar üzerinden belirlenmiştir. Bu Sözleşme kapsamında sağlanacak olan kömürün sözleşmede belirtilen gerekli şartları sağlamadığı durumlarda Şirket'in farklı oranlar üzerinden cezai şart ödemesine tabi olacağı düzenlenmiştir.

Şirket'in ayrıca kendi ürünlerinin tüketicilerle buluşması ve perakende satışın gerçekleştirilmesi amacıyla eTürkiye'de faaliyet gösteren büyük market zincirlerinden biriyle akdettiği bir tedarik sözleşmesi bulunmaktadır. Söz konusu sözleşme kapsamında Şirket'in, perakendeci tarafından verilen siparişler, sipariş edilen miktarlarda, belirtilen noktalara süresinde teslim edilmesinden sorumlu olduğu, ve Şirket'in siparişlerde öngörülen süre içerisinde, veya siparişlerde yer alan adreslere ürünlerin sevk edilmemesi veya geç sevk edilmesi halinde perakendecinin seçimlik haklarının nasıl kullanacağına ilişkin hak ve yükümlülükler düzenlenmektedir.

22.5. Kira Sözleşmeleri

i. Şirket'in Kira Sözleşmeleri

153

Şirket, ofis olarak kullanılmak üzere, Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 adresinde yer alan taşınmazı, 1 yıl süreyle toplam 96.000 TL+KDV bedel ile kiralanmasına ilişkin kira sözleşmesi akdetmiştir. Şirket'in kiracı sıfatıyla fabrika binası olarak kullanılmak üzere, 15.01.2022 tarihinde akdetmiş olduğu kira sözleşmesi bulunmaktadır. Sözleşmenin süresi 1 yıl olarak belirtilmiş olup, belirtilen süre için toplam kira bedeli ise 852.000 TL +KDV'dir. İşbu sözleşme, konusunda açıkça belirtildiği üzere çay ürünleri imalatı ve satışı için akdedilmiştir. Şirket, faaliyetlerinin devamlılığını sağlamak adına, konut amacıyla kullanılmak üzere Mimarşinan Mah. Selim Sok. No:34 A:17 K:3 D:15 adresinde bulunan taşınmazı 1 yıl süreyle toplam 10.200 TL kira bedeli ile kiralanmasına ilişkin sözleşme imzalamıştır. Anılan sözleşme taraflarının 15 (onbeş) gün öncesinden yazılı olarak ihtarda bulunmamaları durumunda sözleşmenin yenilenmiş kabul edileceği belirtilmiştir. Yukarıda belirtilen kira sözleşmelerinin bazılarında kendiliğinden yenileme hükümleri yer almamakta olup, TBK uyarınca, belirli süreli işyeri kira sözleşmeleri, kiracının süre bitiminden en az 15 (onbeş) gün önce sözleşmeyi feshedeceğini kiralayana bildirmemesi durumunda kendiliğinden birer yıllık süreyle uzamaktadır. Bunun yanı sıra, Şirket'in Kiracı olarak, Eminettin Mh. Menderes Blv. No:57/1A Rize adresinde bulunan Çay Çarşısı Alışveriş Merkezi'nin D.25 nolu mağazasını 5 yıl süreyle aylık 8.500 TL +KDV tutar ile kiralanmasına ilişkin kiralama sözleşmesi akdetmiştir. Şirket, söz konusu mağazayı muhtelif çay ürünlerinin tanıtımı, satışı, anlık sunumu ve servisi amacıyla kullanmak üzere imzalamıştır. Sözleşmenin 5 yıllık süresinin sözleşmeye konu mecurun açılış tarihinden itibaren başlayacağı belirtilmiş olup, sözleşme süresinin sone ermesinden 3 ay önce kira sözleşmesi ile ilgili olarak, o günlük piyasa koşullarına göre kiranın, tüm ödeme şartlarının ve diğer şartların belirlendiği yeni bir sözleşme müzakere edileceği belirtilmiştir.

Şirket yukarıda belirtilen işyeri kira sözleşmeleri dışında, faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla ofis, lojman, mağaza olarak kullanılması için kiracı/kiralayıcı sıfatıyla 4 adet işyeri kira sözleşmesi ve 3 adet araç kiralama sözleşmesi akdetmiştir. Şirket'i kiralayıcı sıfatıyla akdetmiş olduğu 2 aracın kiralanmasına ilişkin 2 adet araç kiralama sözleşmesi ile 8 aracın kiralanmasına konu operasyonel kiralama sözleşmesi hükümleri standart ve mevzuata uygun hükümlerden oluşmaktadır. Sözleşmelerin süresi kira ilişkisine konu araçların teslimi ile başlamakta olup, her 3 araç kiralama sözleşmesinin süresi 12 ay olarak düzenlenmiştir.

ii. Bağlı Ortaklığın Kira Sözleşmeleri

Efor Gübre Madencilik daire amacıyla kullanılmak üzere 2 adet kira sözleşmesi, depolama amacıyla 2 adet kira sözleşmesi, ofis olarak kullanılmak üzere 2 adet kira sözleşmesi, tarla (eleme ve paketleme faaliyetleri için) 2 adet kira sözleşmesi ve tarla (kömür depolama faaliyeti için) ve tarla (şantiye depo olarak kullanılmak üzere 2 adet kira sözleşmesi ile 1 adet tarla (üretim depolama faaliyeti için) alt kira sözleşmesi imzalamıştır. Bağlı Ortaklık daire amacıyla kullanılmak üzere Saray Mah. Harfut Sok. 2. Blok. Kat:17 Daire No:70 adresi ile İnkılâp Mah. Kirazlı Sok. No:39-45 A Blok D:15 adresinde bulunan taşınmazları 1 yıllık süreyle sırasıyla yıllık toplam 24 bin TL olmak üzere imzalamıştır. Efor Gübre Madencilik, Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sok. No:7 İç Kapı:25 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan taşınmazın 5 yıl süreyle kiralanmasına ilişkin yıllık toplam 276.000.000 TL olmak kaydıyla kira sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşmede her yeni kira dönemi başında kira bedelinin Türkiye İstatistik Kurumu'nun açıkladığı ÜFE ve TÜFE yıllık değişim (bir önceki yılın aynı ayına göre değişim)

oranlarının ortalaması kadar artırılacağı düzenlenmiştir. Sözleşmede belirtilen kira döneminin sona ermesinden 2 (iki) ay öncesine kadar fesih ihbar edilmedikçe, sözleşmenin aynı şartlarla 1 (bir) yıl süreyle devam edeceği düzenlenmiştir. Bağlı Ortaklık olan Efor Gübre Madencilik ofis olarak kullanmak amacıyla Hatay ve İskenderun'da bulunan iki adet taşınmazla ilişkin kira sözleşmesi akdetmiş olup, bu sözleşmeler 5 yıl geçerli olmak üzere imzalanmıştır. Kira sözleşmesine konu taşınmazların 1 (bir) senelik kira bedelleri sırasıyla 45.000.000 ve 276.000.000 TL'dir.

Efor Gübre Madencilik şirket esas sözleşmesinde belirtilen ana faaliyet konusundaki operasyonel işleri yürütmek için, Samsun ili Tekkeköy ilçesinde yer alan, 8 adet arsanın kiralanmasına ilişkin alt kira sözleşmesi imzalamıştır. Sözleşme uyarınca kiralanılan yer depo olarak kullanıma hazır arsa niteliğinde olup, TBK uyarı çatılı işyeri kapsamında bir yapı bulunmadığını ve kira süresi boyunca kiracı Efor Gübre Madencilik'in bu sorumluluk altında olduğu belirtilmektedir. Alt kira sözleşmesine konu taşınmazlar, kömür elleme, paketleme ve depolama işleri için kullanılacak olup, bunun karşılığında kira bedeli ise üç aylık 420.000.000 TL+KDV olarak belirlenmiştir.

