



ORÇAY ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İzahname

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

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 80.000.000 TL'den 400.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 320.000.000 TL nominal değerli paylarının halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın ve halka arzda satışa aracılık edecek İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.orcay.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 özetin 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.

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

 **İNTEGRAL**
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Mh.ı. 344. Sok. Spine Tc.
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 444 551 8427

 **ORÇAY ORTAKÖY ÇAY SANAYİ TİCARET A.Ş.**
Orçay Köyü Güneşli / RİZE
Güneşli V.D. 444 551 8428
Rize Ticaret ve Sanayi Odası
Ticaret Sicil No: 26 / Ticaret Sicil No: 4620

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ:	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:	6
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	7
2. ÖZET	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	30
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	30
5. RİSK FAKTÖRLERİ	32
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	48
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	49
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	57
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	57
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	61
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	74
12. EĞİLİM BİLGİLERİ	75
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	75
14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	76
15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	81
16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	82
17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	84
18. ANA PAY SAHİPLERİ	84

KISALTMA VE TANIMLAR

KISALTMA	TANIM
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
AR-GE	Araştırma ve Geliştirme
Orçay/İhraççı/Ortaklık/Şirket	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
A.Ş.	Anonim Şirketi
BDS	Bağımsız Denetim Standardı
Birleşmiş Milletler	24 Ekim 1945'te kurulan uluslararası yapı
BİST/Borsa/Borsa İstanbul/BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka Sigorta Muamele Vergisi
Çevre Bakanlığı	Çevre ve Şehircilik Bakanlığı
Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği	25 Kasım 2014 tarihli 29186 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10 Eylül 2014 tarihli 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Esas Sözleşme	Şirket'in esas sözleşmesi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
IBAN	International Bank Account Number
ISIN	Uluslararası Menkul Kıymet Tanımlama Numarası (International Securities Identification Number)
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
Ltd.Şti.	Limited Şirketi
İntegral Yatırım	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MKS	Merkezi Kayıt Sistemi
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK/Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TİM	Türkiye İhracatçıları Meclisi
TTK	Türk Ticaret Kanunu
TL	Türk Lirası
TURMOB	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği

İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mavi. 3aa. Rck. Spine 10
No:5 Kat:2 Sarıyeri İstanbul
Maslak V.D. 408 861 8427

Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ortaköy Köyü Gümüşsuyu Mahallesi
Maslak V.D. 408 861 8427
Rize Ticaret ve Sanayi Odası
Ticaret Sicil No: 260000 Sicil No: 4620

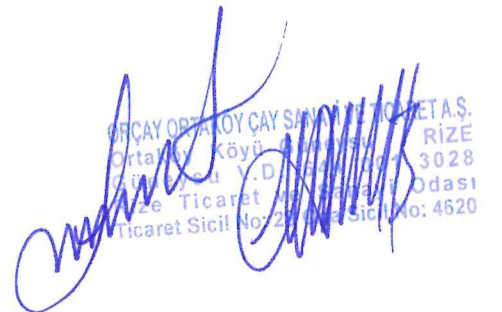
I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Yoktur.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Yoktur.


İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Maslak Marm. 399. Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 444 861 8427


ORTAÇAY ORTAÇAY ÇAY SAN. VE TİCARET A.Ş.
Ortaçay Köyü / RİZE
Güney Y.D. 3028
Rize Ticaret Odası
Ticaret Sicil No: 2010 Ticaret Sicil No: 4620

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

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

İhraççı Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mehmet ERDOĞAN Fatih Nusret DUR Yönetim Kurulu Başkanı Yönetim Kurulu Başkan Vekili 16.05.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

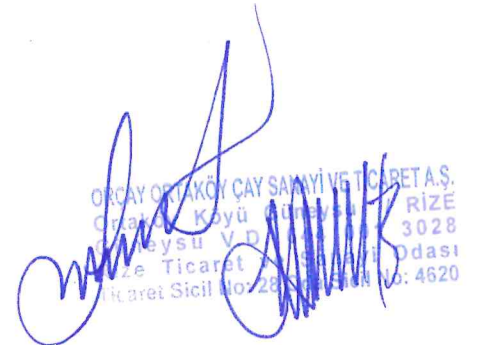
Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
O. İlker Savuran Kıvanç Memişoğlu Genel Müdür Yardımcısı Genel Müdür 16.05.2025	İZAHNAMENİN TAMAMI

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

Bağımsız Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.	2022, 2023 ve 2024 yıllarına ait bağımsız denetimden geçen finansal tablolar ile bağımsız denetçi görüşleri
Maddi Duran Varlıklara İlişkin Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.	23.12.2024/SPK-2024-209 26.12.2024/SPK-2024-207 31.12.2024/SPK-2024-208 31.12.2024/SPK-2024-212


İNTEGRAL
MADDİ DURAN VARLIKLARIN DEĞERLERİ A.Ş.
Maslak Man. 3aa, Sok. Spine Tower
No:5 Kat:2 Sarıyer / İSTANBUL
Maslak V.D. 406 861 8427


ORÇAY ORÇAY ÇAY SAKIYI VE TİCARET A.Ş.
Orçay Koyu Güneşli RİZE
Meydanı V.D. 3028
Rize Ticaret Odası
Ticaret Sicil No: 28 / T.C. No: 4620

2. ÖZET

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

B—İHRAÇÇI											
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Şirket'in ticaret unvanı Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.									
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü: Anonim Şirket Tabi Olunan Mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu Ülke: Türkiye Adres: Ortaköy Köyü No:103 Güneysu/RİZE Telefon: 0464 344 15 19 Faks: 0464 344 26 56 İnternet Adresi: https://www.orcay.com.tr KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi: orcay@hs01.kep.tr									
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	İhraççının faaliyet konusu esas sözleşmenin 3. maddesinde belirtildiği üzere çay ve benzeri gıda ürünleriyle ilgili her türlü üretim ve ticaretin yapılması, hammadde, yarı mamul ve mamul halinde çay ve benzeri ürünlerin yurtiçi ve dışında satış ve pazarlamasını yapmak, çay ve benzeri ürünlerle ilgili imalat ve ambalajlama işlemleri için gerekli her türlü makina ve malzemeyi ithal ve ihraç etmek, yurt içi ve dışından hammadde temini ve satımı ile ürettiği yarı mamul ve mamul maddesinin yurt içi ve yurt dışında pazarlamasını yapmak şirketin ana faaliyet konularını içermektedir. Şirket'in bu ürün kategorilerindeki satışlarının, toplam net satışlarına oranları aşağıdaki gibidir: <table><tr><th>HASILAT (TL)</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td></td><td></td><td></td><td></td></tr></table>		HASILAT (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022				
HASILAT (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022								

Paketli çay satışları	100.266.819	160.371.996	108.174.792
Çuvalalı çay satışları	325.338.314	608.856.008	547.427.773
Yaş çay satışları	18.315.385	22.517.674	6.905.610
Beyaz-yeşil çay satışları	363.451	380.878	247.856
Yurtdışı satışlar	-	328.531	1.580.594
Diğer satışlar	-	-	6.118.269
Brüt Satışlar	444.283.969	792.455.087	670.454.894
Satıştan iadeler (-)	-1.642.503	-1.911.650	-1.345.381
Net Satışlar	442.641.466	790.543.437	669.109.513

Üretilen ve satın alınan çaylara ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki şekildedir. Yaş çay hasadı ve alımları her yıl sürgün (bir bitkiden yeni sürmüş olan filiz) dönemi 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 hali hazırda Rize/Güneysu'daki tesisinde işlenerek kuru çaylar üretilmektedir. Tesise getirilen çaylar 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.

Kıvrma: Kıvrmanın temel amacı, soldurma işlemi sonrasında çay yapraklarının farklı makinelerde parçalanarak, ezilerek ve bükülerek bitki özsuyunu hücreden dışarı çıkarıp çay yapraklarının yüzeyine bulandırmaktır. 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 fırınlarak 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.

		Ürünler Paketli Çay Paketli çay satışlarının toplam hasılat içindeki payı yıllar içinde artış göstermiş olup, 2022 yılında %16,13 seviyesinden, 2023 yılında %20,24'e 2024 yılında ise %22,57'ye yükselmiştir. Çuvallı Çay Yaş çayın kurutma işlemlerinden geçirilerek yarı mamul haline getirilmiş halidir. Söz konusu çay çuvalarla mamul haline getirilmek üzere satılmakta ya da depolanmaktadır. Çuvallı çay satışları Şirket'in satışlarından en büyük payı tutmakla birlikte, yıllar içinde ürün gamındaki ağırlığı nispeten azalmıştır. Çuvallı çay satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2022 yılında %81,65 iken 2024 yılında %73,23 seviyesinde gerçekleşmiştir. Yaş Çay Yaş çay, çay tarlalarından toplanmış hammadde halidir. Müstahsillerden gelen üretim kapasitesinin üstündeki yaş çayların başka çay firmalarına yapılan satışı ifade eder. 2022 yılında %1,03 olan yaş çay satışlarının toplam hasılat içindeki payı 2023 yılında %2,84'e, 2024 yılında ise %4,12'ye yükselmiştir. Beyaz-Yeşil Çay Beyaz çay; her bir filiz teker teker elle toplanarak makina işlemi görmeden özel bölümlerde serilip kurutularak elde ediliyor. Yeşil Çay; 1,5-2 yaprak taze filizlerin elle toplanarak hasat edilmesiyle üretilir. Çin tipi yöntemle 120 derecede 4-5 dk şoklanarak fermente olması durdurulur. Bu işlem çayın yeşil kalmasını sağlar. Siyah çaya göre üretim metodu farklıdır. Rezistanslı tava tipi kurutucuda 70-80 derecede sürekli elle yuvarlama işlemi yapılarak hem kıvrımlı hale gelmesi sağlanır hem de yaklaşık 1,5 saat sürede kurutma işlemi gerçekleştirilir. Beyaz-yeşil çay satışları 2022 yılında 247.856 TL, 2023 yılında 380.878 TL ve 2024 yılında 363.451 TL olup, ürün ağırlığı her üç dönem için de %1'in altındadır.
B.4a	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Yurtiçinde yüksek seyreden enflasyon oranları işçilik maliyetlerini ve diğer genel giderleri yükseltmekte, bu durum işletme giderlerini artırmaktadır. Aynı zamanda sıkı para politikasıyla yükselen faiz oranları, şirketlerin finansmana erişimini zorlaştırmakta ve nakit akışlarını baskı altına almaktadır. Bu durum, güçlü bir özkaynak yapısının önemini artırmaktadır. Finansal borçluluğu azaltarak finansal giderleri düşürmek için gerekli tedbirler alınmakta, yeni iş modelleri ile satış ve karlılığın artırılıp, alacak ödeme vadesinin düşürülüp, borç ödeme vadesinin uzatılması ile işletme sermayesine yapılacak olumlu katkı özellikle kredi borcunun ve giderlerinin düşürülmesi yönünde çalışılmaktadır. Şirket'in cari dönemde yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır ve kur riski oluşturmamak için özellikle yükümlülük tarafından yabancı para cinsinden borç ve kredi kullanımı oluşturmamaya çalışmaktadır. Likidite riski oluşturmamak için alım ve ödeme vadelerinde denge sağlayarak gerekli nakdi sağlamaya ve gerektiğinde kredi yoluyla fonlama sağlayarak likidite riskini asgari seviyede tutmaya çalışmaktadır.
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İhraççı'nın paylarının %14,50'si A Grubu pay sahiplerini oluşturan gerçek kişiler olan Fatih ERDOĞAN ve Mehmet ERDOĞAN mülkiyetinde bulunmaktadır.

		Ortaklığın geri kalan %85,5'i B Grubu paylardan oluşmakta ve BIST'de işlem görmektedir. Şirket'in izahname tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı, iştiraki ve finansal duran varlığı bulunmamaktadır.																																
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 80.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde ve toplam oy hakkı içinde; Mehmet ERDOĞAN ve Fatih ERDOĞAN her biri %13,79 oranında doğrudan paya sahiptir. <table><tr><th>Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı</th><th>Sermayedeki Payı(TL)</th><th>Sermayedeki Payı(%)</th><th>Oy Hakkı Oranı(%)</th></tr><tr><td>Mehmet ERDOĞAN</td><td>11.034.808,93</td><td>13,79</td><td>22,22</td></tr><tr><td>Fatih ERDOĞAN</td><td>11.034.808,93</td><td>13,79</td><td>22,22</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>57.930.384,14</td><td>72,42</td><td>55,56</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>80.000.000</td><td>100</td><td>100</td></tr></table> İhraççının yönetim hakimiyetine Mehmet ERDOĞAN ve Fatih ERDOĞAN sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından kaynaklanmaktadır. İhraççının esas sözleşmesinin 7. maddesine göre 5 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin 2 tanesi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. A grubu nama yazılı 11.601.661,37 TL nominal değerli paylardan 4.202.819,42 TL nominal değerli kısmı Mehmet Erdoğan'a, 4.202.819,42 TL nominal değerli kısmı Fatih Erdoğan'a ait olup, kalan paylar 27 gerçek kişiye aittir. Bunun yanında yine esas sözleşmenin 18. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5 oy hakkı bulunmaktadır.	Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)	Mehmet ERDOĞAN	11.034.808,93	13,79	22,22	Fatih ERDOĞAN	11.034.808,93	13,79	22,22	Diğer	57.930.384,14	72,42	55,56	TOPLAM	80.000.000	100	100												
Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Ünvanı	Sermayedeki Payı(TL)	Sermayedeki Payı(%)	Oy Hakkı Oranı(%)																															
Mehmet ERDOĞAN	11.034.808,93	13,79	22,22																															
Fatih ERDOĞAN	11.034.808,93	13,79	22,22																															
Diğer	57.930.384,14	72,42	55,56																															
TOPLAM	80.000.000	100	100																															
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in seçilen finansal durum tablosu kalemleri ile gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir. Şirket'in aşağıda yer alan 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli finansal tabloları "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli mali verileri 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir. <table><tr><th>VARLIKLAR</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Nakit ve Nakit Benzerleri</td><td>37.815.603</td><td>21.843.190</td><td>31.817.321</td></tr><tr><td>Ticari Alacaklar</td><td>174.030.028</td><td>149.186.002</td><td>248.228.222</td></tr><tr><td>- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>26.053.955</td><td>229.919</td><td>132.911</td></tr><tr><td>- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</td><td>147.976.073</td><td>148.956.083</td><td>248.095.311</td></tr><tr><td>Diğer Alacaklar</td><td>86.260.233</td><td>145.235.646</td><td>1.772.639</td></tr><tr><td>- İlişkili Taraflardan Diğer</td><td>79.235.670</td><td>145.216.906</td><td>-</td></tr></table>	VARLIKLAR	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	37.815.603	21.843.190	31.817.321	Ticari Alacaklar	174.030.028	149.186.002	248.228.222	- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26.053.955	229.919	132.911	- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	147.976.073	148.956.083	248.095.311	Diğer Alacaklar	86.260.233	145.235.646	1.772.639	- İlişkili Taraflardan Diğer	79.235.670	145.216.906	-
VARLIKLAR	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022																															
Dönen Varlıklar																																		
Nakit ve Nakit Benzerleri	37.815.603	21.843.190	31.817.321																															
Ticari Alacaklar	174.030.028	149.186.002	248.228.222																															
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26.053.955	229.919	132.911																															
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	147.976.073	148.956.083	248.095.311																															
Diğer Alacaklar	86.260.233	145.235.646	1.772.639																															
- İlişkili Taraflardan Diğer	79.235.670	145.216.906	-																															

Şirket, ticari borçlar bakiyesini kısa vadeli yükümlülükler altındaki “Ticari Borçlar” bakiyesinin toplamı şeklinde takip etmektedir. Bu bağlamda ticari borçlar (Şirket’in finansal tablo dönemleri itibarıyla uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır.), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 17.302.671 TL’dir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ticari borçlar kısa vadeli yükümlülüklerin %3,4’ünü, toplam yükümlülüklerin %3’ünü oluşturmaktadır. 2023 yıl sonu rakamlarına göre %385’lik bir artış söz konusudur. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ticari borçlardaki gözlenen artışın sebebi vadeli olarak alınan çay bedellerinin bir sonraki yılın ilk çeyreğinde ödenecek olmasından kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirler 125.083.755 TL'dir. Ertelenmiş gelirler kısa vadeli yükümlülüklerin %24,3'ü, toplam yükümlülüklerin ise %21,9'sunu oluşturmaktadır. Ertelenmiş gelirlerin tamamına yakını çay satışına ilişkin avanslardan oluşmaktadır. 2023 yıl sonu rakamlarına göre %809,1'lik artış söz konusu olup, söz konusu artışın sebebi kuru çay satışı tutarlarının satışı

Şirket'in, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yıllık kar veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in aşağıda yer alan 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli finansal tabloları "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre

düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli mali verileri 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

TL	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	442.641.466	790.543.437	669.109.513
Satışların maliyeti (-)	(340.941.744)	(602.918.051)	(532.922.309)
Brüt kar	101.699.722	187.625.386	136.187.204
Satış. pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	(10.487.952)	(15.424.520)	(11.181.558)
Genel yönetim giderleri (-)	(20.239.432)	(16.156.238)	(10.550.060)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	47.578.195	22.774.578	1.125.337
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(18.901.057)	(4.016.320)	(6.389.158)
Esas faaliyet karı	99.649.476	174.802.886	109.191.765
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.159.233	44.099.818	4.882.385
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(169.465)	(374.266)	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	(1.138.925)	720.124	(229.453)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı	100.500.319	219.248.562	113.844.697
Finansman gelirleri	30.674.143	11.988.569	12.538.861
Finansman giderleri (-)	(186.188.038)	(126.439.979)	(46.269.336)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	(62.759.860)	(87.480.263)	(50.611.705)
Vergi öncesi kar/zarar	(117.773.436)	17.316.889	29.502.517
Vergi gideri	15.287.902	(62.424.848)	(36.824.750)
- Dönem vergi gideri	-	(36.926.182)	(26.968.957)
- Ertelenmiş vergi geliri	15.287.902	(25.498.666)	(9.855.793)
Dönem net karı/zararı	(102.485.534)	(45.107.959)	(7.322.233)
Dönem net karının dağılımı			
Ana ortaklık payları	(102.485.534)	(45.107.959)	(7.322.233)

Hasılat

Şirket'in hasılatı; 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllarda sırasıyla 442.641.466 TL ve 790.543.437 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı 2024 yılında bir önceki yıla göre %44 oranında azalmıştır.