Bağlı Ortaklığın yukarıda belirtilenlere ek olarak, ürünlerin depolanması amacıyla akdetmiş olduğu depo kira sözleşmeleri mevcuttur. Efor Gübre Madencilik kiracı sıfatıyla Tekkeköz/Samsun ilinde bulunan Kirazlık Mah. Çayçıçeği Sok. No:12/1 2 No'lu Depo, 10 No'lu Depo, 11 No'lu Depo, 12 No'lu Depo ve 14 No'lu Deponun kiralanmasına ilişkin 5 adet depo kira sözleşmesi akdetmiştir. Söz konusu depo kira sözleşmeleri 1 (bir) ay / 30 (otuz) gün süreyle geçerli olmak üzere akdedilmişlerdir. Şirket bu depo kira sözleşmelerine ek olarak, Samsun Yeşilyurt Limanı'nda teslim edilecek olan dökme gübreler için aylık 2.500.00 UDS+KDV kira bedeli belirlenen depo kira sözleşmesi akdetmiştir. Bunun yanı sıra, Hatay ilinde de gübrelerin depolanması için 2 adet depo kiralamış olup, aylık kira bedeli 2.25USD/Ton+KDV olarak belirlenmektedir. Son olarak, Ortahisar/Trabzon ilinde 3 yıl süreli, yıllık kira bedeli 81.000 USD olarak belirlenen taşınmazı kömür elleme ve paketleme amacıyla kiralamıştır.

Bunlarla birlikte Efor Gübre Madencilik, deniz yolu ile gelen ürünlerin depolanması için Samsun Yeşilyurt'da Liman içi antrepo açık sahası kiralamış olup söz konusu kiralamaya ilişkin depo kiralama/ liman tahliyesi ve nakliye sözleşmesi akdetmiştir. İlgili sözleşme kapsamında, sözleşme süresi 1 ay olarak belirlenmiş olup tarafların karşılıklı mutabakatı halinde sürenin birer aylık periyodlarla uzayabileceği ve söz konusu kiralanılan yere karşılık olarak Efor Gübre Madencilik'in taşınan ton başına dolar üzerinden ücret ödemekle yükümlü olduğu belirtilmektedir.

Bağlı Ortaklık ülke genelinde ürün ithalatı ve sevkiyatını sağlamak ve geliştirmek amacıyla, Hatay ili İskenderun ilçesinde 2 adet deponun kiralanmasına ilişkin antrepo kira (ardiye) sözleşmesi akdetmiştir. Sözleşme uyarınca, antrepoya konan eşya için, antrepo beyannamesi bazında ayrı ayrı kira sözleşmesi imzalanacağı kararlaştırılmış olup, antrepoya konan eşyanın tamamen tahliye edilmesi halinde kira sözleşmesinin de sona ereceği düzenlenmiştir.

Efor Gübre Madencilik, Rize İli, Merkez, Hamzabey Mah. Yer alan taşınmazın (tarla) üzerinde kömür depolama amacıyla, 01.10.2020 tarihinde kira sözleşmesi akdetmiş olup, sözleşmenin

süresi 2 yıl olarak düzenlenmiştir. Sözleşmede yıllık kira bedeli 5.545,55 TL olarak düzenlenmiş olup, yıllık kira artışının da %12 olarak belirlenmiştir.

Bağlı Ortaklık yukarıda belirtilen sözleşmelere ek olarak, Rize ilinde 2 ayrı taşınmazın (arsanın) kiralanmasına ilişkin sözleşme akdetmiş olup sözleşmelerden biri 30.06.2014 tarihinde 10 yıl süreyle geçerli olmak üzere, diğeri ise 30.08.2010 tarihinde 10 yıl süreyle geçerli olmak üzere imza altına alınmıştır.

Bağlı Ortaklık kiraya veren sıfatıyla depolama amacı için akdedilmiş olan 2 ayrı kira sözleşmesi ile ofis olarak kullanılmak için akdedilmiş olan 1 adet kira sözleşmesine taraftır.

Ofis amacıyla kullanılmak üzere akdedilmiş olan kira sözleşmesinde kiracı Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş. olup sözleşmeye ilişkin detaylı açıklamalara İzahname'nin 22.5. başlığı altında yer verilmiştir.

Bağlı Ortaklık, İzahname tarihi itibarıyla 17.03.2023 tarihinde Tekkeköy/Samsun, Kirazlık Mah. Çayçiçeği Sok. No:12/1 – A Blok 6 numaralı ve B Blok 4,5 ve 6 numaralı depoların kiralanmasına ilişkin kiralayan sıfatıyla depo kira sözleşmesi akdetmiş olup, sözleşmeye konu kiralanan alanlara dair detaylara ve tarafların hak ve yükümlülüklerine sözleşmede yer verilmiştir. Sözleşmede sona erdiği durumda dahi tarafların parasal ilişkilerinin alacak ve borçların tasfiyesine kadar devam edeceği ve işbu sözleşmenin ilgili hükümlerinin borç ve alacak ilişkisinin tasfiyesinde de aynen uygulanacağı düzenlenmiştir.

Efor Gübre Madencilik, kiralayan sıfatıyla 3 aracın kiralanmasına ilişkin ayrı ayrı 3 adet araç kiralama sözleşmesi ve 13 aracın kiralanmasına ilişkin 1 adet operasyonel kiralama sözleşmesine taraftır. Söz konusu araç kiralama ve operasyonel kiralama sözleşmesi standart sözleşme hükümlerinden oluşmakta olup, 12 aylık/ 1 yıllık süre ile geçerli olmak üzere akdedilmiştir.

22.6. Alt İşverenlik Sözleşmeleri

İhraççı, üretim, depolama, sevkiyat işlerinde dönemsel ve/veya daimi olarak alt işveren tarafından söz konusu faaliyetlerde eleman temini hususunda 1 adet alt işverenlik sözleşmesine taraftır. Bunun yanı sıra, Efor Gübre Madencilik ise, Kerimbey Mah. 1739 Cad. No:23/2 Tekkeköy/Samsun adresinde bulunan kömür tesisindeki paketleme taşıma, yükleme ve bu işlerin gereği diğer işler konusunda alt yüklenici çalıştırmaya ilişkin alt işverenlik sözleşmesi ile Samsun ili Tekkeköy ilçesinde Efor Antre Depo Çatı üzerinde 2000 KWe/2560 GES yapım işi için alt taşeronluk sözleşmesine taraftır. Buna ek olarak, Bağlı Ortaklığın işveren sıfatıyla Samsun Tekkeköy Efor Antre Depo Çatı üzerinde 2000 KWe/2560 GES yapım işine ilişkin akdetmiş olduğu alt taşeronluk sözleşmesi mevcuttur. Sözleşmede hakediş ve ödemeler ayrı ayrı düzenlenmiş olup, sözleşmeye konu işlerin 15.05.2023 tarihinde tamamlanacağı belirtilmiştir.

İşveren olarak İhraççı ve Bağlı Ortaklığı'nın taraf olduğu anılan sözleşmelerde, çalışma saatleri, güvenlik önlemleri, ödeme, personele ilişkin sosyal güvenlik hakları ve yemek ile görülecek işe ilişkin detaylara yer verildiği görülmektedir.

İhraççı'nın ve Bağlı Ortaklığı'nın taraf olduğu alt işveren, alt taşeron sözleşmeleri 1 (bir) yıl süreyle akdedilmiş olup, sözleşmelere konu yükümlülükler İzahname tarihi itibarıyla devam etmektedir.

22.7. Bireysel İş Sözleşmeleri

Şirket'in İzahname tarihi itibarıyla çalışan sayısı ve çalışanların dağılımına ilişkin bilgiler İzahname'nin 18.1. başlığı altında yer verilmiş olup, mavi yaka ve beyaz yaka işçileri ile imzalanan standart belirli ve belirsiz süreli iş sözleşmeleri altında Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilecek herhangi bir hüküm bulunmamaktadır. Şirket İş Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca 4, bağlı ortaklık ise 1 engelli çalışan çalıştırmaktadır. Bununla birlikte yaş çay sezonunda iş gücü ihtiyacı arttığından, Şirket, İŞKUR'dan engelli personel çalıştırmak için ilan açmaktadır.

22.8. Marka Lisans Sözleşmeleri

Şirket, Çevko Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı ve Cenap Şehabettin Sok.No.94 Kadıköy/İstanbul adresinde mukim olan Çevko Çevre Koruma ve Ambalaj Atıkları Değerlendirme Vakfı İktisadi İşletmesi ile geçerlilik dönemi 1 Ocak- 31 Aralık 2022 tarihleri arasında olmak üzere ambalajlarla ilgili "Yeşil Nokta" markasının Türkiye Cumhuriyeti sınırları dahilinde kullanımı konusunda alt lisans kullanım hakkının verilmesi hakkında Marka Alt Lisans Sözleşmesi akdetmiştir. Taraflarca sözleşmenin bitiminden 1 (bir) ay evvel yazılı olarak feshedilmediği sürece sözleşme birer yıllık süreler için uzayacak olup, taraflardan birinin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini ihlal etmesi veya iflası veya acze düşmesi durumlarında, diğer tarafın ihbar süresine bağlı kalmaksızın sözleşmeyi feshedebileceği ve zararlarını talep edebileceği düzenlenmiştir.

Şirket ile Dere Üstü Köyü Ortacalar Yolu Üzeri No:1 Arhavi/Artvin adresinde mukim Noğa Çay ve Gıda Ürünleri İmalat Sanayi Tic. Ltd. Şti. arasında sözleşmede belirtilmiş olan bedelin Şirket tarafından ödenmesi karşılığında Noğa'nın TPE nezdinde tescil edilmiş marka, patent, faydalı model ve bunlarla sınırlı olmaksızın tüm fikri haklarının Şirket'e devrine ilişkin olarak Marka Devir Sözleşmesi 02.06.2022 tarihinde akdedilmiştir.

22.9. Bağlı Ortaklığın Bayilik Sözleşmeleri

Bağlı Ortaklık ile Şabanoğlu Mah. Atatürk Bulvarı No:177/2 adresinde mukim Sürat Uluslararası Denizcilik Ltd. Şti. arasında Bayi'nin, Bağlı Şirket'ten satın alacağı ithal kömürlerin, Çevre ve Şehircilik Bakanlığı ve Samsun İl Mahalli Çevre Kurulu'nun kararlarına uygun olarak nihai tüketiciye satışını yapması hakkında Bayilik Sözleşmesi akdedilmiştir. Sürat'in, nihai tüketiciler dışında, Bağlı Ortaklığın ürünlerini Dağıtıcı Kayıt Belgesi alarak, Katı Yakıt Satıcısı Kayıt Belgesi sahibi olan diğer satıcılara satmaya yetkili olduğu ve Bağlı Ortaklığın muvafakati doğrultusunda ihalelere katılmaya yetkili olduğu düzenlenmiş olup, Sürat'in sözleşmeye aykırı hareket etmesi halinde, Bağlı Ortaklık Bayilik Sözleşmesi'ni tek taraflı olarak feshedebilecektir.

Bağlı Ortaklık ile Sınırlı Sorumlu PANKOBİRLİK ve PANKOBİRLİK'e ortak S.S. Pancar Ekicileri Kooperatifleri arasında 01/06/2021 tarihinde PANKOBİRLİK ve Pancar Ekicileri Kooperatifleri Kimyevi Gübre Bayiliği Çerçeve Sözleşmesi akdedilmiştir. Sözleşme süresi, imza tarihinden itibaren 1 (bir) yıl olarak belirlenmiş olmakla birlikte süre bitiminden en geç 1 ay öncesine kadar tarafların sözleşmeyi sona erdirmeye yönelik yazılı müracaatları olmadığı takdirde sözleşmenin aynı şartlarla 1 yıl müddetle uzatılmış sayılacağı düzenlenmiştir. Sözleşmenin konusu, Kooperatif ortaklarının ihtiyacı nedeniyle PANKOBİRLİK'ten sözleşme

süresinde talep edeceği, Bağlı Ortaklıkça üretilen ve tedarik edilen kimyevi gübrelerin bayilik çerçeve sözleşmesi uyarınca bildirilen mahallere sevki suretiyle teslimi şeklinde satılmasına ilişkin usul ve esasların belirlenmesi olup, Sözleşmede tarafların aynı konuda başka firma, kurum ya da kuruluşlarla benzer sözleşmeler yapılmasında bir engel olmadığı gibi, PANKOBİRLİK ve Kooperatif tarafından da ilgili sözleşme uyarınca kimyevi gübre alımı yapılacağı anlamına gelmeyeceği belirtilmiştir.

22.10. Bağlı Ortaklığın Bakım Onarım Sözleşmesi

Bağlı Ortaklık ile Yiğiter Otomotiv Hafr. Nak. Ser. Hiz. Mak. San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında sözleşmede belirlenen bedelin ödenmesi karşılığında sunulacak olan, iki adet makinanın bakımı hizmeti hakkında 26/10/2022 tarihli Visa Bakım Anlaşması akdedilmiştir.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na göre hazırlanan ve SPK'nın bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde denetime tabi tutulan ve izahnamede yer alması gereken 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemleri için hazırlanmış olan konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporu İzahname ekinde ve www.kap.org.tr adresinde yer alacaktır.

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

Şirket'in 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolarının özel denetimi Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren mali dönemlerde hazırlanan finansal tablolardan sorumlu denetçi Ayhan Çetinkaya'dır.

Bağımsız denetim kuruluşu tarafından 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin finansal tablolara olumlu görüş verilmiştir. Söz konusu finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetim kuruluşunda ya da sorumlu denetçide değişiklik meydana gelmemiştir.

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

Son finansal tablo tarihinden sonra, Şirket'in finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler meydana gelmemiştir.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

Şirket tarafından İzahname’de yer alan finansal tablo dönemlerinde kâr dağıtımı yapılmamıştır.

Şirket’in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapılıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Şirket’in Esas Sözleşmesi’nin “Kârın Tespiti ve Dağıtımı” başlıklı 15’inci maddesi kapsamında belirlenecektir. Bu madde uyarınca;

Şirket kâr tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir.

Şirket’in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket’in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20’sine ulaşıncaya kadar, %5’i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket’in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

d) Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK’nın 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan sermayenin %5’i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10’u, TTK’nın 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Şirket'in esas sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Genel Kurul, SPKn ve diğer ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, Yönetim Kurulu'na yetki verilebilir.

Şirket tarafından İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla kâr dağıtımına ilişkin herhangi bir karar alınmamıştır.