2024 sonu itibarıyla çuvalı çay satışları hasılatın %73,5'ünü oluştururken, paketli çay satışları ve yaş çay satışları sırasıyla %22,7 ve %4,1'ini oluşturmaktadır. Çuvalı çay satışları 2024 yılında bir önceki yıla göre %46,6 azalırken, paketli çay satışları ve yaş çay satışları sırasıyla %37,5 ve %18,7 azalmıştır.

Sektörde çay fiyatlarındaki belirleyici unsur her yıl açıklanan yaş çay taban fiyatları esas alınarak Çaykur tarafından açıklanan kuru çay satış fiyatlarıdır. Çay piyasasında fiyat belirleyici olan Çaykur'un çay fiyatlarında 2024 yılında enflasyonun altında bir artış yapması nedeniyle enflasyonun kuru çay fiyatlarına yansıtılması sınırlı kalmıştır. Şirket'in satış stratejisi gereği Şirket tarafından fiyat esnekliğinin yüksek olduğu çay ürünlerinde kar oranlarının düşüşünü engellemek amacıyla üretim ve satış miktarları da bu dönemde azaltılmıştır. Nitekim 2023'te toplam 5.435.662 kg'lık çay satışı %36'lık azalışla 2024 yılında 3.461.600 kg'ye düşmüştür. Hasılatın büyük kısmını oluşturan çuvalı çay satışları ise yine aynı dönemde 4.316.927 kg'den 2.729.043 kg'ye azalmıştır. Ortalama birim çay satış fiyatı ise 2023'te 76,14 TL iken %36,9 artış ile 2024'te 104,20 TL olmuştur. Satış fiyatlarındaki artış yıllık enflasyonun (%44,38) altında kalmıştır.

2025 yılı ilk çeyrekte uygun rekabet koşullarının oluşması ve fiyatların Şirket faaliyetlerinin karlı bir şekilde gerçekleşmesine olanak sağlaması sonucunda Şirket'in KAP sayfasında açıklanan ve bağımsız denetimden geçmemiş 2025 yılı ilk çeyrek satışları 243.718.958 TL olarak gerçekleşmiştir.

Satışların Maliyeti ve Brüt Kar

Şirket'in satış maliyetleri, satışlardan hasılat elde edilmesi için doğrudan maruz kalınan maliyetlerden oluşmaktadır.

Şirket'in brüt kar marjı (Brüt karın hasılatı oranı) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla %23 ve %23,7 olarak gerçekleşmiştir. Şirket, 2024 yılında birim maliyetlerindeki artışı birim satış fiyatlarına 2023 yılına oranla daha sınırlı yansıtabilmiştir.

Şirket, karlılık odaklı stratejisi çerçevesinde brüt kar marjını korumaya özen göstermektedir.

İlgili dönemlerde enflasyon ve rekabet koşullarında yaşanan gelişmeler Şirket'in brüt kar marjı üzerinde etkili olmuştur.

Operasyonel Giderler

Satış, dağıtım ve pazarlama giderleri, satış ve pazarlama departmanlarında istihdam edilen personele sağlanan ücret ve faydaları, pazarlama ve reklam faaliyeti giderlerini, nakliye ve kargo giderlerini, içermektedir.

Şirket'in satış, dağıtım ve pazarlama giderleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla 10.487.952 TL ve 15.424.520 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için satış ve pazarlama giderlerinin hasılatı oranı sırasıyla %2,4 ve %2,0 olarak gerçekleşmiştir.

Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri 01 Ocak 2024-31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre hasılatındaki düşüşe paralel olarak %32 oranında azalmıştır.

Şirket'in genel yönetim giderleri 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 20.239.432 TL ve 16.156.238 TL

Şirket'in vergi giderleri, dönem vergi giderleri ve ertelenen vergi gelir ve giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in vergi gelir/giderleri 31 Aralık 2024'te 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla: 15.287.902

		TL gelir ve 62.424.848 TL gider olarak gerçekleşmiştir. Dönem Kârı Yukarıda açıklanan sebeplere paralel olarak Şirket'in dönem kârı/zararı 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 102.485.534 TL ve 45.107.959 TL zarar olarak gerçekleşmiştir.																
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Yoktur.																
B.11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	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. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi sırasıyla 163.853.228 TL, 332.480.416 TL ve 256.444.070 TL tutarlarında pozitif olarak gerçekleşmiştir. <table><tr><th>Finansal Kalemler (TL)</th><th>31.12.2024</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2022</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>679.279.446</td><td>748.706.954</td><td>644.471.537</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>515.426.218</td><td>416.226.538</td><td>388.027.467</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>163.853.228</td><td>332.480.416</td><td>256.444.070</td></tr></table> 31.12.2024 tarihi sonrasında Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda görünmeyen koşullu yükümlülüğü bulunmamaktadır.	Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	Dönen Varlıklar	679.279.446	748.706.954	644.471.537	Kısa Vadeli Yükümlülükler	515.426.218	416.226.538	388.027.467	Net İşletme Sermayesi	163.853.228	332.480.416	256.444.070
Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022															
Dönen Varlıklar	679.279.446	748.706.954	644.471.537															
Kısa Vadeli Yükümlülükler	515.426.218	416.226.538	388.027.467															
Net İşletme Sermayesi	163.853.228	332.480.416	256.444.070															

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Şirketin sermaye artırımını nedeniyle 46.406.645,48 TL nominal değerli A grubu imtiyazlı, 273.593.354,52 TL nominal değerli B grubu pay olmak üzere toplam 320.000.000,- TL nominal değerli pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (B) Grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Ancak, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) Grubu
-----	--	--

		paylarda "Borsada Satış" yöntemi kullanılmayacak olup, SPK'nın II-5.2. sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği"nin 17'nci maddesinin ikinci fıkrası hükümleri kapsamında, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Şirket'in borsada işlem gören (B) Grubu paylarının yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan kısmının Borsada halka arz süresinin son iki işlem gününde Borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden, Yönetim Kurulunca diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilecek ve Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır. İhraç edilecek B grubu paylar halen "ORCAY" ISIN kodu ile Borsa İstanbul Alt Pazarda işlem görmektedir. Borsada işlem görecekt payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.	
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.	
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL'dir. Payların tamamının bedeli muvazaadan ari olarak ödenmiştir.	
	Her bir payın nominal değeri	Her bir payın nominal değeri 1 TL'dir.	
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat hükümleri uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: - Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği) - Oy Hakkı (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434) - Yeni Pay Alma Hakkı (TTK Md. 461, SPKn Md. 18) - Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı (TTK Md. 507) - Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn Md. 14, TTK Md. 437, II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği) - Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527) - İptal Davası Açma Hakkı (TTK 445-451, SPKn 18,20) - Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) - Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK 438) Halka arz edilecek paylar, sahibine sayılanlar	

	e. Genel Kurul bir üst sınır belirlemek suretiyle bağış yapılmasına karar verebilir. Şirketin ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. f. Kâr Payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. g. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur. Esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınmaz. B. Kar Payı Avansı Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kâr payı avansı dağıtılabılır. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kâr payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır.
--	---

D—RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda belirtilen riskler de dahil olmak üzere, işbu İzahname'de belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Aşağıda sayılan risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi durumunda, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları veya finansal sonuçları bu durumdan esaslı olarak olumsuz yönde etkilenebilir ve Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri önemli ölçüde düşebilir.

İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

- 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 rekabetçi bir alanda faaliyet göstermektedir. Pazara yeni oyuncuların katılması halinde Şirket sektörteki diğer oyuncularla etkin biçimde rekabet

	edemeyebilir, Pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. - Müşteri istek ve ihtiyaçlarının değişmesi sonucunda satış beklentilerinde azalma meydana gelebilir. - Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin iadesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. - Müşteri konsantrasyonu/çay satışlarındaki yoğunlaşma riski sebebiyle, müşterilerin kaybedilmesi Şirket'in gelirlerini olumsuz etkileyebilecektir. - Şirket sahip olduğu markaların sağlamış olduğu avantajları kaybedebilir. - Alacakların tahsil edilememesi durumunda Şirket'in likiditesi olumsuz etkilenebilecektir. - Hammadde tedarikinde gerçekleşebilecek sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir. - 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 ekipmanlar ile 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. - Planlanan yatırımlardan beklenen getiriler ve faydalar sağlanamayabilir. - Faaliyetlerin gerçekleştirilmesi için gerekli izin ve ruhsatların yenilenmemesi, iptal edilmesi ya da alınamaması durumunda yaşanabilecek duraklama veya durmalar Şirket'in 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'in finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilecektir. - Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleşebilecek aksaklıklar Şirket'in 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. - Şirket'in performansı üst düzey yönetime ve kilit çalışanlara bağlıdır. Kilit personel kaybı veya nitelikli kilit personel bulamamak Şirket'in faaliyetlerini olumsuz 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. <u>İhracatçı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</u> - Şirket faaliyetleri kapsamında maliyetlerin (hammadde, işçilik 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. - Sektör satış kanalında büyük pay alan perakende zincirlerinde satış yapmanın maliyeti beklenmedik şekilde artabilir. - Yaşanan iklim değişikliğine bağlı olarak çay aksaklıklar yaşanması ve tarım sektöründeki faaliyetlerde azalmalar görülmesi halinde, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir. - Sektöre özgü tüketici davranışlarını etkileyebilecek gelişmeler Şirket ve bağlı ortaklığın kârını olumsuz yönde etkileyebilecektir. - Küresel, yerel ve bölgesel olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir ve ekonomik, siyasal vb. dalgalanmalar sektörü olumsuz etkileyebilir. - Vergiler veya 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. - Tarımsal hastalıklar kahve ve çay bitkisi arz durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. - Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Şirketin gelirlerini ve faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.
--	--

		- Global ve bölgesel iklim değişikliğinin bir sonucu olan aşırı değişken hava koşulları santrallerin verimliliklerini ve Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. <u>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</u> -Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir -Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir -Yatırımcıların kar payı elde edememe riski bulunmaktadır -Yatırımcıların sermaye kazancı elde edememe riski bulunmaktadır -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 <u>Diğer riskler:</u> -Global ve makro riskler -Doğa olayları, salgınlar ve diğer öngörülemeyen riskler -Kredi Riski -Likidite Riski -Sermaye Riski -Piyasa Riski
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	Sermaye piyasası aracına yönelik riskler, kar payı gelirine ilişkin riskler ve sermaye kazancına ilişkin risklerden oluşmakta olup, bu gelir türleri ile ilintili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır: Kar payı (temettü) geliri: Kar payı geliri, şirketlerin yılsonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle bedelsiz pay ihraç ederek dağıtabilir. Şirket'in dağıtabilir kar elde etmemesi veya Şirket kar elde etse dahi, Şirket değerinin daha etkin biçimde artırabileceği düşüncesi ile Şirket genel kurulunda kar payı dağıtmama kararı alınabilecek olması nedeni ile, Şirket tarafından kar dağıtılmaması riski vardır. Sermaye Kazancı: Sermaye kazancı, zaman içinde borsada işlem gören payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. İhraç edilecek paylara ilişkin diğer bir risk olarak,

		halka arz edilecek B grubu Şirket paylar için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşamayabilir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve durum piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir. Ayrıca şirketin içinde bulunduğu konkordato süreci sırasında veya sonucunda, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından şirketin işlem sırasının kapatılmasına ve tüm pazarlardan atılmasına karar verilebilir. Bu durumda, söz konusu payların Borsada satılması imkansız hale geleceği için, paylara ilişkin bir ikinci el sağlıklı piyasa fiyatı oluşmayabilir.
--	--	--

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	İhraca ilişkin tahmini toplam maliyet 2.258.100 TL olup, Şirket'in sermaye artırımını nedeniyle katlanması gereken toplam maliyet ve pay başında maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. <table><tr><th>TAHMİNİ SERMAYE ARTIRIM MALİYETİ</th><th>TUTAR (TL)</th></tr><tr><td>Artırılan Nominal Sermaye</td><td>320.000.000</td></tr><tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td>1</td></tr><tr><td>Sermaye Artırma Oranı</td><td>400,00%</td></tr><tr><td>Brüt Halka Arz Geliri</td><td>320.000.000</td></tr><tr><td>SPK Kayıt Ücreti (%0,2)</td><td>640.000</td></tr><tr><td>BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)</td><td>100.800</td></tr><tr><td>Rekabet Koruma Fonu (%0,04)</td><td>128.000</td></tr><tr><td>MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)</td><td>16.800</td></tr><tr><td>Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)</td><td>1.312.500</td></tr><tr><td>Tescil ve İlan Gideri</td><td>60.000</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>2.258.100</td></tr><tr><td>1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider</td><td>0,0071</td></tr><tr><td>Toplam Brüt Halka Arz Geliri</td><td>320.000.000</td></tr><tr><td>Toplam Halka Arz Maliyeti</td><td>2.258.100</td></tr><tr><td>Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir</td><td>317.741.900</td></tr></table> Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler dikkate alındığında Şirket'in sermaye artırımından net 317.741.900 TL tutarında fon elde etmesi öngörülmektedir.	TAHMİNİ SERMAYE ARTIRIM MALİYETİ	TUTAR (TL)	Artırılan Nominal Sermaye	320.000.000	Halka Arz Fiyatı	1	Sermaye Artırma Oranı	400,00%	Brüt Halka Arz Geliri	320.000.000	SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	640.000	BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	100.800	Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	128.000	MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	16.800	Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	1.312.500	Tescil ve İlan Gideri	60.000	Toplam	2.258.100	1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0071	Toplam Brüt Halka Arz Geliri	320.000.000	Toplam Halka Arz Maliyeti	2.258.100	Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir	317.741.900
TAHMİNİ SERMAYE ARTIRIM MALİYETİ	TUTAR (TL)																																	
Artırılan Nominal Sermaye	320.000.000																																	
Halka Arz Fiyatı	1																																	
Sermaye Artırma Oranı	400,00%																																	
Brüt Halka Arz Geliri	320.000.000																																	
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	640.000																																	
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	100.800																																	
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	128.000																																	
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	16.800																																	
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	1.312.500																																	
Tescil ve İlan Gideri	60.000																																	
Toplam	2.258.100																																	
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0071																																	
Toplam Brüt Halka Arz Geliri	320.000.000																																	
Toplam Halka Arz Maliyeti	2.258.100																																	
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir	317.741.900																																	
E.2a	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç Şirket bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylardan elde etmeyi planladığı net geliri, aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır. <table><tr><th>Fon Kullanım Yeri</th><th>Planlanan Kullanım Oranı (%)</th></tr><tr><td>1-Makine ve Ekipman Yatırımı</td><td>10,00</td></tr><tr><td>2-İşletme Sermayesi Finansmanı</td><td>40,00</td></tr><tr><td>3-Finansal Borçların Ödenmesi</td><td>50,00</td></tr><tr><td>Toplam</td><td>100</td></tr></table>	Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)	1-Makine ve Ekipman Yatırımı	10,00	2-İşletme Sermayesi Finansmanı	40,00	3-Finansal Borçların Ödenmesi	50,00	Toplam	100																						
Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)																																	
1-Makine ve Ekipman Yatırımı	10,00																																	
2-İşletme Sermayesi Finansmanı	40,00																																	
3-Finansal Borçların Ödenmesi	50,00																																	
Toplam	100																																	
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL'den tamamı nakden karşılanmak suretiyle 320.000.000 TL																																

	(%400 oranında) artırılarak 400.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Sermaye artırımında mevcut ortakların yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır. Sermaye artırımında mevcut ortakların %400 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. Yeni pay alma hakları, 1 lot (1 adet) pay karşılığında (beheri 1 TL nominal değerli pay için 1 TL fiyattan hesaplanmak suretiyle) 1 TL fiyat üzerinden kullanılacaktır. (sermaye artırım oranı %400 olduğundan ve yeni pay alım hakkı kullanım bedeli 1 TL nominal değerli pay başına 1 TL olarak belirlendiğinden, yapılacak sermaye artırımında 1 TL nominal değerli payın yeni pay alım hakkı bedeli $1 \times 1,00 \times 4 = 4,00$ TL olacaktır.) Yeni pay alma haklarının kullanımına işbu İzahname'nin ilanını takip eden 10 gün içinde başlanacak olup, yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gün olacaktır. Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin bitiş tarihinin resmi tatil gününe rastlaması durumunda, yeni pay alma hakkı kullanım süresi izleyen işgünü akşamı sona erecektir. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri KAP (www.kap.org.tr) aracılığıyla kamuya duyurulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahipleri satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.orcay.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım'ın (www.integralyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul'da işlem yapmaya yetkili kuruluşlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir. BİAŞ'da işlem yapmaya yetkili aracı kurumların listesi BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ve TSPB (www.tspb.org.tr) internet sitelerindeki "Üyeler" başlıklı bölümünde yer almaktadır. Pay bedelleri tahsil edildikçe Türkiye Halk Bankası A.Ş. Rize Şubesi nezdinde Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR820001200969000010262243 IBAN numaralı özel hesaba yatırılacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) Grubu payların satışında ise "Borsada Satış" yöntemi uygulanmayacak olup, II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17/2 maddesi çerçevesinde yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (A) Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Şirket'in borsada işlem gören (B) Grubu paylarının yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan kısmının Borsada halka arz süresinin son iki işlem
--	--

		gününde Borsa Birincil Piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden Yönetim Kurulunca diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilerek Şirket Merkezinde satışa sunulacaktır. Halka arz sonrası satılamayan (A) ve (B) Grubu paylar iptal edilecektir. İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar hak kullanım süresi boyunca, hak kullanımı işleminin yapıldığı gün içerisinde kayden teslim edilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket paylarının ihraç ve halka arzı ile Şirket'in sermayesi artacak olup, aracılık hizmeti veren İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılık komisyonu elde edecektir. Halka arzda taraflar arasında herhangi bir çıkar çatışması 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	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek payları halka arz edilecektir. İhraççı tarafından dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilmiş taahhüt bulunmamaktadır.
E.6	Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi	Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi negatif %80,15 olacaktır. Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda ise mevcut ortaklar için 1 TL nominal değerli paylar için sulanma etkisinin tutarı -2,19 TL ve oranı %42,68, yeni ortaklar için ise 1 TL nominal değerli pay için sulanma etkisinin tutarı 2,19 TL ve oranı %74,47'dir.
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Aracı Kurumlar yeni pay alma haklarının kullanılması, mevcut pay sahipleri tarafından kullanmak istenmeyen yeni pay alma haklarının rüçhan hakkı pazarında satılması ve tüm bu işlemler sonrasında kalan payların birincil piyasada halka arz edilmesi işlemlerinde aracılık yapacakları için söz konusu işlemleri yapan yatırımcılardan ücret, komisyon ve benzeri taleplerde bulunabilirler. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaklardır. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından bedelli sermaye artırımını işlemleri neticesinde aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen hizmet bedeli aracı kuruluşların uygulamalarına bağlı olarak