23.7. 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 ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemlerine İzahname'nin eki olan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda yer verilmektedir.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, Şirket'in çıkarılmış sermayenin 150.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye artırılması artırım suretiyle ihraç edilecek 20.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar ile Şirket'in mevcut ortağı İbrahim Akkuş'un sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu paylar olmak üzere toplam 35.000.000 TL nominal değerli (B) grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz edilmesi planlanan paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına	Bir Payın Nominal	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi	Halka Arz
-------	-----------------------------	------------	------------	---	-------------------------	----------------	------------------------	--------------

				Oranı (%)	Değeri (TL)		Sermayeye Oranı (%)	Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	İmtiyaz Yoktur.	35.000.000	31,82	1,00	35.000.000	23,33	20,59

Halka arz edilmesi planlanan toplam 35.000.000 TL nominal değerli (B) Grubu payların halka arz sonrası oluşacak 170.000.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayeye oranı %20,59 olacaktır.

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 150.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesini temsil eden paylar, (A) ve (B) olmak üzere iki gruba ayrılmış olup, mevcut durum itibarıyla (A) Grubu paylar 1 TL nominal değerli 60.000.000 adet paydan oluşmakta; (B) Grubu paylar ise 1 TL nominal değerli 90.000.000 adet paydan oluşmaktadır.

Şirket'in Esas Sözleşmesi'ne göre (A) Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. (B) Grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Borsada işlem görecekt payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.

Bununla birlikte, halka arz edilmesi planlanan (B) Grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesi onayını takiben MKK nezdinde kaydedilecektir. Bu doğrultuda MKK'ya başvuru yapılacaktır. MKK'nın adresi Reşitpaşa Mahallesi Borsa İstanbul Caddesi, No: 4 Posta Kodu: 34467 Emirgan-Sarıyer/İstanbul'dur.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup, payların halka arzı akabinde kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

Kârdan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği)

TTK'nın 507'nci maddesi, SPKn'nun 19'uncu maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Halka açık anonim ortaklıklar, kârlarını genel kurul tarafından kararlaştırılacak kâr dağıtım politikaları uyarınca ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Ancak, Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak farklı esaslar belirleyebilmektedir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka bir yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedik.e bu kişilere kârdan pay dağılatamayacaktır.

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık genel kurulunca belirlenir. Kurulun bağış tutarına üst sınır getirme yetkisi bulunmaktadır.

Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış oldukları bağışlar,m dağıtılabilir kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtıma karar verilen genel kurul toplantısında karar bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında gay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kârdan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

• **Hak Kazanılan Tarih:** SPKn'nun 19'uncu maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın diğer paylarla birlikte eşit olarak kâr payı alma hakkı elde eder.

• **Zaman Aşımı:** II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar.

• Hakkın Kullanımına İlişkin Sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından prosedürü: Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

• Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir ve dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

SPKn'nun 24'üncü maddesi ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ayrılma hakkının doğmadığı haller ve bu hakkın kullanımına ilişkin usul ve esaslar II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu, 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 Kurulunca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Sermaye Piyasası Kurulu, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27, II-27.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirler.

SPKn'nun 27'nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507)

Şirket'in sona ermesi halinde her pay sahibi, esas sözleşmede sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde tasfiye sonucunda kalan tutara

payı oranında katılır. Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin 22'nci maddesi uyarınca Şirket'in sona ermesi, tasfiyesi ve buna bağlı işlemler hakkında Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn Md. 19, VII-128.1 Pay Tebliği)

TTK'nın 462'nci maddesi uyarınca, Esas Sözleşme veya Genel Kurul kararıyla ayrılmış ve belirli bir amaca özgülenmemiş yedek akçeler ile kanuni yedek akçelerin serbestçe kullanılabilen kısımları ve mevzuatın bilançoya konulmasına, sermayeye eklenmesine izin verdiği fonlar sermayeye dönüştürülerek sermayeye iç kaynaklardan artırılabilir.

SPKn'nun 19'uncu maddesi ve VII-128.1 sayılı Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır. Her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18)

TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, alma hakkını haizdir. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırma; imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde paylar ihraç etme; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısıtlama hususlarında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu sermaye artırımı kararında yeni pay haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527)

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 pay sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 12'nci maddesi uyarınca;

- Genel kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır.
- TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29 uncu madde 1'inci fıkra hükmü saklıdır.

Genel kurul toplantılarına dair ilanlar, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamalar Şirket'in internet sitesinde ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kamuya duyurulur.

Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 435, 436)

SPKn'nun 30'uncu maddesi ve TTK'nın 434'üncü maddesi uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip de olsa en az bir oy hakkını haizdir.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

Şirket'in esas sözleşmesinin "Genel Kurul" başlıklı 12'nci maddesine göre olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) Grubu pay sahiplerinin her bir payı 5 (beş) oy hakkı, (B) Grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir payı 1 (bir) oy hakkı verir.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, 11-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği, TTK md. 437)

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya ilan edilir, genel kurul toplantılarından önce Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK md. 445-451, SPKn md. 18/6, 20/2)

Yönetim Kurulu'nun 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 Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

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

sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve yönetim kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde, iptal davası açılabilir.

Genel kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasını 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 içerisinde iptal davası açabilirler.

Azlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn md. 27)

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u 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 Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, şirketin merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden şirketin feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, şirketin kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, şirketin tescil tarihinden itibaren 4 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 md. 207,438,439)

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 Kurul'dan isteyebilir. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi 30 gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417)

TTK'nın 407'nci maddesi uyarınca; pay sahipleri Şirket işlerine ilişkin haklarını Genel Kurul'da kullanırlar. TTK'nın 409'uncu maddesi uyarınca; genel kurullar olağan ve olağantüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu

toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, karın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13'üncü maddesi uyarınca Genel Kurul Şirket merkezinde ya da Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. TTK'nın 417'nci maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu, SPKn'nun 10/A maddesi uyarınca Genel Kurul'a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "Pay Sahipleri Çizelgesi"ne göre düzenler. Yönetim Kurulu, kayden izlenmeyen paylar ile ilgili olarak Genel Kurul'a katılabilecekler listesini düzenlerken, senede bağlanmamış bulunan veya nama yazılı olan paylar ile ilmtühaber sahipleri için pay defteri kayıtlarını, hamiline yazılı pay senedi sahipleri bakımından da giriş kartı alanları dikkate alır. Bu maddenin birinci ve ikinci fıkralarına göre düzenlenecek Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibari değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel kurula katılanların imzaladığı liste "Hazır Bulunanlar Listesi" adını alır. SPKn'nun 10/A maddesi uyarınca kayden izlenen paylara ilişkin pay sahipleri çizelgesinin MKK'dan sağlanmasının usul ve esasları, gereğinde genel kurul toplantısının yapılacağı gün ile sınırlı olmak üzere payların devrinin yasaklanması ve ilgili diğer konular SPK tarafından bir tebliğ ile düzenlenir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket Yönetim Kurulu 31.03.2023 tarih ve 06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Şirket sermayesinin 150.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye artırılması ve artırılan 20.000.000 TL karşılığında ihraç edilecek payların ve Şirket ortağının sahip olduğu toplamda 15.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerli 15.000.000 adet (B) Grubu payın ortağın yeni pay alma hakkı kısıtlanmak suretiyle halka arz edilmesi hususunda karar almıştır.

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

Halka arz edilmesi planlanan beheri 1 TL nominal değerli (B) Grubu hamiline yazılı toplam 35.000.000 adet payın üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte

pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208'inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23'üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23'üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa

İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine İzahname'nin "I. Borsa Görüşü" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda SPK ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen (B) Grubu payların nominal değeri 35.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %20,59 olacaktır.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı Halk Yatırım ve İntegral Yatırım tarafından "Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile BİAŞ Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Kesin satış süresinin başlangıç ve bitiş tarihleri SPK'nın İzahname'yi onaylaması ve BİST'in uygun görüşü sonrasında Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile KAP'ta ilan edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Şirket paylarının halka arzı Halk Yatırım ve İntegral Yatırım tarafından "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da gerçekleştirilecektir. Sabit fiyatla yapılacak talep toplamanın süresi 2 iş günü olacaktır. Talep toplamanın ikinci günü sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda belirtilecektir.

Halka arzdan pay almak isteyen yatırımcıların, Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarına başvuruda bulunması gerekmektedir.

Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi Borsa İstanbul'un internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

Borsa'da satış aşamasında, yatırımcıların alım emirleri, birincil piyasa işlem saatleri içerisinde, payların halka arzına aracılık eden aracı kurumlar tarafından belirlenen ve duyurulan tek fiyat seviyesinden, BISTECH Platformu üzerindeki Pay Piyasası Alım Satım Sistemine gönderilecektir. Payların ihracına ilişkin söz konusu fiyat sistemde tanımlıdır, başka bir fiyattan sisteme emir girilemez.

Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır.

Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da talep toplama saatleri 10:30 – 13:00'tür.

MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak, aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecektir.

Talep toplamanın sona erdiği an itibariyle MKK sicil numarası bulunmayan hesaplardan iletilen emirler dağıtımına konu edilmeyecektir.

Sabit fiyat yönteminde tek fiyat girilebileceği için Borsa İstanbul Uygulama Usul ve Esasları çerçevesinde dağıtımında fiyat önceliği söz konusu olmayıp, zaman önceliği kuralı geçerlidir.

Dağıtım, birincil piyasa süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından belirlenen zamanda, Pay Piyasası seansının tamamlanmasının ardından otomatik olarak yapılır. Dağıtım, gelen emirlerin sayısı, emir büyüklüğü, hesap sayısı, halka arz edilen payların miktarı gibi faktörlerin etkilerine göre sonlanacaktır.

Dağıtım sırasında üç durum söz konusu olabilir:

Denge: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktara eşit olması.

Az Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan az olması.

Fazla Talep: MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre dağıtımına konu edilmeyecek emirler çıkarıldıktan sonra mevcut talebin satılacak miktardan fazla olması.

Denge ve az talep durumlarında dağıtımına konu her emir tam olarak karşılanacaktır. Fazla talep durumunda ise, dağıtımına, dağıtımına konu olduğu tespit edilen emirlerden zaman önceliğine sahip ilk emirden başlanacaktır. Dağıtım, zaman önceliğine göre sıralanmış her emre sırayla birer lot dağıtılarak satılacak miktar tamamlanana kadar devam edecektir. İşlemler, dağıtım tamamen bittikten sonra gerçekleşecektir. Dağıtımın yapıldığı her bir emir ne kadar karşılanmışsa, ona ilişkin sözleşme büyüklüğü de o kadar olacaktır.

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

“Borsada Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile paylar satışa sunulacağı için BİAŞ üyesi yatırım kuruluşları aracılığı ile halka arza katılan yatırımcıların, hesaplarında bulunan bakiye ile alım yapmaları gerekmekte olup, dağıtım zaman önceliği kuralına göre yapılacaktır. Halka arzda kredi kartı ile ödeme yoluyla talepte bulunulamayacaktır. Halka arza katılan yatırımcıların ödedikleri pay bedelleri, tahsilatı yapan yatırım kuruluşları tarafından Halk Yatırım ve Integral Yatırım’ın Takasbank hesaplarına aktarılacaktır. Halka arz edilen payların bedelleri tahsil edildiği gün veya en geç ertesi iş günü halka arz için açılmış olan özel banka hesabına yatırılacaktır. Halka Arz “Borsa’da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden para göndermesi söz konusu olmayacak, halka arzın gerçekleşmesi sonrasında halka arz tutarı hesaplarında bulunan bakiyeden düşülecektir.

Pay bedellerinin yatırılacağı Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi’nin banka hesap numaraları aşağıda belirtilmiştir.

Hesap Sahibi	EFOR ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şube	Gebze Ticari Şubesi
IBAN No	TR95 0001 2001 3980 0010 1011 27

Hesap Sahibi	İbrahim Akkuş
Banka	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şube	[•]
IBAN No	[•]

c) Başvuru yerleri:

Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların satış süresi zarfında BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlardan birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşların listesi BİAŞ'ın internet sitesinde (www.borsaistanbul.com), TSPB (www.tspb.org.tr), BİAŞ aylık bültenlerinde ve SPK'nın internet sitesinde (www.spk.gov.tr) yer almaktadır.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Dağıtım, talep toplamının 2. (ikinci) günü, birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa tarafından belirlenen zamanda, otomatik olarak yapılır.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde işlemi izleyen ikinci iş günüdür.

Halka arza, arz edilen miktarın üzerinde talep gelmesi durumunda yatırımcıların hesaplarına talep ettiklerinden daha az pay dağıtılabilir. Halka arza, arz edilen miktarın altında ya da eşit miktarda talep gelmesi durumunda ise, yatırımcıların hesaplarına talep ettikleri miktar kadar pay dağıtılır.

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

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

Talep toplama öncesi aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde Halk Yatırım, İntegral Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi aralarındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni diğer tarafa mümkün olan en kısa sürede yazılı bildirimde bulunmak suretiyle derhal sona erdirip halka arz durdurulabilecek ve/veya ileri bir tarihe erteleyebilecektir.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeni ile bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması
- Halka arzı etkileyebilecek savaş hali, yangın, deprem, su baskını gibi tabii afetler, ayaklanma, yaygın terör eylemleri veya Halka arzı etkileyebilecek uluslararası hukuki ihtilafların vukuu bulması

- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket'in paylarının pazarlamasına imkân vermeyecek durumda olması nedeni ile yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibari ile halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin Halk Yatırım ve İntegral Yatırım tarafından öngörülmesi
- Şirket'in yönetici ve yetkilileri ile bağlı kuruluşlarını ve/veya Şirket'in paylarının pazarlanmasını etkileyen veya etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılmış olması

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, aşağıdaki durumlardan birinin oluşması halinde, Halk Yatırım, İntegral Yatırım Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'ni feshedebilir ve sözleşmenin feshi durumunda halka arz iptal edilir.

- Nihai halka arz fiyatının tespitinde Konsorsiyum Liderleri ve Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında uzlaşmaya varılamaması
- Halka arz süreci içinde, Şirket ve/veya Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin mali durumunda meydana gelen ve İzahname'de yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzı veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması

Halka arz "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcıların önceden ödeme yapması söz konusu olmayacak ve bu nedenle halka arzın iptalini gerektiren durumlarda yatırımcılara yönelik herhangi bir zarar doğmayacaktır. Sadece yatırımcılar tarafından girilen talepler, Borsa İstanbul tarafından iptal edilecek ve yatırımcının kendi hesabında bekleyen nakit değerleri yatırımcının kendi tasarrufunda olacaktır.

İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile kamuya açıklanan bilgilerde satışa başlamadan önce veya satış süreci içerisinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişikliklerin meydana gelmesi veya yeni hususların ortaya çıkması halinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-5.1 İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü maddesi hükümleri saklıdır.

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

Halka arz, Birincil Piyasa'da "Borsa'da Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirileceğinden yatırımcılar kendi hesaplarındaki mevcut nakit bedel karşılığında fazla olmamak kaydıyla istedikleri kadar talep girişi yapabilecekler ve ancak bu talep karşılanırsa karşılanan kısım kadar bedel hesaplarından düşülecektir. Böylece iade edilmesi gereken bir bedel oluşmayacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Talep edilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Şirket'in işlem sırasına gönderilecek emirlerde kullanılabilecek en yüksek lot miktarı satış başlamadan önce Borsa tarafından yayınlanacak olan işlem duyurusunda belirtilecektir.