Geçmiş Yıllar Karları/Zararları (+/-)	(50.952.267)	(5.844.308)	23.387.092
Dönem Net Karı/Zararı (+/-)	(102.485.534)	(45.107.959)	(7.322.233)
Toplam Özkaynaklar	410.419.446	510.343.612	381.855.025
Toplam Yükümlülük ve Özkaynaklar	980.881.253	1.024.851.277	817.006.624

Şirket'in, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yıllık kar veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in aşağıda yer alan 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli finansal tabloları "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli mali verileri 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

TL	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	442.641.466	790.543.437	669.109.513
Satışların maliyeti (-)	(340.941.744)	(602.918.051)	(532.922.309)
Brüt kar	101.699.722	187.625.386	136.187.204
Satış. pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	(10.487.952)	(15.424.520)	(11.181.558)
Genel yönetim giderleri (-)	(20.239.432)	(16.156.238)	(10.550.060)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	47.578.195	22.774.578	1.125.337
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(18.901.057)	(4.016.320)	(6.389.158)
Esas faaliyet karı	99.649.476	174.802.886	109.191.765
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.159.233	44.099.818	4.882.385
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(169.465)	(374.266)	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	(1.138.925)	720.124	(229.453)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı	100.500.319	219.248.562	113.844.697
Finansman gelirleri	30.674.143	11.988.569	12.538.861
Finansman giderleri (-)	(186.188.038)	(126.439.979)	(46.269.336)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	(62.759.860)	(87.480.263)	(50.611.705)
Vergi öncesi kar/zarar	(117.773.436)	17.316.889	29.502.517
Vergi gideri	15.287.902	(62.424.848)	(36.824.750)
- Dönem vergi gideri	-	(36.926.182)	(26.968.957)
- Ertelenmiş vergi geliri	15.287.902	(25.498.666)	(9.855.793)
Dönem net karı/zararı	(102.485.534)	(45.107.959)	(7.322.233)
Dönem net karının dağılımı			
Ana ortaklık payları	(102.485.534)	(45.107.959)	(7.322.233)

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının, herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda

yaşanabilir. Aynı zamanda iklim değişikliği arz dengesini değiştireceği için fiyatlarda dalgalı bir seyre neden olabilir. Bu durum çay üretiminde, üretim ve satış rakamlarını etkileyebilir.

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 ekipmanlar ile 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 karlılığını 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/akşamasi 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 üretimin 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 gerçekleşebilecek aksaklıklar Şirket'in 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

- ***Şirket faaliyetleri kapsamında maliyetlerin (hammadde, işçilik 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. Maliyetlerin artması durumunda Şirket'in 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.

Bu doğrultuda Şirket'in satış gelirlerinde düşme görülebilecek, Şirket faaliyetleri, finansal durumu ve likiditesi olumsuz yönde etkilenebilecektir.

- ***Sektör satış kanalında büyük pay alan perakende zincirlerinde satış yapmanın maliyeti beklenmedik şekilde artabilir.***

Perakende zincirleri yeni marka ve ürünlere raflarında yer vermek için raf bedeli, reklam katılım bedeli, v.b. isimler altında çeşitli bedeller tahsil etmekte ve iskonto talep etmektedir. Ayrıca ödemelerini vadeli olarak yapmaları da yağın bir uygulamadır. Söz konusu maliyetlerin toplam satış içindeki payının artması ve tahsilat sürelerinin uzaması durumunda Şirket'in çalışma sermayesi ihtiyacındaki artışa bağlı olarak karlılığı azalabilir.

- ***Yaşanan iklim değişikliğine bağlı olarak çay aksaklıklar yaşanması ve tarım sektöründeki faaliyetlerde azalmalar görülmesi halinde, Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilecektir.***

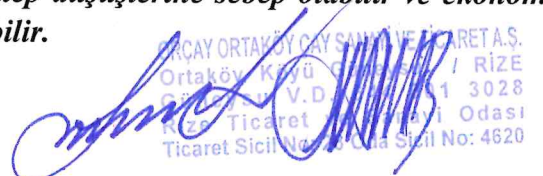
Şirket'in faaliyetleri ile ilgili olarak, iklim değişikliğine bağlı olarak yaşanabilecek kuraklık ve aşırı yağış gibi durumlar; çay üretim hacminde veya kalitesinde düşüşlere sebep olabilir. Bu sebeple çay yetiştiriciliğinde gerçekleşebilecek olumsuzluklar Şirket'in faaliyetlerini, üretim kapasitesini,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

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

Şirket faaliyetleri tüketiciye hitap eden faaliyetlerdir. Bu sebeple tüketici davranışlarında ve tercihlerinde değişiklikler olması halinde bu durum Şirket 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 satışları azalabilecek ve bu durum finansal durumunu olumsuz etkileyebilecektir.

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


G. İBRAHİM
TİCARET SİCİL NO: 4620
MERSİS NO: 34710000910000000001
Ticaret Sicil No: 4620


ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ortaköy Köyü
Göğüsönü V.D. 3028
Rize Ticaret Odası
Ticaret Sicil No: 4620

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 düşümlere yol açabilir. Böyle bir durumda, tüm sektörde olduğu gibi, Şirket'in satış gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in kârlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

- 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.

- Tarımsal hastalıklar kahve ve çay bitkisi arz durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Tarımsal üretimde çevresel ya da iklim etkileri veya diğer sebeplerle oluşabilecek hastalıklar Şirket'in faaliyetlerinden olan çay bitkileri için önemli bir tehdit oluşturabilir. Hastalıklar bu bitkilerin arzını önemli ölçüde azaltabilir. Bu durum Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

- Tarife düzenlemelerindeki değişiklikler Şirketin gelirlerini ve faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in GES faaliyetlerini ve fiyatlandırma stratejisini etkileyen iletim ve dağıtım tarifeleri ile elektrik satış tarifeleri Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK") tarafından belirlenmekte ve onaylanmakta olup, konu Şirket'in kontrolü dışındadır. EPDK'nın bu takdir yetkisi, düzenlemeye tabi fiyatların, Şirketin fiyatlandırma stratejisi kapsamında Şirket'in tahminlerinden çok farklı şekilde gerçekleşmesine yol açabilir. Bu faktörlerin tamamı Şirket'in işlerini, mali durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

- Global ve bölgesel iklim değişikliğinin bir sonucu olan aşırı değişken hava koşulları santrallerin verimliliklerini ve Şirketin faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Global iklim değişikliğinin bir sonucu olan aşırı değişken hava koşulları santrallerin verimliliklerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir. Türkiye küresel iklim değişikliğinin potansiyel

etkileri açısından yüksek risk grubu ülkeler arasında yer almaktadır. İklim değişikliğinin etkileri konusunda planlama yapılması ve bunlardan kaynaklanan risklerin yönetilmesi gerekmektedir.

Aşırı sıcak veya bulutlu / sisli hava durumu, kuraklık kaynaklı toz fırtınaları ve benzeri doğa olayları güneş santrallerindeki panel verimliliğini düşürebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

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

Halka açık şirketler, ilgili mevzuat ve Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanan esas sözleşmeleri ve hissedarlarınca benimsenen kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. Halka açık şirketler, kendi takdirlerinde olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz paylar şeklinde kâr payı dağıtabilecekleri gibi, kârı şirket bünyesinde tutmaya da karar verebilirler. Mevcut olması halinde, gelecekteki kârın fiilen ödenmesi ile bu ödemenin şekli ve de bunların tutarları, yeterli kâr elde edilmemesi, dağıtılabilecek kâr ve yedek akçelerin miktarı, net işletme sermayesi gereksinimleri, finans maliyetleri, sermaye harcamaları ve yatırım planları, hasılat, kârlılık seviyesi, borç-özsermaye oranı, pay sahiplerinin kâr payı hedef ve beklentileri ile yönetim kurulunun farklı zamanlarda kendi takdiri doğrultusunda ilgili addedeceği diğer faktörler de dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın birtakım etkenlere bağlı olacaktır.

Şirket, önemli ölçüde kâr elde etse bile, yönetim kurulunun söz konusu kârın özkaynakların güçlendirilmesi, yeniden yatırım ya da şirket satın alımları vasıtasıyla pay sahiplerine daha yüksek bir değer yaratacağını düşünmesi gibi başka amaçlarla kullanılması durumunda kârın kullanımına ilişkin genel kurula sunacağı öneri kâr payı ödenmemesi yönünde olabilir. Sonuç olarak, Şirket'in gelecekteki kâr payı ödemeleri değişkenlik arz edebilir ve kısıtlı olabilir.

- Şirket'in hâkim ortaklık yapısında meydana gelebilecek gelişmeler Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir

İşbu İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in yönetim kontrolüne sahip olan ortakların paylarını gelecekte üçüncü kişilere satmaları halinde Şirket'in yeni hâkim ortağı Şirket'in idaresi konusunda yönetim kontrolüne sahip mevcut ortaklar ile aynı başarıyı gösteremeyebilir veya menfaatleri Şirket'in ya da diğer pay sahiplerinin menfaatleriyle örtüşmeyebilir.

İhraççı'nın finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda İhraççı'nın paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Şirket geçmiş yıllarda gösterdiği finansal performansı sürdüremeyebilir. Şirket'in finansal performansının piyasa beklentilerinin altında olması Şirket'in paylarının fiyatının düşmesine sebep olabilir. Şirket paylarında yaşanabilecek yüksek hacimli satışlar nedeniyle pay fiyatında yaşanan düşüşler pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir. Ayrıca Şirket'in performansından bağımsız olarak, sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda, İhraççı'nın pay fiyatının da olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket pay sahiplerinin zarar görmesine neden olabilir.

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

A grubu pay sahiplerinin çıkarları ile Şirket'in azınlık pay sahiplerinin çıkarları birbirinden farklı olabilir. Bu tip bir uyumsuzluk Şirket'in faaliyetleri, faaliyet sonuçları ve mali durumu üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Pay sahipleri temel olarak kar payı ve sermaye kazancı olmak üzere iki tür gelir elde edebilmekte olup, bu gelir türleri ile ilişkili olabilecek riskler aşağıda açıklanmaktadır;

- Yatırımcıların kar payı elde edememe riski bulunmaktadır

Kar payı geliri, şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. 6362 sayılı SPK'nın 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca; halka açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Şirket'in zarar ettiği dönemlerde kar payı elde etmeme riski vardır

Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımını yapamayacaktır. Ayrıca dağıtılabilecek kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verebilir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

- Yatırımcıların sermaye kazancı elde edememe riski bulunmaktadır

Sermaye kazancı, zaman içinde payın değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasalarında yaşanacak olumsuzluklar nedeniyle Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. İşbu izahname çerçevesinde ihraç edilecek Şirket paylarının piyasa değerinin ihraç fiyatına ulaşmaması ve bu fiyatın üzerine çıkmaması da mümkündür. Yatırımcılar satın aldıkları Şirket paylarını satın aldıkları fiyattan veya üzerinde bir fiyattan satamayabilirler. Pay sahipleri, Şirket'in kar ve zararına ortak olduklarından, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak ederler. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir. Ayrıca, halka arz edilecek B grubu Şirket payları için Borsa İstanbul'da yeterli işlem hacmi oluşmayabilecektir. Borsa İstanbul'da paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda yatırımcıların sahip oldukları payları alıp satma kabiliyetleri sınırlanabilir, pay sahipleri ellerindeki payları istedikleri fiyattan, tutarda ve zamanda satamayabilir ve bu durum piyasada işlem görecektir payların fiyatındaki dalgalanmaları artırabilir.

- Yabancı yatırımcılar kur riskine maruz kalabilir

Halka arz edilecek paylar Borsa İstanbul'a TL cinsinden kote edilecek olup, kâr payı ödemesi yapılması durumunda bu kar 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 nedenden kaynaklanan durum nedeni ile yavaşlayabilir, geçici ya da sürekli olarak durabilir veya mali yapısı bozulabilir.

Böyle durumlarda BİAŞ, İhraççı'nın paylarını 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 düzenlemelerin 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.

5.4. Diğer riskler:

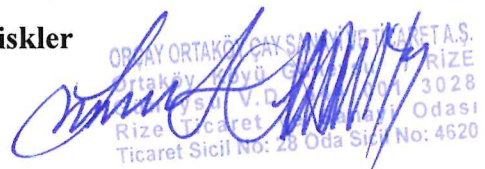
- Global ve makro riskler

Türkiye'nin içinde bulunduğu coğrafyadaki ekonomik ve politik değişimlerin Türkiye ekonomisi ve siyasetini etkilemesi mümkündür. Türkiye'nin komşularıyla olan ilişkilerindeki bozulmaların bu ülkelerle olan ticari ilişkileri olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir. Türkiye'deki makroekonomik koşullardaki istikrarsızlık, büyüme beklentilerinin aşağıya çekilmesi, faaliyetler üzerinde olumsuz etkide bulunma riski oluşturmaktadır.

Dünyadaki ticaret savaşlarının ve özellikle Avrupa'daki etkilerinin Türkiye'nin ihracat gelirlerini ve ekonomisini daraltma ihtimali bulunmaktadır. Ayrıca, dünya ekonomisinde yaşanacak olası yavaşlamalar ve krizler ürün fiyatlarında negatif yönde değişimlere neden olabilir.

- Doğa olayları, salgınlar ve diğer öngörülemeyen riskler


G. İBRAHİM
MİTİGASYON VE RİSK YÖNETİMİ A.Ş.
Mistak Muz. Sarı. Sok. Etiler
No:5 Kat:2. Sarıyeri
Maslak V.D. 42111 8427


ORTAKÖZEL TİCARET A.Ş.
Ortaköy Mah. 3028
Ysıl V.D. 42111 8427
Rize Ticaret Odası
Ticaret Sicil No: 28 Oda Sicil No: 4620

Depremler, diğer doğal afetler ve başkaca olağanüstü durumlar Şirket'in faaliyet gösterdiği sektöre, tesislerine ve faaliyetlerine zarar verebilir ve genel anlamda Türkiye ekonomisini zarara uğratabilir. Doğal afetler tedarik zincirini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, kasırga, deprem, şiddetli fırtına, terörizm, ayaklanma, yangın ve patlama, bulaşıcı salgının baş göstermesi gibi afetlere maruz kalabilir. Bu ve benzeri afet durumları Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu esaslı anlamda olumsuz etkileyebilir.

Türkiye yüksek riskli deprem kuşağında bulunmaktadır. Özellikle, şirket merkezinin ve depolarının bulunduğu Marmara bölgesi depremlerden zarar görme riskinin en yüksek olduğu birinci derece deprem bölgesindedir. Şirket'in önemli sayıda müşterisi, Türkiye nüfusunun önemli bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğunluğu birinci derece deprem bölgesinde bulunmaktadır.

Şirket merkezi ile depo ve garajı yüksek deprem riskli bölgede yer almaktadır. Yaşanacak olası bir depremde faaliyetler olumsuz etkilenebilir ve hatta durabilir.

Yangın, terör ve benzeri nedenlerle veya tedbirsizlik sonucu fiziksel varlıkların zarara uğraması veya kaybolması halinde, tahmin edilen bütün risklere karşı sigortalar mevcut ise de Şirket öngörülemez sebeplerden dolayı zarara uğrayabilir.

Pandemik salgınların yaşanması, tekrarlanması, aşı çalışmalarının yetersiz kalması, yeni pandemik ya da endemik salgın hastalıkların dünyayı veya ülkemizi etkisi altına alması Şirket'i etkileyebilir. Üretim ve ticaret durabilir.

Alınacak her türlü tedbire rağmen siber saldırıya maruz kalabilir. Şirket verileri, müşterilerinin ve tedarikçilerinin verileri çalınabilir. Şirket bu durumdan zarara uğrayabilirler.

- Kredi Riski

Kredi riski finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riskidir. Şirket'in tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından kaynaklanmaktadır. Şüpheli ticari alacaklar 31.12.2022 tarihinde 12.487.808 TL, 31.12.2023 tarihinde 7.978.628 TL ve 31.12.2024 tarihinde ise 12.537.313 TL olmuştur. Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.

Dönem	İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	Nakit ve Nakit Benzerleri
31.12.2022	132.911	248.095.311	-	1.772.639	31.817.321
31.12.2023	229.919	148.956.083	145.216.906	18.740	21.843.190
31.12.2024	26.053.955	147.976.073	79.235.670	7.024.563	37.815.603

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

- Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski, 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.

ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Muhasebe ve Mali İşler
No 5 Kat:2 Sarıyer
Maslak V.D.41011 8427

ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş. RİZE
Muhasebe ve Mali İşler
Rize Ticaret ve Sanayi Odası
Ticaret Sicil No: 28000 Ticil No: 4620

Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31.12.2024

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka Kredileri	389.900.670	389.900.670	24.000.391	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6.834.380	2.441.263	4.393.117	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	17.302.671	17.302.671	-	-
Diğer Borçlar	1.416.555	1.416.555	-	-
Ertelenmiş Gelirler	125.083.755	125.083.755	-	-
Çalışanlara Borçlar	606.535	606.535	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

31.12.2023

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka Kredileri	412.044.966	382.420.580	29.624.386	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	12.738.081	2.917.092	9.820.989	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	3.568.044	3.568.044	-	-
Diğer Borçlar	3.876.092	3.876.092	-	-
Ertelenmiş Gelirler	13.759.688	13.759.688	-	-
Çalışanlara Borçlar	518.949	518.949	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

31.12.2022

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka Kredileri	366.117.595	362.877.182	3.240.413	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	17.083.673	2.738.724	14.344.949	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	5.007.618	5.007.618	-	-
Diğer Borçlar	588.833	588.833	-	-
Ertelenmiş Gelirler	4.317.135	4.317.135	-	-
Çalışanlara Borçlar	1.097.544	1.097.544	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

- Sermaye Riski

Şirket kaynağı ne olursa olsun büyüyen riskler karşısında öz sermayesinin yetersiz kalabileceği durumları ifade etmektedir. Borç/özsermaye oranında öz sermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa ve uzun vadeli yükümlülükleri içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

İhraççının 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 dönemleri itibarıyla Net Borç / Özsermaye oranı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Faize Bağlı Varlık ve Yükümlülükler (TL)			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam yükümlülükler	435.151.599	514.507.665	570.461.807
(-) Nakit ve nakit benzeri değerler	31.817.321	21.843.190	37.815.603
Net borç	403.334.278	492.664.475	532.646.204
Toplam özsermaye	381.855.025	510.343.612	410.419.446
Borç/sermaye oranı	1,06	0,97	1,30

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

- Piyasa Riski

Sahip olunan finansal pozisyonların niteliğine bağlı olarak söz konusu finansal ürünlerin fiyatlanmalarındaki dalgalanmalar nedeni ile oluşabilecek risktir. Kur riski, faiz oranı riski, emtia fiyatları riski, sabit getirili menkul fiyat dalgalanmalarında oluşan riskler vb. riskler piyasa risklerinin alt türleridir. İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Grup'un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açabilir. Şirket'in maruz kalabileceği kur ve faiz oranı riskine dair açıklamalar aşağıda yer almaktadır.

a) Kur Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülükler sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler, kur riski olarak adlandırılmaktadır. Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir.

Döviz Pozisyonu Tablosu (TL)			
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam varlıklar	1.471.481	877.448	-
Toplam yükümlülükler	-	-	706.348
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu	1.471.481	877.448	(706.348)

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

b) Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişimlerin faiz unsuru taşıyan varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. İzahnamede yer verilen finansal tablo dönemleri itibarıyla faiz oranı riskine maruz kalan tutarlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	365.615.906	392.016.634	370.347.505
Uzun Vadeli Borçlanmalar	17.585.362	39.445.375	28.393.508

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

İhraççının ticaret unvanı Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olup, kullanılan işletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Ortaköy Köyü No:103 Güneysu / RİZE
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Rize Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret sicil/dosya numarası:	28

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

Şirket, Rize Ticaret Sicili'ne 05.12.1985 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

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 (TTK, SPK, VUK vb.)
İhraççı'nın kurulduğu ülke:	Türkiye
Merkez adresi:	Ortaköy Köyü No:103 Güneysu / RİZE
İnternet adresi:	https://www.orcay.com.tr
Telefon:	0464 344 12 19
Faks:	0464 344 26 56

6.1.5. 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 dönemler itibarıyla, toplam yatırım harcamalarının kırılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Arazi ve Arsalar	355.083	76.596.704	-
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	128.419	-	-
Binalar	91.071	91.074	244.969
Tesis Makine ve Cihazlar	5.234.462	5.234.462	5.899.397
Taşıtlar	2.218.597	3.055.751	4.480.195
Demirbaşlar	629.218	53.817	465.314
Özel Maliyetler	-	-	92.721
Yapılmakta Olan Yatırımlar	46.527.470	781.361	-
Toplam	55.184.320	85.813.169	11.182.596

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Yurtdışı satışlar	-	328.531	1.580.594
Diğer satışlar	-	-	6.118.269
Brüt Satışlar	444.283.969	792.455.087	670.454.894
Satıştan iadeler (-)	-1.642.503	-1.911.650	-1.345.381
Net Satışlar	442.641.466	790.543.437	669.109.513

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Üretilen ve satın alınan çaylara ilişkin detaylı bilgi aşağıdaki şekildedir.

Yaş çay hasadı ve alımları her yıl sürgün (bir bitkiden yeni sürmüş olan filiz) dönemi 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 hali hazırda Rize/Güneysu'daki tesisinde işlenerek kuru çaylar üretilmektedir.

Tesise getirilen çaylar 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.

Kıvrma: Kıvrmanın temel amacı, soldurma işlemi sonrasında çay yapraklarının farklı makinelerde parçalanarak, ezilerek ve bükülerek bitki özsuğunu 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, özsuğunun 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 fırınlarak 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.

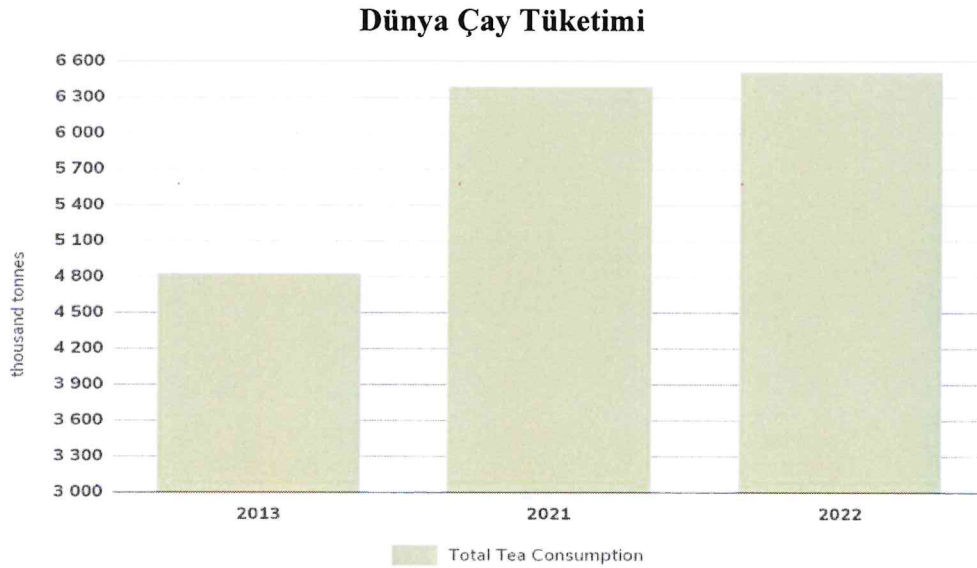
Yaş çaydan kuru çay üretiminin ikinci aşamasında ise kalınlık ve kalitesine göre ayrılan çayların harmanlanarak paketlenmeye hazır hale getirilmesi gelmektedir. Paketleme tesisinde tasnif edilen çaylar, farklı ebat ve ağırlıkta ambalajlanmaktadır.

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 2022 yılında 6.7 milyon ton olmuştur¹.

Global kuru çay üretimi 2021'e kıyasla 2022 yılında %1,6 artış kaydetmiştir. Çay tüketimi ise 2013-2022 yılları arasında yıllık %3,3 artmış olup, söz konusu artış başta Çin, Hindistan ve diğer gelişmekte olan ülkelerdeki gelir artışından kaynaklanmıştır. Çin çay tüketimi 2022 yılında 3 milyon tonu bulurken, Çin'in 1.16 milyon ton ile Hindistan takip ederken, Türkiye 250.021 ton ile çay tüketiminde 3. Sırada yer almaktadır. 2022 yılı verilerine göre, dünyada kuru çay üretiminde Hindistan, Kenya, Çin ve Sri Lanka'dan sonra 5. sırada yer almaktadır².

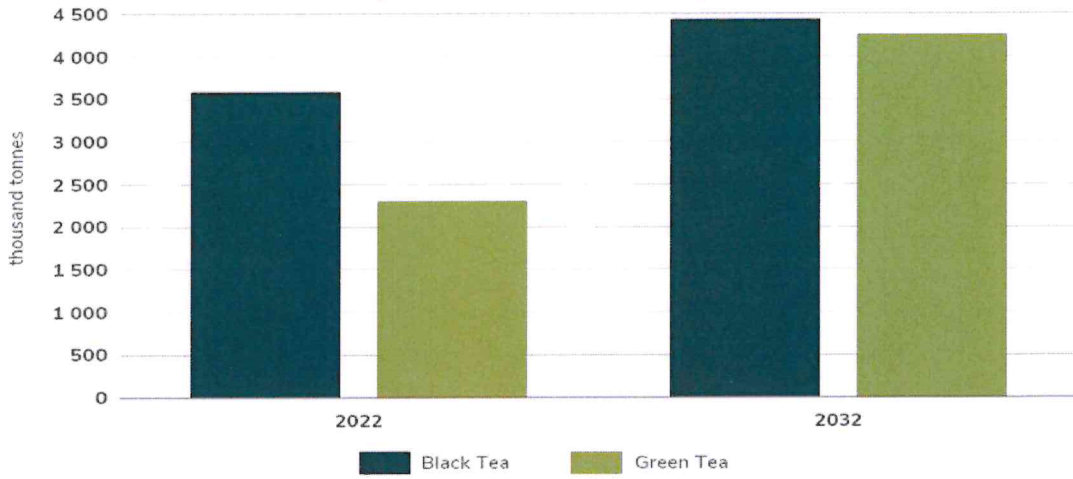


Source: FAO IGG/Tea Secretariat

FAO tarafından yayımlanan projeksiyonlarda siyah çay üretimi 2022-2032 döneminde yıllık %1.6 artış göstermek suretiyle 2032 yılında 4.42 milyon tona, yeşil çay üretiminin ise aynı dönemde yıllık %6,3 artış ile 2032 yılında 4.25 milyon tona ulaşması öngörülmektedir.

¹ Current global market situation and medium-term Outlook (Food and Agriculture Organization of The United Nations) <https://openknowledge.fao.org/server/api/core/bitstreams/c1cad039-4e40-4888-bc74-3073d3ed7963/content>

² Current global market situation and medium-term Outlook (Food and Agriculture Organization of The United Nations) <https://openknowledge.fao.org/server/api/core/bitstreams/c1cad039-4e40-4888-bc74-3073d3ed7963/content>



Source: FAO ICG/Tea Secretariat

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 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 özel mülkiyete konu arazi sınırlı olduğu için çay üretimi küçük çapta aile üretimi şeklinde yapılmaktadır.

c) Türkiye’de Yaş / Kuru Çay Üretimi

Doğu Karadeniz Bölgesi’nde yeni yapılan ölçümlerde 791.287 dekar alanda yaklaşık 205.118 üretici çay tarımı yapmaktadır. Yaş çay ürün rekoltesi son dört yılda ortalama 1.250-1.400 bin ton arasında değişirken 2024 yılında rekolte 1.438 bin tonun üzerine çıkmıştır.

Çay sektöründe üretim yapan 183 adet çay fabrikası bulunmaktadır. Bunların 48’si Çaykur, 135’i özel sektöre ait çay fabrikalarıdır. Bu fabrikaların 141’i Rize’de, 27’si Trabzon’da, 9’u Giresun’da ve 6’sı ise Artvin’de bulunmaktadır.

2024 yılında 1.438.843.005 kg yaş çay işlenmiştir. Bu yaş çaydan 280.000 ton kuru çay elde edilmiştir. Üretilen yaş çayın %54.53’ü (783 Bin 483 tonu) ÇAYKUR, %45.47’si (654 Bin 999 tonu) özel sektör ve tarafından işlenmiştir.

Türkiye’de 2017-2024 döneminde yaş çay üretim ve tüketim miktarlarını gösteren ürün denge tablosu aşağıda yer almaktadır.³

Piyasa	Üretim	Kullanılabilir Üretim	Yurt İçi Kullanım	Yeterlilik Derecesi*
Yılı	(Ton)	(Ton)	(Ton)	(%)
2017/18	1.300.000	1.105.000	1.185.281	93,2

³ **Kaynak:** Bitkisel Ürün Denge Tabloları. Türkiye İstatistik Enstitüsü Kurumu (TÜİK) (<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Bitkisel-Urun-Denge-Tablolari-2024-53941>)

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:

No	Marka	Başvuru No	Koruma Tarihi	Geçerlilik Tarihi	NICE SINIFI	Marka Resmi
1	orçay kahvecim siyah dökme çay	2021/179677	15.12.2021	15.12.2031	30 /	
2	orçay gross siyah dökme çay	2021/179676	15.12.2021	15.12.2031	30 /	
3	orçay catering ekonomik demlik	2021/179675	15.12.2021	15.12.2031	30 /	
4	orçay horeca nefis aroma & lezzet premium quality	2021/179674	15.12.2021	15.12.2031	30 /	
5	via noni	2021/115059	17.08.2021	17.08.2031	05 / 29 / 30 / 31 / 32 / 35 /	Via Noni
6	nonix	2021/115058	17.08.2021	17.08.2031	05 / 29 / 30 / 31 / 32 / 35 /	Nonix
7	morinda	2021/115057	17.08.2021	17.08.2031	05 / 29 / 30 / 31 / 32 / 35 /	Morinda
8	tazedem fresh brew mayıs nefis aroma & lezzet premium quality orçay	2021/034767	3.03.2021	3.03.2031	30 /	
9	orçay	2019/73057	1.08.2019	1.08.2029	30 /	

Güney
GÜNEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 3. Kat: 3. Saray
Maslak V.D. 80631 9427

Güney
GÜNEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. 3. Kat: 3. Saray
Maslak V.D. 80631 9427

10	tazedem	2017/35355	18.04.2017	18.04.2027	05/30/35/43/	TAZEDEM
11	or-tea	2015/70040	24.08.2015	24.08.2025	30 /	OR-TEA
12	orçay dost	2015/106513	24.12.2015	24.12.2025	30 /	
13	orçay hasret	2015/106499	24.12.2015	24.12.2025	30 /	

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

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

- Bitkisel Ürün Denge Tabloları, 2024. Türkiye İstatistik Enstitüsü Kurumu.
<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Bitkisel-Urun-Denge-Tablolari-2024-53941>
- Türk Çay Sektörü Güncel Durum Raporu. Rize Ticaret Borsası.
<https://www.rtb.org.tr/tr/cay-sektoru-raporlari>
- Current global market situation and medium-term outlook (May 2024). Food and Agriculture Organization of The United Nations
<https://openknowledge.fao.org/server/api/core/bitstreams/c1cad039-4e40-4888-bc74-3073d3ed7963/content>

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:

İhraççı'nın paylarının %14,50'si A Grubu pay sahiplerini oluşturan gerçek kişiler olan Fatih ERDOĞAN ve Mehmet ERDOĞAN mülkiyetinde bulunmaktadır.

Ortaklığın geri kalan %85,5'i B Grubu paylardan oluşmakta ve BIST'de işlem görmektedir.

Şirket'in izahname tarihi itibarıyla bağlı ortaklığı, iştiraki ve finansal duran varlığı bulunmamaktadır.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

G. İLHAN İNTEGRAL
MADENLER A.Ş.
Maddi Duran Varlıklar
No 5 Kat: 2. Sanayi
Maslak V.D. 4. Kat: 1. 8427

ORTAKLIYI CAV
RİZE
Güneye V
Ticaret S
No: 4620

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 bağımsız denetimden geçmiş ve Kurulun finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla konsolide finansal durum tablolarının dipnotlarında belirtilen maddi duran varlıklar ve net defter değerleri aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Arazi ve Arsalar	13.700.000	16.408.649	12.069.617
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	6.665.000	9.189.708	955.683
Binalar	132.925.000	134.301.133	68.866.841
Tesis, Makine ve Cihazlar	123.070.000	84.301.733	60.965.978
Taşıtlar	15.919.287	16.137.454	9.999.459
Demirbaşlar	3.205.560	3.158.295	2.561.022
Özel Maliyetler	423.070	441.868	319.026
Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	781.361	-
Toplam	295.907.917	264.720.201	155.737.626

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Şirket'in önemli maddi duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Cinsi	Edinildiği Yıl	m²	Mevkii	Net Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Kiraya Verildi ise Kiralayan Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı
Arsa	1990	5.439	Rize - Güneysu	12.560.000	Üretim ve Paketleme	----	----	----
Arsa	2024	12.009,25	Ankara - Polatlı	1.140.000	GES Alanı (Tarla)	-----	----	----
Bina	1986, 1990, 2012	13.740,71	Rize - Güneysu	137.440.000	Üretim ve İdari bina	----	----	----
Bina	2024	17.896,37	Ankara - Polatlı	2.150.000	GES Alanı	----	----	----
Makine, Tesis ve Cihazlar	2011-2024	-	Rize - Güneysu	85.070.000	Üretim	----	----	----
Makine, Tesis ve Cihazlar	2024	-	Ankara - Polatlı	38.00.000	GES Tesisi	----	----	----
Taşıtlar	2022-2024	-	Rize - Güneysu	15.919.287	Yönetim-İmalat	----	----	----

Demirbaşlar	2017-2024	-	Rize – Güneysu/ Ankara- Polatlı	3.205.560	Ofis ve fabrika demirbaş	----	----	----
Özel Maliyetler	2022	-	Rize - Kalkandere	423.070	Depolama	----	----	----

Şirket'in 31.12.2024 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	Aylık Kira Tutarı	Kullanım Amacı	Kimden Kiralandığı
Bina	08.2024-08.2025	Karşı Taraf	580.755	Depolama	Karsan Karadeniz Kimya Ltd. Şti.
Bina	10.2024-10.2025	Karşı Taraf	14.200	Perakende Satış	Rizeçay Çarşısı Ticaret ve Sanayi A.Ş.