25.1.7. 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 halka arz eden 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.

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi, yatırımcılar talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde teslim edilecektir.

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

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

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortak için yeni pay alma hakkı sermaye artırımını yoluyla halka arzın gerçekleştirilmesi için tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Adı Soyadı	Görevi	Kurum Adı
İbrahim Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.
Muhammet Akkuş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.
Orhan Aydın	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.
Abdülhamit Polat	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.
Prof. Dr. Adem Şahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.
Arda Yuşa Demir	Mali İşler Direktörü	Efor Çay Sanayi Ticaret A.Ş.
Bülent Sezgin	Genel Müdür	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Zafer Mustafaoglu	Genel Müdür Yardımcısı	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Şafak Akdaş	Genel Müdür Yardımcısı	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gülfer Özşahin	Müdür (Direktör)	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Menevşe Özdemir Dilidüzgün	Müdür	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Haşim Can Yılmaz	Uzman Yardımcısı	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İrem Sayan	Uzman Yardımcısı	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gizem Ermiş	Uzman Yardımcısı	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıvanç Memişoğlu	Genel Müdür	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osman İlker Savuran	Genel Müdür Yardımcısı	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Tunca	Direktör	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bora Eralp	Direktör	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mustafa Doğan İnal	Kurucu Ortak	Lexist Avukatlık Bürosu
Eyüp Kul	Kurucu Ortak	Lexist Avukatlık Bürosu
Murat Erbilin	Ortak	Lexist Avukatlık Bürosu
Mesut Kaya	Ortak	Lexist Avukatlık Bürosu
Duygu Öztürk Dinçer	Kıdemli Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Kadir Özdemir	Kıdemli Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Sevde Nur Paksoy	Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Meysa Yamakoglu	Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Yiğit Koçer	Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Beyza Gül Gözen	Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Ahmet Arif Harmanşa	Stajyer Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Miray Sonsuz	Stajyer Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Fazıl Burak Atalay	Stajyer Avukat	Lexist Avukatlık Bürosu
Ayhan Çetinkaya	Sorumlu Denetçi	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Özgür Özcan	Genel Müdür	Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Yalçın Türk	Genel Müdür Yardımcısı	Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

“Borsada Satış” yöntemi ile Borsa İstanbul Birincil Piyasa’da “Borsa’da Satış- Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi” ne göre paylar satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır.

Sabit fiyatla yapılacak talep toplamının süresi 2 iş günü olacaktır. İkinci günün sonunda satış yapıp, dağıtım gerçekleştirilmek suretiyle halka arz sona erdirilecektir.

Yatırımcıların gerçekleşen işlemlerinin takası (T+2) şeklinde, işlemi izleyen ikinci iş günüdür. İşlem görme; halka arz edilen payların satışı tamamlandıktan sonra, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa Genel Müdürlüğü’nün vereceği olumlu karara bağlıdır.

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Yoktur.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdelere:

Yoktur.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Herhangi bir yatırımcı grubuna ayrıcalık yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı 1 (bir) adettir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Borsa İstanbul’un 25.09.2020 tarihli ve 2020/62 sayılı duyurusu çerçevesinde, MKK sicil numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirilme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı MKK sicil numarasına sahip olan yatırımcı emirlerinden, sadece zaman önceliği kuralına göre önceliğe sahip ilk emre dağıtım yapılır. Aynı MKK sicil numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtıma konu edilmeyecek olup, mükerrer talepler iptal edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka arz, "Borsa'da Satış – Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile yapılacaktır. Yatırımcılar pay alım emirlerini kendi aracı kurumları vasıtasıyla BİAŞ sistemine kendileri göndereceklerdir. Yatırımcılara paylarının tahsisat ve dağıtımı, halka arzın ikinci günü olan satışın gerçekleşeceği günde, Birincil piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa yönetimi tarafından otomatik olarak yapılacaktır. Dolayısıyla halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkün değildir.

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

Yatırımcılara sunulan paylar için talep Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da, Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış yöntemi ile yapılacaktır. Alınan talepler sonrasında halka arz edilen payların dağıtımı, halka arzın ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben, Borsa İstanbul'un düzenlemeleri çerçevesinde Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır. Yatırımcılar alım emirlerinin gerçekleşip gerçekleşmediğini, dağıtım sonuçlarının açıklanmasını takiben, pay alım emirlerini gönderdikleri kendi aracı kurumları vasıtasıyla öğrenebileceklerdir.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

a) Toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde mevcut ortaklara ait payların, ek satışa konu olup olmayacağı hakkında bilgi:

Yoktur.

b) Ek satışa konu olabilecek payların azami nominal değeri ve oranları ile satış yöntemi ve süresi:

Yoktur.

c) Ek satışın aracı kurumca ortaklardan ödünç alınacak payların satışı yoluyla gerçekleştirilmesinin planlandığı kısmı ile ilgili açıklama:

Yoktur.

d) Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1.00 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Beheri 1 TL nominal değerde 1 adet paya denk gelen bir lot payın satış fiyatı [•] TL olarak belirlenmiştir.

Halk Yatırım ve İntegral Yatırım'ın işlem komisyon bedeli ve BSMV maliyeti haricinde halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiş olup diğer yetkili kuruluşlar tarafından talep edilebilecek ücret ve benzeri komisyonlara ilişkin bilgilerin yatırımcıların hesabının bulunduğu yetkili kuruluştan öğrenilmesi gerekmektedir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi / Hesap Açma 5,7002 TL + BSMV	MKK Tarifesi 0,8382 TL + BSMV	MKK Tarifesi Üyelerarası Menkul Virman Transferi 4,1913 TL + BSMV	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 5+BSMV Asgari 12,50+BSMV	Yoktur	İşlemlere ait Düzenleyici kuruluş masrafları alınmaktadır.
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	Yoktur	1,25 TL+BSMV	Takasbank tarafından alınan ücretler : Tutar üzerinden % 0,005 (Yüzbinde beş + BSMV) (126,272.- /1,262,723.- TL arasındaki tutarlar) Asgari:6.33 TL + BSMV (126,272.- TL'den az olan tutarlar için) Azami: 63.25 TL+ BSMV (1,262,723.- TL'yi aşan tutarlar için)	Yoktur	Komisyon oranı; %0,1 (Binde 1) + BSMV

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

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler [●] ve [●]'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar Fiyat Tespit Raporu'nda sunulmuştur.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak İntegral Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne aittir.

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

Şirket'in mevcut ortağının yeni pay alma hakkı tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket menfaat sağlayacaktır.

Şirket'in mevcut ortağı dolaylı yoldan menfaat elde edebilir. Çünkü Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kârdan; Şirket'in mevcut ortağı hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilir. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut paylarının değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde mevcut ortak için dolaylı bir menfaat sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhrî hisusları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket paylarının halka arzına aracılık edecek yetkili kuruluş Halk Yatırım ve İntegral Yatırım'dır.