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

Şirket'in Çevresel Etki Değerlendirme Yönetmeliği kapsamında çevresel etki değerlendirmesine tabi bir projesi ve/veya faaliyeti bulunmadığından Şirket'in faaliyetlerine ilişkin herhangi bir ÇED raporu hazırlanmamıştır.

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 Ankara/Polatlı'da yer alan Güneş Enerjisi Santrali (1,52MWm/1,26MWe/ 2,3 ha) projesi için Ankara Valiliği Çevre Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden 19.06.2023 tarih ve E-2023440 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.

Güneş Enerjisi Santrali
Müşteri İzin, Satış, Servis ve
Nöbetçi Hizmetleri
Müşteri V.G. 4620 8427

ORÇAY ERGİTAKI / RAY
Rize Ticaret Sicil No: 3028
Rize Ticaret Sicil No: 4620
Ticaret Sicil No: 28 Oda Sığ No: 4620

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 Ortaköy/Rize'de yer alan üretim tesisi için Rize Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nde alınan 26.10.2021 tarih ve E.311 sayılı ve 10.11.2026 tarihine kadar geçerli Hava Emisyon konulu 224403252.0.1 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'in Ortaköy/Rize'de yer alan üretim tesisi için Rize Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nde 14.08.2024 tarihli TS/53/C/20/58 belge no'lu Sıfır Atık Belgesi'ni almaya hak kazanmıştır.

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

31.12.2024 tarihinde sona eren son finansal tablo dönemini ve İzahname tarihi itibarıyla son durumu içeren şekilde Şirket'in maddi duran varlıkları üzerindeki kısıtlamalar, ayni haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlama / Ayni Hak Türü	Kısıtlama Derece ve Sırası	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Arsa	İpotek	1/1	Ziraat Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	12/07/2023	100.000.000
Bina	İpotek	1/1	Ziraat Katılım Bankası A.Ş.	Kredi Teminatı	19/08/2020	12.000.000

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

Şirket aktifinde yer alan fabrika arsası, fabrika binası ve ekleri ile makine tesis ve cihazları 31 Aralık 2024 itibarıyla yeniden değerlemiştir. İlgili varlıklara ilişkin değer tespit çalışması Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme şirketi olan Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş. tarafından tespit edilmiştir.

Şirket'in maddi duran varlıklarından gerçeğe uygun değeri bilinen varlık ve rayiç değerleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıkların Rayiç Değeri Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Edinme Tarihi	Ekspertiz Değeri	Ekspertiz Raporu Tarihi ve Nosu	Sınıflandırılması (Yatırım amaçlı olup olmadığı)	MDV Değerleme Fon Tutarı/Değer Düşüklüğü Tutarı (TL)
Arsalar	1986	12.560.000	26.12.2024/	Maddi Duran Varlık	(3.887.065)

			SPK-2024-207		
Arsalar	2024	1.140.000	23.12.2024/ SPK-2024-209	Maddi Duran Varlık	823.333
Binalar ve ekleri	1986	137.440.000	26.12.2024/ SPK-2024-207	Maddi Duran Varlık	608.986
Binalar ve ekleri	2024	2.150.000	23.12.2024/ SPK-2024-209	Maddi Duran Varlık	1.683.334
Tesis, makine ve cihazlar	2009-2024	123.070.000	31.12.2024/ SPK-2024-208,212	Maddi Duran Varlık	(4.032.364)

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:

TL	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Haklar	102.939	141.513	115.315
Toplam	102.939	141.513	115.315

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları içinde yer alan haklar kaleminde web sayfası, markalar, patentler kullanılan bilgisayar yazılımlarının mülkiyet ve kullanım hakları yer almaktadır.

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 seçilen finansal durum tablosu kalemleri ile gelir tablosu kalemlerine aşağıda yer verilmektedir. Şirket'in aşağıda yer alan 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli finansal tabloları "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli mali verileri 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir. Bu nedenle bu bölümde yapılan analizler tutarlı olması açısından sadece 2024 ve 2023 verileri kullanılarak yapılmıştır.

VARLIKLAR	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	37.815.603	21.843.190	31.817.321
Ticari Alacaklar	174.030.028	149.186.002	248.228.222
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	26.053.955	229.919	132.911
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	147.976.073	148.956.083	248.095.311
Diğer Alacaklar	86.260.233	145.235.646	1.772.639
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	79.235.670	145.216.906	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.024.563	18.740	1.772.639
Stoklar	360.353.663	402.346.062	356.897.321
Peşin Ödenmiş Giderler	12.145.998	26.414.031	3.108.317
Diğer Dönen Varlıklar	5.575.804	3.682.023	2.647.717
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	3.098.117	-	-
Toplam Dönen Varlıklar	679.279.446	748.706.954	644.471.537
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	295.907.917	264.720.201	155.737.626
Kullanım Hakları	5.590.951	11.282.609	16.682.146
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	102.939	141.513	115.315
Toplam Duran Varlıklar	301.601.807	276.144.323	172.535.087
Toplam Varlıklar	980.881.253	1.024.851.277	817.006.624
KAYNAKLAR	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	370.347.505	392.016.634	369.104.539
- Banka Kredileri	365.900.279	382.420.580	362.877.182
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	2.441.263	2.917.092	2.738.724
- Diğer finansal yükümlülükler	2.005.963	6.678.962	3.488.633
Ticari Borçlar	17.302.671	3.568.044	5.007.618
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	1.503	-
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	17.302.671	3.566.541	5.007.618
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	606.535	518.949	1.097.544
Diğer Borçlar	1.416.555	3.876.092	588.833
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	900.773	1.606.013	380.298
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	515.782	2.270.079	208.535
Ertelenmiş Gelirler	125.083.755	13.759.688	4.317.135
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	1.882.416	7.596.205
Kısa Vadeli Karşılıklar	669.197	604.715	315.593
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	515.426.218	416.226.538	388.027.467
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	28.393.508	39.445.375	17.585.362
- Banka Kredileri	24.000.391	29.624.386	3.240.413

artışın önemli bir kısmı Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.'ye olan satışlardan kaynaklanmaktadır.

Stoklar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in stok seviyesi 360.353.663 TL olup, 2023 yıl sonu rakamlarına göre (402.346.062 TL) %10,4'lük bir azalış söz konusudur. Stokların %98'ini oluşturan mamuller kaleminin önemli bir bölümü kuru çay stoklarından meydana gelmektedir. Stoklar kalemindeki bir önceki yıla göre azalış satışlardaki %44 oranındaki azalış ile paralel seyretmiştir.

Diğer Alacaklar

Diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlar, ortaklardan alacaklar ve vergi alacaklarından kaynaklanmaktadır. 31.12.2024 tarihinde 86.260.233 TL olan alacaklar bir önceki döneme göre (145.235.646 TL) %40,6 azalmıştır.

Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler üçünü taraflara verilen avanslar ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. Peşin ödenmiş giderler 31.12.2024 itibarıyla bir önceki döneme göre %54 azalarak 12.145.998 TL olarak gerçekleşmiştir.

Diğer Dönen Varlıklar

31.12.2024 itibarıyla diğer dönen varlıklar 5.575.804 TL olarak gerçekleşmiş olup, 31.12.2023'e göre (3.682.023 TL) %51,4 artış yaşanmıştır. Diğer dönen varlıklar iş avansları, personel avanslar ve devreden KDV kalemlerinden oluşmaktadır.

Duran Varlıklar

Maddi Duran Varlıklar

Net maddi duran varlıklar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 295.907.917 TL'dir ve 2023 yıl sonuna göre %11,8 artış kaydetmiştir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla toplam varlıkların %30,2'sini oluşturmaktadır. Şirket'in üretim işletmesi olmasının gereği olarak maddi duran varlıklarının %86,5'i üretim tesisleri ve makine ve teçhizatlarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar kaleminde takip edilen diğer alt başlıklar arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar altında yer alan arsa ve araziler, yerüstü düzenleri, binalar ile tesis makine ve cihazlarını gerçeğe uygun değerleri ile raporlamaktadır.

Şirket'in gerçeğe uygun şekilde sunduğu maddi duran varlıklarının değerleri ile değerlendirme raporlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

Varlığın Niteliği	Değerleme Yöntemi	Raporu No	Raporu Tarihi	Rayiç Değeri
Arsalar	Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı	SPK-2024-207	26.12.2024	12.560.000
Arsalar	Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı	SPK-2024-209	23.12.2024	1.140.000
Binalar ve ekleri	Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı	SPK-2024-207	26.12.2024	137.440.000
Binalar ve ekleri	Emsal Karşılaştırma Yaklaşımı	SPK-2024-209	23.12.2024	2.150.000
Tesis, makine ve cihazlar	Piyasa Değeri	SPK-2024-208,212	31.12.2024	123.070.000
Toplam				276.360.000

Şirketin Ortakları ve Yatırımları
Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.
No:5 Kat:2, Sarıyer, İstanbul
Mersis:08100018427

ORCA ORTAKLARI VE YATIRIMLARI
Ortaklar ve Yatırımlar
Ticaret Sicil No: 27028
Ticaret Sicil No: 4620

vadeli olarak alınan çay bedellerinin bir sonraki yılın ilk çeyreğinde ödenecek olmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket, gerek ürün tedarikçilerine, gerekse hizmet aldığı tedarikçilerine anlaşma koşullarına bağlı olarak belirlenen ödeme vadelerine göre ödeme yapmaktadır.

Ertelenmiş Gelirler

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirler 125.083.755 TL'dir. Ertelenmiş gelirler kısa vadeli yükümlülüklerin %24,3'ü, toplam yükümlülüklerin ise %21,9'sunu oluşturmaktadır. Ertelenmiş gelirlerin tamamına yakını çay satışına ilişkin avanslardan oluşmaktadır. 2023 yıl sonu rakamlarına göre %809,1'lik artış söz konusu olup, söz konusu artışın sebebi kuru çay satışı tutarlarının satışı

Kısa ve Uzun Vadeli Karşılıklar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli karşılıklar 21.843.371 TL tutarında olup, kısa vadeli yükümlülüklerin %0,13'ünü, toplam yükümlülüklerin %0,12'sini oluşturmaktadır. 31 Aralık 2023 tarihine göre %10,7 oranında azalmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla kısa vadeli karşılıkların tamamı çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklardan oluşturmaktadır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli karşılıklar 2.321.750 TL tutarında olup, uzun vadeli yükümlülüklerin %4'ü, toplam yükümlülüklerin %0,4'üdür. 31 Aralık 2024 tarihine göre %17,8 oranında artmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla uzun vadeli karşılıkların tamamı kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

Özkaynaklar

Çıkarılmış Sermaye ve Sermaye Düzeltme Farkları

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL olup, sermaye düzeltmesi olumlu farkları ise 360.382.936 TL'dir.

Hisse Senedi İhraç Primleri

Hisse senedi ihraç primleri 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihlerinde 47.759.148 TL olarak gerçekleşmiş olup, söz konusu bakiye Şirket paylarının nominal değerinin üzerinden bir fiyatla halka arzından kaynaklanan paylara ilişkin primlerden oluşmaktadır.

Geçmiş Yıllar Karlı/Zararı

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 50.952.267 TL tutarındaki birikmiş geçmiş yıllar zararı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 5.844.308 TL birikmiş zarar).

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren dönemlere ait yıllık kar veya zarar tablolarından seçilen önemli mali kalemler aşağıda sunulmuştur. Şirket'in aşağıda yer alan 31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli finansal tabloları "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli mali verileri 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

TL	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
----	------------	------------	------------

Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	442.641.466	790.543.437	669.109.513
Satışların maliyeti (-)	(340.941.744)	(602.918.051)	(532.922.309)
Brüt kar	101.699.722	187.625.386	136.187.204
Satış. pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	(10.487.952)	(15.424.520)	(11.181.558)
Genel yönetim giderleri (-)	(20.239.432)	(16.156.238)	(10.550.060)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	47.578.195	22.774.578	1.125.337
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(18.901.057)	(4.016.320)	(6.389.158)
Esas faaliyet karı	99.649.476	174.802.886	109.191.765
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.159.233	44.099.818	4.882.385
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(169.465)	(374.266)	-
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	(1.138.925)	720.124	(229.453)
Finansman geliri öncesi faaliyet karı	100.500.319	219.248.562	113.844.697
Finansman gelirleri	30.674.143	11.988.569	12.538.861
Finansman giderleri (-)	(186.188.038)	(126.439.979)	(46.269.336)
Net parasal pozisyon kazançları/ (kayıpları)	(62.759.860)	(87.480.263)	(50.611.705)
Vergi öncesi kar/zarar	(117.773.436)	17.316.889	29.502.517
Vergi gideri	15.287.902	(62.424.848)	(36.824.750)
- Dönem vergi gideri	-	(36.926.182)	(26.968.957)
- Ertelenmiş vergi geliri	15.287.902	(25.498.666)	(9.855.793)
Dönem net karı/zararı	(102.485.534)	(45.107.959)	(7.322.233)
Dönem net karının dağılımı			
Ana ortaklık payları	(102.485.534)	(45.107.959)	(7.322.233)

Hasılat

Şirket'in hasılatı, ürün satışından kaynaklanan net satış tutarını ifade eder. Elde edilen satış bedelinin gerçeğe uygun değerinden tahmini müşteri iadeleri, iskontoları ve benzer indirimlerin düşülmesi ile hasılat tutarı bulunur. Ürünlerin satışından elde edilen hasılat, teslim edilerek mülkiyetin alıcıya geçtiği ve aşağıda yer alan tüm koşulların gerçekleştiği an itibarıyla dikkate alınır:

- Şirket'in satılan ürünler üzerinde mülkiyet ile bağlantılı olduğu ölçüde devam eden yönetsel herhangi bir katkısının veya efektif kontrolünün olmaması,
- Yanılma payı olmaksızın hasılat tutarının hesaplanabilmesi,
- Satışlardan elde edilen ekonomik menfaatlerin Şirket'e geçmesi,
- İşlem maliyetinin yanılma payı olmaksızın hesaplanabilmesi,

Şirket'in hasılatı; 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllarda sırasıyla 442.641.466 TL ve 790.543.437 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in hasılatı 2024 yılında bir önceki yıla göre %44 oranında azalmıştır.

Hasılat

	01.01.- 31.12.2024	01.01.- 31.12.2023
Paketli çay satışları	100.266.819	160.371.996

Operasyonel Giderler

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

TL	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Hasılat	442.641.466	790.543.437	669.109.513
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	(10.487.952)	(15.424.520)	(11.181.558)
Hasılat Yüzdesi %	-2,4%	-2,0%	-1,7%
Genel yönetim giderleri (-)	(20.239.432)	(16.156.238)	(10.550.060)
Hasılat Yüzdesi %	-4,6%	-2,0%	-1,6%

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Satış, dağıtım ve pazarlama giderleri, satış ve pazarlama departmanlarında istihdam edilen personele sağlanan ücret ve faydaları, pazarlama ve reklam faaliyeti giderlerini, nakliye ve kargo giderlerini, içermektedir.

Şirket'in satış, dağıtım ve pazarlama giderleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla 10.487.952 TL ve 15.424.520 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için satış ve pazarlama giderlerinin hasılatlara oranı sırasıyla %2,4 ve %2,0 olarak gerçekleşmiştir.

Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri 01 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre hasılatdaki düşüşe paralel olarak %32 oranında azalmıştır.

Genel yönetim giderleri, genel olarak satış, dağıtım ve pazarlama faaliyetlerine tahsis edilmemiş genel giderlerden oluşmaktadır. Genel yönetim giderleri merkez ofis personeline sağlanan ücret ve faydaları, ofis giderlerini, danışmanlık giderlerini, seyahat giderlerini ve sigorta giderlerini içermektedir.

Şirket'in genel yönetim giderleri 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 20.239.432 TL ve 16.156.238 TL olarak gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için genel yönetim giderlerinin hasılatlara oranı sırasıyla %4,6 ve %2,0 olarak gerçekleşmiştir.

Genel yönetim giderleri 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %25,3 oranında artmıştır. 2024 yılında meydana gelen artışın ana sebebi personel giderlerinde meydana gelen artıştır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri fiyat farkı gelirleri, kira gelirleri, GES gelirleri, kalkınma projesi hibe gelirleri, hurda satış gelirleri, konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları ve diğer gelirleri içermektedir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 31 Aralık 2024'te, 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 47.578.195 TL ve 22.774.578 TL olarak gerçekleşmiştir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Fiyat farkı gelirleri	36.743.289	15.880.240	
Kira gelirleri	1.530.436	1.306.250	60.055

GES gelirleri	593.331	-	
Kalkınma projesi hibe gelirleri	4.999.750	-	
Hurda satış gelirleri	160.692	282.018	438.738
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları	-	2.963.549	-
Diğer gelir ve karlar	3.550.697	2.342.521	626.544
Toplam	47.578.195	22.774.578	1.125.337

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %108,9 oranında artış göstermiştir. Bu artışın en önemli sebebi fiyat farkı gelirlerindeki artış ve kalkınma projesi hibe gelirleridir. Fiyat farkı gelirleri ticari alacaklar ve maddi duran varlıklar satışlarına ilişkin alacaklar için hesaplanan vade farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Kalkınma projesi hibe gelirleri ise Tarım ve Kırsal Kalkınma Destekleri kapsamında üretim tesislerinin kapasite artırımı ve yenilenmesi nedeniyle alınan hibelerden oluşmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri şüpheli ticari alacak karşılık giderleri, bağış ve yardım giderleri, MDV değer düşüklüğü karşılık gideri, kambiyo zararları ve diğer giderleri içermektedir.

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri 31 Aralık 2024'te ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 18.901.057 TL ve 4.016.320 TL olarak gerçekleşmiştir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Şüpheli ticari alacaklar karşılık gideri	(7.011.135)	-	(329.038)
Bağış ve yardım giderleri	(2.126.750)	(2.751.855)	(916.969)
MDV değer düşüklüğü karşılık gideri	(9.198.081)	-	(4.055.895)
Kambiyo zararları	(133.361)	(47.073)	(5.133)
Hurda satış giderleri	-	-	(848.409)
Diğer gider ve zararlar	(431.730)	(1.217.392)	(233.714)
Toplam	(18.901.057)	(4.016.320)	(6.389.158)

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %370,6 oranında artmıştır.

Söz konusu artışın en önemli nedenleri şüpheli ticari alacaklara ait karşılık giderleri ile MDV değer düşüklüğü karşılık giderlerindeki artış olmuştur.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri sabit kıymet satış karı ve iştirak satış karından, yatırım faaliyetlerinden giderler ise sabit kıymet satış zararlarından oluşmaktadır.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	2.159.233	44.099.818	4.882.385
Sabit kıymet satış karı	2.159.233	26.269.040	4.882.385
İştirak satış karı	-	17.830.778	-
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(169.465)	(374.266)	-
Sabit kıymet satış zararı	(169.465)	(374.266)	-

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirleri 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 2.159.233 TL ve 44.099.818 TL, yatırım faaliyetlerinden giderleri ise aynı dönemlerde sırasıyla 169.465 TL ve 374.266 TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında oluşan iştirak satış karı Şirket'in bağlı ortaklığı olan Aden Palet ve Orman Ürünleri Yenilenebilir Enerji İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesine sahip olduğu %80 payı temsil eden tamamı nama yazılı 400.000 paya karşılık 400.000 TL tutarındaki hissesini, 12.750.000 TL bedel ile Pasifik Holding A.Ş.'ne 25 Aralık 2023 tarihinde devretmesinden kaynaklanmaktadır.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansal tablo dönemleri itibarıyla finansman gelirleri ve giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Finansman gelirleri	30.674.143	11.988.569	12.538.861
Reeskont faiz gelirleri	6.563.637	4.526.363	7.963.745
Menkul kıymet satış karları	483.529	4.002.865	-
Faiz ve adet gelirleri	23.622.582	3.325.873	4.533.302
Kambiyo karları	4.395	133.468	41.814
Finansman giderleri	(186.188.038)	(126.439.979)	(46.269.336)
Faiz giderleri	(170.081.308)	(116.227.202)	(35.971.780)
Reeskont faiz giderleri	(12.387.285)	(7.025.630)	(9.579.514)
Diğer finansman giderleri	(3.719.445)	(3.187.147)	(718.042)

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Şirket'in finansman gelirleri reeskont faiz gelirleri, menkul kıymet satış karları, faiz gelirleri ve kambiyo karlarından oluşmaktadır. Şirket'in finansman gelirleri 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 30.674.143 TL ve 11.988.569 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman gelirleri 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %155,9 oranında artış göstermiştir. Temel sebep grup şirketi için kullandırılan kredilerden kaynaklanan faiz ve adet gelirleridir.

Şirket'in finansman giderleri kredi faiz giderleri, reeskont faiz giderleri ve diğer finansman giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansman giderleri 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 186.188.038 TL ve 126.439.979 TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansman giderleri 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %47,3 oranında artmıştır. 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 döneminde meydana gelen artış ağırlıklı olarak kredi giderlerindeki artıştan kaynaklanmıştır. Kredi faiz giderlerindeki artış ise ilgili dönemlerde Şirket'in kullanmış olduğu finansal borç miktarı ve faiz seviyesindeki artış kaynaklanmaktadır. Diğer bir ifade ile, Şirket'in finansman giderleri finansal borç seviyesine ve faiz oranlarına önemli ölçüde bağlıdır ve faiz oranlarındaki dalgalanmalar kredi faiz giderlerinde önemli değişimlere sebep olabilmektedir.

Vergi Gideri

Şirket'in finansman giderleri reeskont faiz giderleri, menkul kıymet satış karları, faiz gelirleri ve kambiyo karlarından oluşmaktadır. Şirket'in finansman gelirleri 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 30.674.143 TL ve 11.988.569 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in finansman giderleri kredi faiz giderleri, reeskont faiz giderleri ve diğer finansman giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in finansman giderleri 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 186.188.038 TL ve 126.439.979 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in vergi giderleri, dönem vergi giderleri ve ertelenen vergi gelir ve giderlerinden oluşmaktadır. Şirket'in vergi gelir/giderleri 31 Aralık 2024'te 31 Aralık 2023'te, sona eren mali yıllar için sırasıyla 15.287.902 TL gelir ve 62.424.848 TL gider olarak gerçekleşmiştir.

TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	1 Ocak-31 Aralık 2024	1 Ocak-31 Aralık 2023	1 Ocak-31 Aralık 2022
Vergi Gideri	15.287.902	(62.424.848)	(36.824.750)
Kurumlar Vergisi Gideri	-	(36.926.182)	(26.968.957)
Ertelenmiş Vergi Geliri /(Gideri)	15.287.902	(25.498.666)	(9.855.793)

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Dönem Kârı

Yukarıda açıklanan sebeplere paralel olarak Şirket'in dönem kârı/zararı 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023'te sona eren mali yıllar için sırasıyla 102.485.534 TL ve 45.107.959 TL zarar olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket, tesislerinde yaptığı kuru çay üretimini, yaklaşık %35-40 oranında yarı mamul (çuval çay), %60-65 oranında ise Orçay, Rize, Filiz, Gold, Hasret, Orijinal çay markaları ile paketlenmiş (bitmiş ürün) olarak üreterek pazara sunmaktadır. Ürünler bayi teşkilatı olan yerlerde bayilerimiz kanalıyla, olmayan yerlerde direkt olarak pazarda tüketicilerin beğenilerine sunulmaktadır.

Öncelikli olarak ev dışı kullanım pazarında yiyecek ve içecek sektörü ile çalışılmaktadır. Aynı zamanda, Toptancı marketler (Gross Market), toptan-yarı toptan ve perakende noktalarında da ürünlerin satışı gerçekleştirilmektedir.

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 01.01.-31.12.2022, 01.01.-31.12.2023 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemlerine ilişkin konsolide kâr veya zarar tabloları esas alınarak net satışlar veya gelirlere ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir.

Hasılat	01.01.- 31.12.2024	01.01.- 31.12.2023
Paketli çay satışları	100.266.819	160.371.996
Çuval çay satışları	325.338.314	608.856.008
Yaş çay satışları	18.315.385	22.517.674
Beyaz-yeşil çay satışları	363.451	380.878
Yurtdışı satışlar	-	328.531
Satıştan iadeler (-)	(1.642.503)	(1.911.650)
	442.641.466	790.543.437

2024 sonu itibarıyla çuval çay satışları hasılatın %73,5'ünü oluştururken, paketli çay satışları ve yaş çay satışları sırasıyla %22,7 ve %4,1'ini oluşturmaktadır. Çuval çay satışları 2024 yılında bir önceki yıla göre %46,6 azalırken, paketli çay satışları ve yaş çay satışları sırasıyla %37,5 ve %18,7 azalmıştır.

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 01.01.-31.12.2022, 01.01.-31.12.2023 ve 01.01.-31.12.2024 hesap dönemlerine ilişkin konsolide kâr veya zarar tabloları esas alınarak net satışlar veya gelirlere ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir.

ORÇAY ORTAĞÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
RİZE TİCARET ODASI
Ticaret Sicil No: 28 Oda Sicil No: 4620

Sektörde çay fiyatlarındaki belirleyici unsur her yıl açıklanan yaş çay taban fiyatları esas alınarak Çaykur tarafından açıklanan kuru çay satış fiyatlarıdır. Çay piyasasında fiyat belirleyici olan Çaykur'un çay fiyatlarında 2024 yılında enflasyonun altında bir artış yapması nedeniyle enflasyonun kuru çay fiyatlarına yansıtılması sınırlı kalmıştır. Şirket'in satış stratejisi gereği Şirket tarafından fiyat esnekliğinin yüksek olduğu çay ürünlerinde kar oranlarının düşüşünü engellemek amacıyla üretim ve satış miktarları da bu dönemde azaltılmıştır. Nitekim 2023'te toplam 5.435.662 kg'lık çay satışı %36'luk azalışla 2024 yılında 3.461.600 kg'ye düşmüştür. Hasılatın büyük kısmını oluşturan çuvalı çay satışları ise yine aynı dönemde 4.316.927 kg'den 2.729.043 kg'ye azalmıştır.

Ortalama birim çay satış fiyatı ise 2023'te 76,14 TL iken %36,9 artış ile 2024'te 104,20 TL olmuştur. Satış fiyatlarındaki artış yıllık enflasyonun (%44,38) altında kalmıştır.

2025 yılı ilk çeyrekte uygun rekabet koşullarının oluşması ve fiyatların Şirket faaliyetlerinin karlı bir şekilde gerçekleşmesine olanak sağlaması sonucunda Şirket'in KAP sayfasında açıklanan ve bağımsız denetimden geçmemiş 2025 yılı ilk çeyrek satışları 243.718.958 TL olarak gerçekleşmiştir.

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

Şirket'in faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli ölçüde etkileyebilecek faktörler, kredi riski, likidite riski, kur riski ve faiz riskidir.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin, sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirkete 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 Riski

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 Riski

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 ve bağlı ortaklığının önemli finansal yükümlülükleri sabit faize dayalı finansal araçlardan oluşmakla birlikte Şirket ve bağlı ortaklığının finansal durumu piyasadaki dalgalanmalardan veya ekonomik belirsizliklerden etkilenebilir. Bu durum Şirket'in zarara uğramasına neden olabilir.

Ayrıca,

- Çay sektörüne yönelik devlet sübvansiyonlarındaki önemli değişiklikler ve
- Doğal afet, sel, küresel ısınma vb. faktörler ile başta hava şartları nedeniyle olmak üzere rekolte kaybı, istenen nitelik ve miktarda ürün elde edilememesi, fiyatlarda dalgalanmalar

Şirket faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli ölçüde etkileyebilecek faktörlerler arasındadır.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu (TL)	31.12.2024
Kısa vadeli yükümlülükler	515.426.218
Garantili	-
Teminatlı	135.766.299
Garantisiz/Teminatsız	379.659.919
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	55.035.589
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	55.035.589
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	570.461.807
Özkaynaklar	410.419.446
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	80.000.000
Yasal yedekler	12.255.134
Diğer yedekler	-
TOPLAM KAYNAKLAR	980.881.253
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	36.627.778
B. Nakit Benzerleri	1.187.825
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	-
D. Likidite (A+B+C)	37.815.603
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	365.900.279
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	4.447.226
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	370.347.505
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	332.531.902
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	24.000.391
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	4.393.117
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	28.393.508
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	360.952.410

31.12.2024 tarihi sonrasında Şirket'in borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunda görünmeyen koşullu yükümlülüğü bulunmamaktadır.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İşletme sermayesi beyanı:

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

Güvenli İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mistrali Muht. Sığ. Sic. No: 28
No 5 Kat: 2. Şişli, Beşiktaş, İstanbul
Mersan V.D. No: 8427

ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
RİZE
Süneyti
Rize Ticaret Odası
Ticaret Sicil No: 28 Oda Sicil No: 4620

Şirket'in net işletme sermayesi ihtiyacı dönen varlıklardan kısa vadeli yükümlülüklerin çıkarılması suretiyle hesaplanmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi sırasıyla 163.853.228 TL, 332.480.416 TL ve 256.444.070 TL tutarlarında pozitif olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	679.279.446	748.706.954	644.471.537
Kısa Vadeli Yükümlülükler	515.426.218	416.226.538	388.027.467
Net İşletme Sermayesi	163.853.228	332.480.416	256.444.070

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler “TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardına göre TL’nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

Mevcut kredi ve hazır nakit kaynakları göz önünde bulundurularak, net işletme sermayesi işbu İzahname tarihinden 12 aylık süre boyunca Şirket ihtiyaçlarını karşılamaya yeterlidir.

12. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Yurtiçinde yüksek seyreden enflasyon oranları işçilik maliyetlerini ve diğer genel giderleri yükseltmekte, bu durum işletme giderlerini artırmaktadır. Aynı zamanda sıkı para politikasıyla yükselen faiz oranları, şirketlerin finansmana erişimini zorlaştırmakta ve nakit akışlarını baskı altına almaktadır. Bu durum, güçlü bir özkaynak yapısının önemini artırmaktadır.

Finansal borçluluğu azaltarak finansal giderleri düşürmek için gerekli tedbirler alınmakta, yeni iş modelleri ile satış ve karlılığın artırılıp, alacak ödeme vadesinin düşürülüp, borç ödeme vadesinin uzatılması ile işletme sermayesine yapılacak olumlu katkı özellikle kredi borcunun ve giderlerinin düşürülmesi yönünde çalışılmaktadır.

Şirket'in cari dönemde yabancı para cinsinden varlık veya yükümlülüğü bulunmamaktadır ve kur riski oluşturmamak için özellikle yükümlülük tarafından yabancı para cinsinden borç ve kredi kullanımı oluşturmamaya çalışmaktadır.

Likidite riski oluşturmamak için alım ve ödeme vadelerinde denge sağlayarak gerekli nakdi sağlamaya ve gerektiğinde kredi yoluyla fonlama sağlayarak likidite riskini asgari seviyede tutmaya çalışmaktadır.

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

İzahnamenin beşinci bölümünde ortaklığa ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler ile ilgili bölümde detaylı olarak belirtilen oluşması muhtemel ve doğabilecek riskler dışında cari hesap yılı içinde ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar bulunmamaktadır.

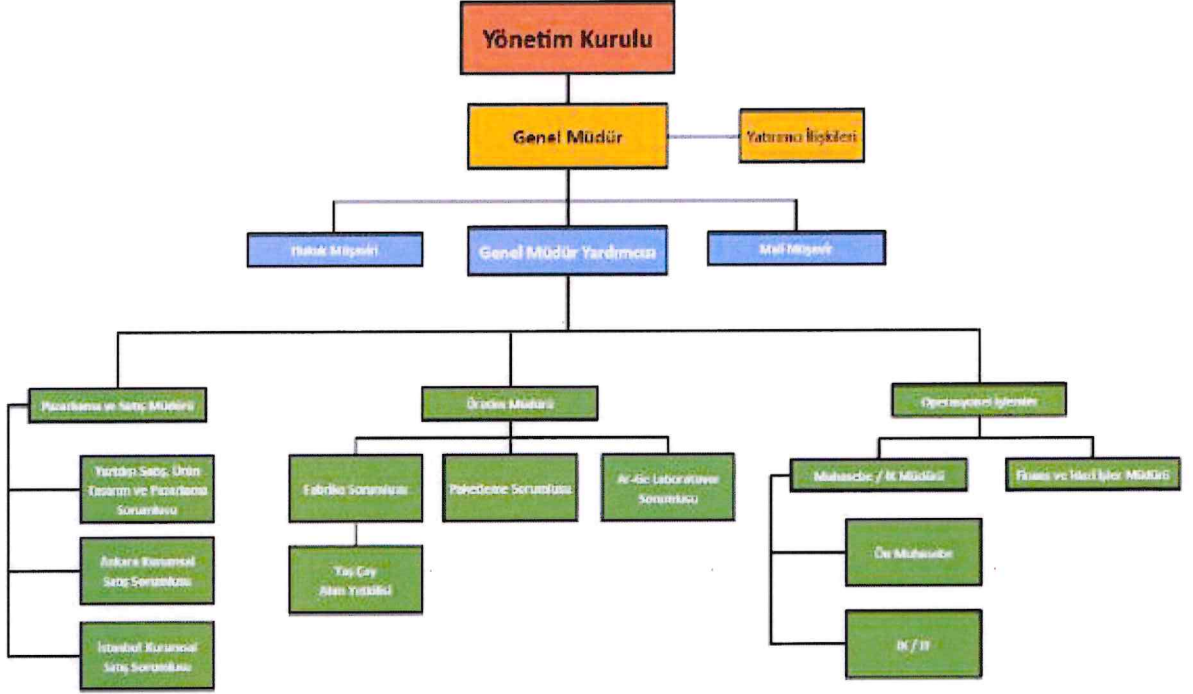
13. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

14. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

14.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon yapısı aşağıda verilmektedir:



14.2. İdari yapı:

14.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Mehmet ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	Kızılırmak Mah. Dumlupınar Bul. Next Level No:3A İç Kapı No:1 Çankaya/ANKARA	3 YIL/10 AY	11.034.808,93	13,79
Fatih DUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Genel Müdür			-	-
İrfan GÜVENDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	-			-	-
Kenan KAMBUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-			-	-

Adnan YANKIN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-			-	-
-----------------	--	---	--	--	---	---

14.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Şirket'in yönetiminde söz sahibi olan personellerine ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İhraççıda Mevcut Görevini Üstlendiği Yıl	İş Adresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Şenol KASIM	Genel Müdür	Pazarlama ve Satış Müdürü	08.05.2024	Ortaköy Köyü Ortaköy Küme Evleri No:103 Güneysu / RİZE	-	-
Sedat Yaşar KANDEMİR	Finans ve İdari İşler Müdürü	Finans Müdürü	08.05.2024		-	-

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

Şirket 17.01.1986 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket'in yönetim kurulu başkanı olan Mehmet ERDOĞAN ile yönetim kurulu üyesi olan Fatih ERDOĞAN kardeşlerdir.