Halk Yatırım

Adresi : Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi İç Kapı No: 21
Ataşehir/İstanbul
Telefon : 0 216 285 09 00
Faks : 0 216 688 53 90
İnternet Adresi : www.halkyatirim.com.tr

İntegral Yatırım

Adresi : Büyükdere Caddesi 59. Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak-
Sarıyer/İstanbul
Telefon : 0 212 329 32 00
Faks : 0 212 328 30 81

İnternet Adresi : www.integralyatirim.com.tr

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halk Yatırım ve İntegral Yatırım "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Halk Yatırım ve İntegral Yatırım arasındaki Halka Arza Aracılık Sözleşmesi 09.03.2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi, Halk Yatırım ve İntegral Yatırım'ın yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımı yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halka arzında sahip olduğu payları satan hissedar pay satış geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun danışmanlık ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, İzahname'nin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket, Halka Eden Pay Sahibi ve Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Halk Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket, Halka Eden Pay Sahibi ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. İntegral Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket, Halka Eden Pay Sahibi ve bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Lexist Hukuk Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Lexist Hukuk Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Lexist Hukuk Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Lexist Hukuk Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında herhangi bir hukuki

danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Lexist Hukuk Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

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

Şirket, Halka Eden Pay Sahibi ve Şirket'in gayrimenkullerine ilişkin değerlendirme raporu hazırlayan Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş. halka arza ilişkin sunulan gayrimenkul değerlendirme hizmetleri için gayrimenkul değerlendirme ücreti elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Şirket payları henüz borsada işlem görmemektedir. Halka arzda ihraç edilen payların borsada işlem görmesi BİAŞ Genel Müdürlüğü'nün bu konuda vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların kota alınması ve Yıldız Pazar'da işlem görmesi amacıyla [•] tarihinde BİAŞ'a başvurulmuştur. Söz konusu karar alınmadıkça Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görme imkanı olmayacaktır. Dolayısıyla İzahname'nin onaylanması payların borsada işlem göreceği anlamına gelmemektedir. BİAŞ yönetim kurulunun alacağı karar sonucu payların borsada işlem görme tarihi belli olacaktır. Birincil piyasada satış sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, en erken, Borsa İstanbul'un Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşir.

Borsa İstanbul'un görüşüne bu İzahname'nin 1 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Halk Yatırım, Şirket paylarına yönelik olarak fiyat istikrarı işlemlerinde bulunmayı planlamaktadır. Ancak fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garanti verilmemektedir. Halka arz gelirinin %20'si Halk Yatırım tarafından gerçekleştirilecek fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler kapsamında kaynak olarak kullanılabilir.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Payların borsada işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gündür.

26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler en fazla 26.5.2. numaralı maddede belirtilen süreyle sınırlıdır. Pay fiyatı, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sonucunda yükselmiş olsa bile, bu sürenin bitiminden sonra tekrar düşebilir.

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde amaç, pay fiyatının halka arz fiyatının altına düşmesi halinde alımda bulunarak fiyat istikrarına belli bir süreyle katkıda bulunmaktır. Ancak bu işlem, herhangi bir fiyat taahhüdü niteliğinde değildir ve fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirildiği dönemde payın piyasa fiyatı piyasa koşullarına göre olması gereken fiyata göre yüksek olabilmektedir. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde halka arz fiyatının üzerinde emir verilemez.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Fiyat istikrarı işlemlerine ilişkin tüm sorumluluk, bu işlemleri gerçekleştiren aracı kurum Halk Yatırım'a aittir.

Halk Yatırım, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılacak fonu öncelikli olarak Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin paylarının satışından elde edilen gelirden karşılayacak olup, Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin paylarının satışından elde edilen gelir tükenmedikçe Şirket'in elde edeceği halka arz geliri fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerde kullanılmayacaktır. Halk Yatırım fiyat istikrarı işlemlerinde, ortak satışı yoluyla satışa sunulacak paylarının tamamının satılmış olup olmamasından bağımsız olarak elde edilecek olan brüt halka arz gelirinin %20'si kadar olan kısmını Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahibi İbrahim Akkuş ile Halk Yatırım arasında imzalanan Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak fiyat istikrarı işlemleri için kullanılmayı planlanmaktadır. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin sonunda Halk Yatırım'ın fiyat istikrarı fon hesabında kalan, kullanılmayan tutar Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne iade edilecektir.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden Pay Sahibi	İş Adresi	Son 3 Yıl İçinde Aldığı Görevler veya Diğer Önemli İlişkilerin Mahiyeti
İbrahim Akkuş	Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul	Paylarını halka arz edecek ortak son üç yıl içinde Şirket'te Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almıştır.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket sermayesinin %100'ünü temsil eden payların tek sahibi İbrahim Akkuş'un sahip olduğu toplamda 15.000.000 TL nominal değerli beheri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerli 15.000.000 adet (B) Grubu pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir.

Ayrıca, Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 150.000.000 TL'den 170.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 20.000.000 TL nominal değerli 20.000.000 adet (B) Grubu pay da halka arz edilecektir.

Halka arz sonrasında Şirket'in sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır.

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Ortaklık Yapısı			Halka Arz Sonrası Ortaklık Yapısı		
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)
İbrahim Akkuş	A	60.000.000	40,00	A	60.000.000	35,29
	B	90.000.000	60,00	B	75.000.000	44,12
Halka Açık	B	-	-	B	35.000.000	20,59
TOPLAM		150.000.000	100,00		170.000.000	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

ALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan [●] milyon TL brüt; [●] milyon TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arzdan [●] milyon TL brüt; [●] milyon TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık [●] milyon TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetleri Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında Pay Tebliği'nin 32'nci maddesine göre paylaşılacak olup, Şirket'in toplam halka arz maliyetinin [●] milyon TL'sine; Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ise [●] milyon TL'sine katlanması beklenmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Tutar (TL)		
	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahibi	Toplam
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden)	[●]	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden)	[●]	[●]	[●]
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	[●]	[●]	[●]
Rekabet Kurulu Ücreti	[●]	[●]	[●]
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]	[●]
Bağımsız Denetim	[●]	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]	[●]
Diğer (Ticaret Sicil Giderleri+Noter Giderleri ve Diğer)	[●]	[●]	[●]
Toplam Maliyet	[●]	[●]	[●]
Toplam Hisse Nominal	[●]	[●]	[●]
Pay Başına Maliyet	[●]	[●]	[●]
Halka Arz Tutarı	[●]	[●]	[●]
Net Gelir	[●]	[●]	[●]

* Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Kaynak temini, şirket değerinin ortaya çıkması, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerinin daha güçlü bir şekilde uygulanması ve kurumsal kimliğin

güçlendirilmesi amaçlarıyla, Efor Çay sermaye artırımını kapsamında ihraç edilecek payların ilk halka arzını planlamaktadır.

Şirket'in sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payların ilk halka arzından elde etmeyi planladığı net halka arz gelirini aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
Yatırımlar	30
Finansal Borçların Ödenmesi	30
İşletme Sermayesi İhtiyacının Karşılanması	40

A) Yatırımlar:

Şirket halka arz gelirinin %30'luk kısmını aşağıda bilgileri yer alan yatırımlarda kullanmayı planlamaktadır.

a) Tokat-Erbaa Üretim Tesisi Yatırımı

Tokat şehrinin Erbaa ilçesinde çay, bitki ve meyve çayları, soğuk çay ve kahve üretim tesisinin 2023 yılında faaliyete geçirilmesi planlanmaktadır. Söz konusu tesisin faaliyete geçmesi ile ürün çeşitliliğinin artırılarak marka bilinirliğinin ve rekabetçi üstünlüklerin pekiştirilmesi ve katma değeri yüksek olan ürünlerin üretimine yönelerek karlılığın artırılması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda, Şirket tarafından Tokat şehrinin Erbaa ilçesinde faaliyete geçirilmesi planlanan tesisle ilgili olarak Şirket ve Erbaa Toprak Sanayi İhtisas+Karma Organize Sanayi Bölgesi arasında 12.12.2022 tarihinde 2.485.574,56 TL bedel üzerinden Kısmen Bedelsiz Parsel Tahsis Sözleşmesi imzalanmıştır. Sözleşme kapsamında, Bakanlar Kurulu Kararı ile belirlenen il ve ilçelerdeki organize sanayi bölgelerinde 4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu'nun ek 3'üncü maddesinin öngördüğü istihdam sayısını sağlayacak yatırımın yapılması için söz konusu Organize Sanayi Bölgesi'nde yer alan toplam 29.354,55 m² yüzölçümlü parsel Şirket'e tahsis edilmiştir. Sözleşme bedeli 2023 yılı Mart ayı itibarıyla tamamen ödenmiştir.

Söz konusu yatırımla ilgili "İnşaat Yapımı" ve "Ekipman Alımı" olarak belirlenen diğer aşamalara ilişkin yatırım tutarlarının sırasıyla 3.700.000 USD ve 2.200.000 USD olarak gerçekleşmesi öngörülmektedir. Söz konusu yatırım tutarlarının ödeme yapılacak tarihteki TL karşılıklarının halka arz gelirinden karşılanması planlanmaktadır.

b) Malatya GES Yatırımı

Şirket Malatya ili Arapgir İlçesi Kayakesen Mahallesi 112 ada 11 parselde bulunan arsa üzerine 5.806,35 kWp kurulu güce sahip olacak lisanssız GES projesi kurmayı planlamaktadır. Söz konusu lisanssız GES için 31.03.2023 tarihinde T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'na başvuru yapılmış olup, İzahname tarihi itibarıyla onay beklenmektedir. Söz konusu yatırıma ilişkin beklenen maliyet 5.365.000 USD'dir. Söz konusu yatırım tutarlarının ödeme yapılacak tarihteki TL karşılığının halka arz gelirinden karşılanması planlanmaktadır.

B) Finansal Borçların Ödenmesi:

Halka Arz Fiyatı	[•]	[•]
Artırılan Sermaye	[•]	[•]
Halka Arz Büyüklüğü	[•]	[•]
Tahmini Halka Arz Maliyeti	[•]	[•]
Net Halka Arz Geliri	[•]	[•]
Özkaynaklar (Defter Değeri)	[•]	[•]
Çıkarılmış Sermaye	[•]	[•]
Pay Başına Defter Değeri	[•]	[•]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[•]	[•]
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[•]	[•]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	[•]	[•]
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	[•]	[•]

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Bu İzahname'nin 29.1 numaralı bölümünde gösterildiği üzere mevcut ortaklar için sulanma etkisi [•] TL ve % [•] olacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmetleri
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Finansal Danışmanlık ve Aracılık Hizmetleri
Lexist Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri
Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Bu İzahname'de sektör yayınlarından ve herkese açık diğer bilgi kaynaklarından elde edilmiş tarihsel pazar verilerine ve öngörülere yer verilmektedir. İzahname'de üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde, o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir. Bu gibi üçüncü şahıs bilgilerinin İzahname'de doğru bir biçimde aktarılmış olduğunu teyit ederiz. Bununla birlikte; sektör yayınlarında veya kamuya açık bilgi kaynaklarında üçüncü şahıslarca verilen bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

İhraççı bildiği ve ilgili üçüncü şahısların yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış ve yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

Bu İzahname’de ihraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin olarak görüşleri sunulan uzman kişi veya kuruluşlar ile finansal tabloları denetleyen bağımsız denetim kuruluşlarının İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı ve/veya ilişkili şirketleri tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da ihraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birine üye olmamışlardır. Ayrıca bu kişi veya kuruluşların halka arza aracılık eden yetkili kuruluşlar olan Halk Yatırım ve İntegral Yatırım ile de herhangi bir bağlantıları bulunmamaktadır.

Aşağıda belirtilen hukukçu raporu ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket’in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname’de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak Şirket’in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname’de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Denetim Raporu

Ticaret Unvanı : Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi : Kızılırmak Mahallesi Muhsin Yazıcıoğlu Caddesi Protokol Plaza
No:39 A/14 Çankaya/ANKARA
Telefon : +90 (312) 474 30 80
Sorumlu Denetçi : Ayhan ÇETİNKAYA

Hukukçu Raporu

Unvanı : Lexist Hukuk Bürosu
Adresi : Özdilek AVM River Plaza No: 13 Kat: 22 Levent 34330
Beşiktaş/İSTANBUL
Telefon : +90 (212) 270 00 04

Gayrimenkul Değerleme Raporları

Unvanı : Adım Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
Adresi : Mebusevler Mah. Ayten Sok. No: 22/77 ANKARA
Telefon : +90 (312) 213 55 00

31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporu Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporunda yer alan görüş;

"Efor Çay Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2022, 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

şeklindedir.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla izahnamenin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikle durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) 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 bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de

alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2023 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesi uygulanır.

Gelir Dilimleri	Gelir Vergisi Oranı
70.000 TL'ye kadar	%15
150.000 TL'nin 70.000 TL'si için 10.500 TL, fazlası	%20
370.000 TL'nin 150.000 TL'si için 26.500 TL, fazlası	%27
1.900.000 TL'nin 370.000 TL'si için 85.900 TL, fazlası	%35
1.900.000 TL'den fazlasının 1.900.000 TL'si için 621.400 TL, fazlası	%40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK") uyarınca, sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadi kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait iktisadi işletmeler ve iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı, aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak uygulanacaktır. Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nın 32. Maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran 01.01.2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan somaki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Hakkında Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemenin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın Geçici 67'nci maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin yürürlük stüresinin 31.12.2022 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dahil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (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. Takasbank-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 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,

(ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamında mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artış kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıkları ile benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nca belirlenenler için % 0 ve

(iii) (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için % 10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir. Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün

içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler;

- sabit getirili menkul kıymetler,
- değişken getirili menkul kıymetler;
- diğer sermaye piyasası araçları ve
- yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir.

Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin 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 aşmamak 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. Döviz, altına veya başka bir değere endeksli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

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 vergilerden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tabi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye de bu gelirler dahil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın Dar Mükellef gerçek kişi veya kurumlarca T.C. Hazine ve Maliye

daireesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, Dar Mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, Dar Mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

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 ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyayı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr internet sayfasında yer almaktadır.

32.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satımı Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. 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. GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca pay senetlerinin elden çıkartılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü'nce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde 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 2023 yılı için 130.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK'nın geçici 67. maddesi uyarınca Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı "%0"dır. Mezkur madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirilmez.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 86/2 maddesi 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 101/2 maddesi uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2. Kurumlar

32.2.2.2.1. 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.

32.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satış yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüştürülmesi yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.2.3. 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 vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

32.2.2.3. Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren SPK'nın düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35. 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.

32.3. Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avantajlarının Vergilendirilmesi

GVK'nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (Girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır.). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin 1, 2 ve 3 numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100'u) üzerinden %10 oranında (22.12.2021 tarihinden önce %15 olarak uygulanmıştır) gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. GYO'larda bu tevkifat bulunmamaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK'nın 86/1-c maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2022 yılı gelirleri için 70.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dahil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımını sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden (işbu İzahname tarihi itibarıyla bu oran %10'dur) 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 kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. GVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı" GVK'nın ticari kazancı düzenleyen

hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021 yılı 1. geçici vergi dönemi için uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve sonraki yıllara ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, tam mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kâr payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kâr payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda (işbu İzahname tarihi itibarıyla bu oran %10'dur) 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 kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergilendirme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. 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.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. 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:

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Fatih Sultan Mehmet Mah. Aheste Sk. No:7 İç Kapı No:8 Ümraniye/İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.eforcay.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket Yönetim Kurulu İç Yönergesi

EK 3: 31.12.2020, 31.12.2021 ve 31.12.2022 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporu

EK 4: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 9: Fon Kullanım Yeri Raporu