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

Yönetim Kurulu:

Mehmet EROĞAN:

1967 yılında Rize'de doğan Mehmet Erdoğan, Rize İmam Hatip Lisesinden 1988 yılında mezun olmuştur. Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Tic. A.Ş.'de Y.K. Başkanı olarak görev yapmakta olan Mehmet Erdoğan ayrıca Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş., Pasifik Eurasia Lojistik Dış Tic. A.Ş., Pasifik Donanım Yazılım Bilgi Teknolojileri A.Ş. ve Pasifik Eurasia Terminal Hizmetleri ve Tic. A.Ş., Avrasya Trading Dış Ticaret A.Ş. şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Fatih Nusret DUR:

1977 yılında Ankara'da doğmuş ve 1999 yılında Gazi Üniversitesi Mühendislik Fakültesi bölümünden mezun olmuş ve yine aynı üniversitede yüksek lisansını tamamlamıştır. Nusret Dur finans sektöründe çeşitli kademelerde yöneticilik görevi yapmıştır. Finans sektöründeki kariyerine 2000 yılında Ziraat bankasında başlamış olup 2018 yılına kadar bankada çeşitli kademelerde müdür ve yöneticilik yaptıktan sonra en son Banka Genel Müdürlüğü'nde Daire Başkanı olarak görev almış ve 2018 yılında bu görevinden ayrılarak Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.'de Genel Müdür olarak çalışmaya başlamıştır. Grupta son 5 yılda üst düzey yöneticilik yapmakta olup, Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş., Genel Müdür, Keifi Yiyecek ve İçecek Hizm. Tic.

A.Ş., Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Pasifik Eurasia Terminal Hizmetleri ve Tic. A.Ş., Avrasya Trading Dış Tic A.Ş., Pasifik Eurasia Lojistik Dış Tic. A.Ş., Pasifik Eurasia Demiryolu Tren İşletmeciliği A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi,; Pasifik Tesis Yönetim A.Ş., Merkez Cadde Yönetimi Hizmetleri A.Ş., Aden Pelet ve Orman Ürünleri Yenilenebilir Enerji İth. İhr. San. Tic. A.Ş., NL Proje Yönetim A.Ş., Pasifikgold Madencilik Ticaret A.Ş., Ditravo Dijital Hizmet Platformu A.Ş., Pasifik Eurasia Demiryolu Tren İşletmeciliği A.Ş., Pasifik Güvenlik ve Koruma Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı olarak görevlerini sürdürmektedir.

İrfan GÜVENDİ:

1991 yılında Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesinden mezun olmuştur. Kamu Yönetimi bölümünde yüksek lisans yapmıştır. 1992 yılında Denetçi olarak Sayıştay Başkanlığında çalışmaya başlamış 2003 yılına kadar bu görevi devam ettirmiştir. Bu dönemde çeşitli kamu kurumlarının denetimini yürütmüştür. Ayrıca Sayıştay Başkanlığı Uzman Denetçisi olarak TBMM KİT komisyonu adına PTT/ Türksat/ Mili piyango idaresi/ Devlet Malzeme Ofisinin finansal / mali ve idari denetimini yapmıştır. 2003-2009 yılları arasında Türkiye Tarım ve Kredi Kooperatifleri Genel Müdür Yardımcılığına (Kredi-finance sorumluluğu) atanmıştır. 2003-2007 yılları arasında Güven Sigorta Yönetim Kurulu Başkan Vekili, 2006-2007 yılları arasında Tarım Sigortaları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan yardımcılığı, 2009-2014 Lokman Hekim Engürüsağ A.Ş. Genel Müdürü, 2014-2016 yılları arasında Tarım Kredi Genel Müdürü, 2014-2016 Groupama sigorta Yönetim Kurulu Başkan Vekili, 2016-2020 yılları arasında Sayıştay Başkanlığı Uzman Denetçisi olarak çalıştı. 2021 yılından itibaren Lokman Hekim Engürüsağ A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi sürdüren İrfan Güvendi aynı zamanda Konkordato Komiseri olup Yeminli Mali Müşavirlik Ruhsatına da sahiptir.

Adnan YANKIN:

1955 yılında Rize'nin Ardeşen ilçesinde doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini Ardeşen'de, lise öğrenimini Erzurum'un Aşkale Lisesinde, yüksek öğrenimini Gazi Üniversitesinde tamamlamıştır. 1977 yılında Ticaret Bakanlığında göreve başlamıştır. İç Ticaret Genel Müdürlüğünde 1980-1997 yılları arasında Şef, Şube Müdürü; 1997-2013 yılları arasında şirketlerden ve ticaret sicilinden sorumlu Daire Başkanı; 2013-2014 yılları arasında Genel Müdür Yardımcısı ve 2014-2020 döneminde ise Genel Müdür görevlerinde bulunduktan sonra 01.03.2020 tarihinde emekli olmuştur.

Kenan KAMBUR:

1976 Yılında Rize'de doğmuştur. İlkokulu Rize'de ortaokulu Ankara'da okumuştur. Lise eğitimini Ankara Aydınliköy Lisesinde okumuştur. Yüksek öğrenimini Ankara Üniversitesi tamamlamıştır. 2001 yılından beri Martı Gıda İht. Mad. A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, 2007 Yılından beride Birkan Gıda Ltd. Şti de Yönetim Kurulu Üyesi yapmaktadır. 2014-2018 Yılları arası Ak Parti Keçiören İlçe Yönetim Kurulu Üyesi, 2015-2018 Yılları arası Ak Parti Keçiören İlçe Başkan Yardımcılığı yapmıştır. 2018 yılından beri Ak Parti İl Yönetim Kurulu Üyesi ile Ak Parti Ankara İl Başkan Yardımcılığı görevleri yapmaktadır.

Yönetim'de Söz Sahibi Olan Personel:

Şenol KASIM: 1963 yılında Giresun'da doğmuştur. İlk ve orta okulu Giresun, liseyi Trabzon'da okumuştur. Atatürk Üniversitesi İşletme Fakültesini tamamlamıştır. Sabancı grubuna bağlı Marsa Margarin Sanayi A.Ş.'de satış yöneticisi ve bölge sorumluluğu görevlerinde bulunmuştur.

Sonrasında, İtalyan Soffas grubuna bağlı Sofidel Kâğıt A.Ş.'de bölge müdürlüğü ve genel satış müdürlüğü yaptıktan sonra 2007 yılında satış direktörü olarak Şirket'te göreve başlamış ve halen Şirket'te genel müdür olarak görev yapmaktadır.

Sedat Yaşar KANDEMİR:

1973 Yılında Rize'de doğmuştur. İlk Orta ve Lise eğitimini Rize'de tamamlamıştır. 1999 Yılında 19 Mayıs üniversitesi Ziraat Fakültesinden Ziraat Mühendisi olarak mezun oldu. 2004-2007 Yılları arası Rize Tarım ve Orman İl Müdürlüğü'nde çalışmıştır. 2007-2012 Yılları arasında özel bir banka da bankacılık yapmıştır. 2012 yılı ve sonrasında Orçay Ortaköy Çay sanayi ve Ticaret A.Ş'nde üst düzey yöneticilik yapmaktadır.

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

Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelinin Şirket dışında görev aldığı ya da ortağı bulunduğu ortaklıklara ilişkin ilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Adı-Soyadı	Görevi	Son Beş Yılda Görev Aldığı Şirket	Göreve Devam Edip Etmediği	Pay Sahipliği Durumu (%)
Mehmet Erdoğan	Pay Sahibi	Merkez Ankara Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	Devam etmektedir.	33,33
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Holding A.Ş.	Devam etmektedir.	33,33
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	Devam etmektedir.	33,33
	Pay Sahibi	Pasifik Tesis Yönetimi A.Ş.	Devam etmemektedir.	33,33
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Teknoloji A.Ş.	Devam etmemektedir.	33,33
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Devam etmektedir.	22,29
	Pay Sahibi	Pasifik Yenilenebilir Enerji San.ve Tic A.Ş.	Devam etmemektedir.	33,33
	Pay Sahibi	Avrasya Trading Dış Ticaret A.Ş.	Devam etmektedir.	33,33

	Pay Sahibi	Pasifik Eurasia Terminal Hizmetleri A.Ş.	Devam etmektedir.	33,33
	Pay Sahibi	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	Devam etmektedir.	13,72
	Yönetim Kurulu Başkanı	Orçay Ortaköy Çay Sanayi Tic A.Ş.	Devam etmektedir.	16,19
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Devam etmektedir.	33,33
Fatih Nusret DUR	Yönetim Kurulu Başkanı	Pasifik Teknoloji A.Ş.	Devam etmektedir.	
	Yönetim Kurulu Başkanı	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	Devam etmektedir.	
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Devam etmektedir.	
	Genel Müdür	Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	Devam etmektedir.	
İrfan GÜVENDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	Lokman Hekim Engürüsağ A.Ş.	Devam etmektedir.	-
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Holding A.Ş.	Devam etmektedir.	-
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	Devam etmektedir.	-
	Yönetim Kurulu Üyesi	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Devam etmektedir.	-
Adnan YAKIN	-	-	-	-
Kenan KAMBUR	Yönetim Kurulu Üyesi	Martı Gıda İht. Mad. A.Ş.	Devam etmektedir	-
	Yönetim Kurulu Üyesi	Birkan Gıda Ltd. Şti	Devam etmektedir	-

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Şirket 17.01.1986 tarihinde kurulmuştur.

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

Şirket 17.01.1986 tarihinde kurulmuştur.

15. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

15.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz

konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket, 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde sona eren yıllarda yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi olan personele sırasıyla 4.146.115 TL, 3.113.228 TL ve 1.685.662 TL tutarlarında faydalar sağlamıştır.

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

Şirket, Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin emekli aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatlerini ödeyebilmek için 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2022 tarihlerinde ayırdığı karşılık bulunmamaktadır.

16. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Mehmet ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Başkanı, Genel Müdür	3 YIL / 10 AY
Fatih Nusret DUR	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Genel Müdür	3 YIL / 10 AY
İrfan GÜVENDİ	Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 10 AY
Kenan KAMBUR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 10 AY
Adnan YANKIN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	3 YIL / 10 AY
Şenol KASIM	Genel Müdür	-
Sedat Yaşar KANDEMİR	Finans ve İdari İşler Müdürü	-

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

Son finansal tablo dönemi itibarıyla ihraççının bağlı ortaklığı bulunmamakta olup, ihraççı tarafından yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödeme, sağlanacak fayda bulunmamaktadır.

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

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesine göre Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Türk Ticaret Kanunu'nun 378. inci maddesi uyarınca riskin erken saptanması amacıyla bir komite ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak belirlenen komiteler oluşturulur.

Bu doğrultuda Şirket tarafından Denetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi yönetim kurulu kararıyla kurulmuştur ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyeleri atanmıştır. Komitelere yapılan atamalar Kurul'un Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uyum çerçevesinde yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerekli özel durum açıklamaları yapılmaktadır.

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

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 25. maddesine göre; *"Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkelerine uyulur. Zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alman Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, işbu Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin 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. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir."*

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamıştır.

Şirket tarafından bilgilendirme politikası, ücretlendirme politikası, kamuyu aydınlatma politikası, bağış politikası, kâr dağıtım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı alınmıştır ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilmiştir.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri:

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yürütmek.
- Dönem içerisinde bölüme gelen sorular ve pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi talepleri, Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası doğrultusunda açık ve net olarak, yüz yüze veya iletişim araçları aracılığıyla yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dâhil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve yerinde tanıtım toplantılarına (road show) katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Müdürü/Müdür Yardımcısı

Şirket'te hali hazırda bir yatırımcı ilişkileri birimi oluşturulmuştur. İzahname tarihi itibarıyla sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmiştir, ilgili bilgi KAP'ta yayınlanmıştır.

17. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

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

31 Aralık 2023 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir.

	31 Aralık itibarıyla		
	2022	2023	2024
Personel Sayısı	76	75	72

17.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Anılan kişilerin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında en güncel bilgiler yer alacaktır.

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

Yoktur.

18. ANA PAY SAHİPLERİ

18.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum 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:

Şirket'in 07.06.2024 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla, Şirket'in güncel pay sahipliği aşağıdaki gibidir:

	Son Olağan Genel Kurul Tarihi (07.06.2024)		İzahname Tarihi İtibarıyla	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Mehmet ERDOĞAN	11.034.808,93	13,79	11.034.808,93	13,79
Fatih ERDOĞAN	11.034.808,93	13,79	11.034.808,93	13,79
Diğer	57.930.384,14	72,42	57.930.384,14	72,42
TOPLAM	80.000.000,00	100	80.000.000,00	100

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

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların farklı oy hakkı bulunmamaktadır.

18.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyazlı*	1,00	11.601.661,37	14,50
B	Nama	İmtiyazı bulunmamaktadır.	1,00	68.398.338,63	85,50
			TOPLAM	80.000.000	100,00

*Şirket esas sözleşmesinin 7. maddesine göre 5 üyeden oluşacak Yönetim Kurulu üye sayısından 2 tanesi A grubu pay sahipleri tarafından seçilir. Esas sözleşmenin 18. maddesine göre Genel Kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5, B grubu pay sahiplerinin 1 oy hakkı vardır.

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

İhraççının yönetim hakimiyetine Mehmet ERDOĞAN ve Fatih ERDOĞAN sahip olup, söz konusu yönetim hakimiyetini imtiyazlı A grubu paylara sahip olmalarından kaynaklanmaktadır.

İhraççının esas sözleşmesinin 7. maddesine göre 5 kişiden oluşan yönetim kurulu üyelerinin 2 tanesi A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir. A grubu nama yazılı 11.601.661,37 TL nominal değerli paylardan 4.202.819,42 TL nominal değerli kısmı Mehmet Erdoğan'a, 4.202.819,42 TL nominal değerli kısmı Fatih Erdoğan'a ait olup, kalan paylar 27 gerçek kişiye aittir. Bunun yanında yine esas sözleşmenin 18. maddesi uyarınca, olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında A grubu pay sahiplerinin 5 oy hakkı bulunmaktadır.

Paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca serbestçe devredilebilir.

İhraççının yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılması konusunda mevzuatta ve esas sözleşmede yer alan kurumsal yönetim ilkeleri dışında bir tedbir alınmamıştır.

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

Yoktur.

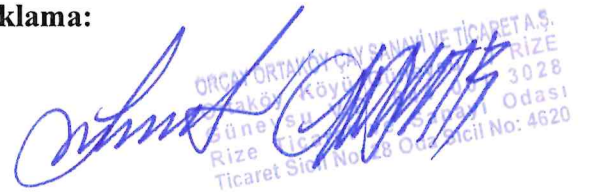
18.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkiler

Mehmet ERDOĞAN ve Fatih ERDOĞAN kardeşler.

19. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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


Mehmet ERDOĞAN
Ticaret Sicil No: 4627


Fatih ERDOĞAN
Ticaret Sicil No: 4628

Şirket, halka arzı takiben ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasları Kurul düzenlemelerine uygun olarak belirleyecektir. Söz konusu esasların detayları İzahname'nin 16.4 numaralı bölümünde (İhraççı'nın Kurul'un kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama) yer almaktadır.

Kurul, halka açık şirketlerin ilişkili taraflarıyla yaptıkları işlemlerin piyasa koşullarına uygun olmaması halinde yaptırım uygulamaya yetkilidir. İlişkili taraf işlemleriyle ilgili olarak Kurul'un uygulayabileceği yaptırımlara ek olarak, vergi düzenlemeleri de ilişkili taraf işlemleri hakkında transfer fiyatlandırması ve örtülü kar dağıtımı kuralları kapsamında bazı yaptırımlar getirmektedir. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Şirket'in, tutarı yüksek ilişkili taraf işlemleri yapmasına ilişkin olan kararlar için yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyu gereklidir. Yönetim kurulunun bağımsız üyeleri, ilişkili taraf işlemleri hakkında oy vermektan imtina edebilir veya bu işlemler aleyhine oy kullanabilirler. İlişkili taraf işlemlerine ilişkin esaslar kapsamında, yönetim kurulunun bağımsız üyelerinin çoğunluğunun kabul oyunun alınamadığı hallerde, bu durumun KAP vasıtasıyla kamuoyuna açıklanması ve söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurul onayına sunulması zorunludur. Söz konusu ilişkili taraf işleminin genel kurulda da onaylanmaması halinde, Şirket bu ilişkili taraf işlemini gerçekleştiremeyecektir. İlişkili taraf işleminin tarafları ve bu kişilerin ilişkili tarafları söz konusu genel kurullara katılamaz veya bu genel kurullarda oy kullanamaz. Bu genel kurullarda toplantı nisabı aranmamaktadır ve katılanlar verdikleri oyların salt çoğunluğuyla ilişkili işlemi kabul etmeye veya reddetmeye karar verebilirler.

İhraççı'nın İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilişkili taraf kapsamında değerlendirilen şirketler ve kişiler ile ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı/Ticaret Unvanı	İlişkinin Niteliği
Aden Pelet ve Orman Ürün. Yen. En. İth. İhr. San. Tic. A.Ş.	Aile Şirketi
Keifi Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Ticaret A.Ş.	Aile Şirketi
Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	Aile Şirketi
Pasifik Tesis Yönetim A.Ş.	Aile Şirketi
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	Aile Şirketi
Pasifik Holding A.Ş.	Aile Şirketi
Pasifik Perakende Yiyecek ve İçecek Hiz. A.Ş.	Aile Şirketi
İlerleyen A.Ş.	Aile Şirketi
Pasifik - Göktürk Adi Ortaklığı	Aile Şirketi
Pasifik - Levent Adi Ortaklığı	Aile Şirketi
Gerçek kişi ortaklar	Hissedar

İlişkili Taraflardan Ticari Olan Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olan alacakları aşağıda verilmektedir.

(TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Aden Pelet ve Orman Ürün. Yen. En. İth. İhr. San. Tic. A.Ş.	-	-	-
Keifi Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Ticaret A.Ş.	136.293	229.476	131.662
Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	24.764.113	-	743

Pasifik Tesis Yönetim A.Ş.	-	443	506
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-
Pasifik Holding A.Ş.	-	-	-
Pasifik Perakende Yiyecek ve İçecek Hiz. A.Ş.	1.081.049	-	-
İlerleyen A.Ş.	-	-	-
Pasifik - Göktürk Adi Ortaklığı	50.750	-	-
Pasifik - Levent Adi Ortaklığı	21.750	-	-
Gerçek kişi ortaklar	-	-	-
TOPLAM	26.053.955	229.919	132.911

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olmayan alacakları aşağıda verilmektedir.

(TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Aden Pelet ve Orman Ürün. Yen. En. İth. İhr. San. Tic. A.Ş.	79.044.080	126.808.613	-
Keifi Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Ticaret A.Ş.	-	-	-
Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	-	-	-
Pasifik Tesis Yönetim A.Ş.	278	-	-
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-
Pasifik Holding A.Ş.	-	18.408.293	-
Pasifik Perakende Yiyecek ve İçecek Hiz. A.Ş.	-	-	-
İlerleyen A.Ş.	115.173	-	-
Pasifik-Göktürk Adi Ortaklığı	-	-	-
Pasifik-Levent Adi Ortaklığı	-	-	-
Gerçek kişi ortaklar	76.139	-	-
TOPLAM	79.235.670	145.216.906	-

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

İlişkili Taraflara Ticari Olan Borçlar

Şirket'in ilişkili taraflardan ticari olan borçları aşağıda verilmektedir.

(TL)	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Aden Pelet ve Orman Ürün. Yen. En. İth. İhr. San. Tic. A.Ş.	-	-	-
Keifi Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Ticaret A.Ş.	-	-	-
Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	-	1.503	-
Pasifik Tesis Yönetim A.Ş.	-	-	-
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-
Pasifik Holding A.Ş.	-	-	-
Pasifik Perakende Yiyecek ve İçecek Hiz. A.Ş.	-	-	-
İlerleyen A.Ş.	-	-	-

Aden Pelet ve Orman Ürün. Yen. En. İth. İhr. San. Tic. A.Ş.	-	76.520.749	-	5.502.077
Keifi Yiyecek ve İçe.Hizm. Tic. A.Ş.	22.416	-	-	5.570.969
Pasifik Donanım Yaz. Bilgi Tekn. A.Ş.	138.604	-	-	-
Pasifik Gayrimenkul Yat. İnşaat A.Ş.	5.958	-	-	7.832.664
Pasifik Eurasia Loj. Dış Ticaret A.Ş.	1.087.854	-	-	-
İlerleyen İnşaat ve Madencilik A.Ş.	217.073	-	-	-
Pasifik Holding A.Ş.	-	-	18.408.293	-
	1.471.905	76.520.749	18.408.293	18.905.710

01.01-31.12.2022

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alışlar	Esas Faaliyetten Gelirler	Finansman Gideri	MDV Satışları	Satışlar
Keifi Yiyecek ve İçecek Hizmetleri Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	625.773
Pasifik Gayrimenkul Yatırım İnşaat A.Ş.	276.761	-	-	-	30.737
Pasifik Tesis Yönetim A.Ş.	-	-	-	-	506
Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	34.004
Pasifik Merkez Adi Ortaklığı	-	-	-	-	17.972
İlerleyen İnşaat ve Madencilik A.Ş.	363.324.286	230.937	322.253	29.659.125	-
	363.601.047	230.937	322.253	29.659.125	708.992

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

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

Şirket'in 01.01.-31.12.2021, 01.01.-31.12.2022, 01.01.-31.12.2023 ve 31.03.2024 hesap dönemlerinde gerçekleşen ilişkili taraflarla olan işlemlerinin konsolide net satış hasılatı içindeki payları aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Satışlar (TL)	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler (A)	19.385.366	18.905.710	708.992
Net Satış Hasılatı (B)	442.641.466	790.543.437	669.109.513
A/B (%)	4,38%	2,39%	0,11%

*31.12.2024 ve 31.12.2023 tarihli veriler "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına göre TL'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiş olup, 31.12.2022 tarihli veriler 31.12.2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre düzenlenmiştir.

20. DİĞER BİLGİLER

20.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 80.000.000 TL olup söz konusu çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerde 80.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür.

Şirketin Sermaye Hakkında Bilgiler

ORÇAY ORTAKÖY CAY S.Ş. RİZE
Ortaköy Köyü
Orduysu Y. 3028
Rize Ticaret Odası
Ticaret Sicil No: 20 Oda Sicil No: 4520

etmek.

Şirket yukarıda yazılı konusunu gerçekleştirmek için aşağıda yazılı işlemlerle iştigal edecektir,

- a) Sermaye Piyasası Kanunu'nun (SPK) 21 'inci maddesi hükümleri saklı kalmak üzere ve amaç ve konusuyla ilgili olmak üzere mevcut mevzuat dâhilinde yerli ve yabancı sermayeli şirketler ile yeni şirketlere ve/veya ortak teşebbüslere iştirak edebilir, ortak olabilir ve bunlarla işbirliği yapabilir.
- b) Şirket mevzuat hükümleri çerçevesinde iş konuları çerçevesinde kamu veya özel sektör kurumları ile ortaklaşa araştırma ve geliştirme çalışmaları yapabilir, yeni şirketler kurabileceği gibi kurulmuş olan şirketlere iştirak edebilir. Aracılık yapmamak şartı ile pay senetleri ve ortaklık payları edinebilir. Kendi konusunda çalışan şirketlerle devir ve birleşme yapabilir, yeni fabrikalar alabilir veya kiralayabilir.
- c) Mevzuat hükümleri çerçevesinde Şirket'in amacını ve iştigal konularını gerçekleştirmek maksadıyla her türlü gayrimenkul satın almak, satmak, üzerine bina inşa etmek, inşa edilecek binaların tapu nezdinde kat ittifakı, kat mülkiyeti, kat irtifası kurulabilir, tapu ve kadastro nezdinde ifraz, tevhid, parselasyon, cins tahsisi gibi işlemlerde bulunmak. Gayrimenkul kiralama, kiraya verme ve istikraz muameleleri yapmak, kendi leh ve aleyhine rehin, kefalet ve banka garantisi şeklinde ayni ve şahsi her nevi teminat almak, vermek. Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak gerekli açıklamaların yapılması ve Sermaye Piyasası Mevzuatındaki hükümlere uymak kaydıyla garanti ve kefaletler verebilir ve alabilir.
- d) Her türlü Türk veya yabancı yatırımcılarla ortaklıklar kurabilir. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla özel veya kamu hukuku tüzel kişileri tarafından ihraç olunacak pay senedi, tahvil, intifa senedi, gelir ortaklığı senetleri gibi bilcümle kıymetli evrakı iktisap edebilir, teminat alabilir, teminat verebilir, satabilir veya diğer hukuki tasarruflarda bulunabilir.
- e) Ticari amaçlı her türlü alım satım da bulunmak, satış yerleri açmak, teşhir yerleri açmak, imalatını yapmak, bu amaçla fabrikalar kurmak gerekli makineleri iç ve dış piyasadan temin etmek
- f) Her türlü makine, cihaz, ekipman, motorlu araç, hammadde, yarı mamul veya mamul mal ve malzeme ithal ve ihraç edebilir, işletebilir, alım ve satımını yapabilir, finansal kiralama veya diğer yollarla iktisap edebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir, üçüncü kişi ve kuruluşlarla mevzuata uygun olmak kaydıyla her türlü sözleşme yapabilir.
- g) Şirket maksat ve mevzu ile ilgili olarak her türlü kiralama ve kiraya verme istikraz muameleleri yapabilir. Gerekli gördüğü takdirde lüzumlu araç, gereç, makineler ile her türlü demirbaş satın alabilir veya satabilir, konusuyla ilgili olarak ithalat ve ihracat yapabilir, bunun için mevzuatın gerekli gördüğü her türlü işlemi yapar
- h) Yerli ve yabancı piyasalarda kısa, orta, uzun vadeli krediler ve her türlü teminatl, teminatsız finansman temin edebilir, borçlanabilir, Yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel haller kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunca aranacak gerekli açıklamaların yapılması ve Sermaye Piyasası Mevzuatındaki hükümlere uymak kaydıyla üçüncü kişilere kefil olabilir, garanti ve diğer her türlü rehin ve teminatı verebilir.
- i) Şirket Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre

tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Denetimden sorumlu komite üyelerinin tamamının, diğer komitelerin ise başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi gerekmektedir.

İhraççının esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu Toplantıları, Şirketin Temsil ve İzamı” başlıklı 8. maddesine göre;

- Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı karar nisaplarına ilişkin olarak Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuat hükümleri uygulanır.
- Yönetim Kurulu, şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplantı yapar. Ancak yönetim kurulunun yıl içinde en az 3 ayda bir toplanması zorunludur.
- Şirketin Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu’nun 1527’nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.
- Türk Ticaret hükümleri uyarınca, yönetim kurulu üyelerinden hiç biri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı taktirde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve işbu esas sözleşmede öngörülen yeterli sayıda yönetim kurulu üyesinin, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılı onayının alınması kaydıyla yönetim kurulu karar alabilir. Böylesi bir durumda ise tüm yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır.

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

İhraççı’nın esas sözleşmesinin 6. maddesine göre Şirket’in 80.000.000 TL olan sermayesi A ve B grubu nama yazılı paylara ayrılmıştır. A grubu paylar esas sözleşmede belirtilen imtiyazlara sahiptirler. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Sermaye artırımlarında A grubu paylar karşılığında A grubu, B grubu paylar karşılığında B grubu yeni paylar çıkarılacaktır. Ancak Yönetim Kurulu tarafından pay sahiplerinin yeni pay alma hakları kısıtlanarak yapılacak sermaye artırımlarında ihraç edilecek payların tümü B grubu olacaktır.

İhraççı’nın esas sözleşmesinin 7. maddesine göre 5 üyeden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinin 2 tanesi A grubu pay sahiplerinin tarafından belirlenecek adaylar arasında seçilir. A grubu imtiyazlı pay sahiplerinin Yönetim Kurulu’na aday göstermemeleri halinde bu gösterilmeyen adayların seçimleri Genel Kurul tarafından genel hükümlere göre yapılır.

İhraççı’nın esas sözleşmesinin 9. maddesi uyarınca Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarından A grubu pay sahiplerinin 5, B grubu pay sahiplerinin ise 1 oy hakkı bulunmaktadır.

20.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

İhraççı’nın esas sözleşmesinin 6. maddesine göre Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, imtiyazlı ve/veya nominal değerinin üzerinde veya altında pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

..., avans, iskonto-ıstıra, aynı kredi ve bunların
kullanılmasına ilişkindir.

Yoktur.

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

Şirket ana sözleşmesinin “Karın tespiti ve Dağıtımı” isimli 12. maddesi’ne göre:

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe

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

Birinci Kâr Payı

b. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Genel Kurul tarafından belirlenen kâr dağıtım politikası ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

İkinci Kâr Payı

c. Net dönem kârından (a) ve (b) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kâr payı vermeye veya Türk Ticaret Kanunu’nun 521’inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe

d. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5’i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu Türk Ticaret Kanunu’nun 519. Maddesi 2/c bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e. Genel Kurul bir üst sınır belirlemek suretiyle bağış yapılmasına karar verebilir. Şirketin ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

f. Kâr Payı dağıtım tarihi itibariyle mevcut payların tümüne bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

g. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu’nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul’ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.


Genel Müdür
Ticaret Sicil No: 28 Oda Sicil No: 4620


Başkan
Ticaret Sicil No: 28 Oda Sicil No: 4620

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası mevzuatına uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere kâr payı avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen kâr payı avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır.

Son üç hesap dönem içerisinde 2022 yılına ilişkin kar dağıtımı yapılmış olup, 2021 ve 2023 yıllarına ilişkin kar dağıtımı yapılmamıştır. İlgili yıllara ait kar dağıtım tabloları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmış olup, yayımlanma tarihleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Dağıtım Yılı	Yayımlanma Tarihi
2021	31.03.2022
2022	22.03.2023
2023	11.06.2024

2024 yılına ait açıklanmış kar dağıtım kararı ve buna ilişkin kar dağıtım tablosu bulunmamaktadır.

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

Şirket'in davalı sıfatıyla taraf olduğu dava bulunmamaktadır.

22.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

23. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

Şirket'in 400.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içinde, 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi tamamı nakden karşılanmak suretiyle %400 oranında 320.000.000 TL tutarında artırılarak 400.000.000 TL'ye çıkarılacak olup, mevcut ve artırılacak sermayeyi temsil eden paylar arasında herhangi bir grup ayrımı bulunmamaktadır. Sermaye artırımını suretiyle çıkarılacak paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	İhraç Edilecek Pay Sayısı	İhraç Edilecek Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kuruluna Aday Gösterme ve Genel Kurulda Oy Hakkı	46.406.645,48	400	1	46.406.645,48	58,01

B	Nama	Yoktur	273.593.354,52	400	1	273.593.354,52	341,99
				TOPLAM		320.000.000	400

Borsada işlem görecek payların ISIN kodu henüz alınmamış olup, Kurul onayı sonrasında Takasbank'a yapılacak başvuru ile temin edilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (B) Grubu paylar Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu ile ilan edilecek tarihlerde 2 (iki) işgünü süreyle, nominal değerden düşük olmamak kaydıyla Borsa'da satış yönetimi kullanılarak Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan Borsa'da satılacaktır. Ancak, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) Grubu paylarda "Borsada Satış" yöntemi kullanılmayacak olup, SPK'nın II-5.2. sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği"nin 17'nci maddesinin ikinci fıkrası hükümleri uygulanacaktır. Bu kapsamda, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Şirket'in borsada işlem gören (B) Grubu paylarının yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan kısmının Borsada halka arz süresinin son iki işlem gününde (halka arz süresi iki iş günü olarak belirlenmiştir.) Borsa birincil piyasasında oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden, Yönetim Kurulunca diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilecek ve Şirket Merkezi'nde satışa sunulacaktır. (A) grubu pay talebinde bulunacak (A) grubu pay sahipleri talep ettikleri pay adet tekliflerini yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların satışının bitimini takiben iki iş günü içinde Şirket'e ileteceklerdir. (A) grubu pay sahiplerinden gelecek talep adedi ve satışa sunulan (A) grubu paylar birbirine oranlanacak ve oransal olarak dağıtım yapılacaktır. Pay almaya hak kazanan (A) grubu pay sahipleri ilgili pay bedellerini Türkiye Halk Bankası A.Ş. Rize Şubesi nezdinde Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR820001200969000010262243 IBAN numaralı hesaba yatırılması suretiyle satış tamamlanmış olacaktır.

Borsa'da halka arz için birincil piyasa açılmamışsa ve bu piyasada işlem olmamışsa, SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği"nin 17/2 maddesi uyarınca, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan (A) grubu ve (B) grubu paylar iptal edilecektir.

Sermaye artırımından pay alan ortaklarımızın söz konusu payları sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, 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 bulunmamaktadır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

Yoktur.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Yoktur.

Güvenim
TİCARİT
Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
No:3 Kat:2 Sarıyer/İSTANBUL
Mersan V.D. 444 1 8427

Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
RİZE
Güvenim V.D. 444 1 8427
Rize Ticaret Sicil No: 28 Oda Sicil No: 4620
Ticaret Sicil No: 28 Oda Sicil No: 4620

d) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre bedelsiz pay alma oranı:

Yoktur.

e) Başvuru şekli:

Yoktur.

23.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

İhraççı payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

23.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Ortaklık payları kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

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

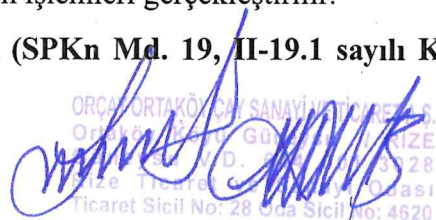
a) Kardan Pay Alma Hakkı (TTK Md. 507, SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19. maddesi ve II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca;

- Halka açık ortaklıkların pay sahipleri genel kurul tarafından belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde kardan pay alma hakkına sahiptir. Halkla açık ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kar dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşme veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.
- Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, Sermaye Piyasası Mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı geri alınamaz.
- Ortaklıkların ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Yapılacak bağışın sınırı halka açık ortaklık Genel Kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve vergi düzenlemeleri kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı karşılaştırılır. Bunlardan düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.

b) Kar Payı Hakkının Doğumu ve Ödeme Zamanı (SPKn Md. 19, II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)


G. U. İNTEGRAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Sicil Sicil No: 28 Sanayiye
Maslak V.D. 4. Kat: 8427


ORÇUN ORTAKLIK MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Ortaklık Payı Genel Kuruluna
No: 5 Kat: 2 Sanayiye
Maslak V.D. 4. Kat: 8427
Ticaret Sicil No: 28 Ocak Sicil No: 4620

Ortaç Ortakçay Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Ortaklar Kurulu Başkanı
Ticaret Sicil No: 27 Oda Sicil No: 4620

d. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesi 2/c bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır.

e. Genel Kurul bir üst sınır belirlemek suretiyle bağış yapılmasına karar verebilir. Şirketin ilgili mali yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabılır kâr matrahına eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

g. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

f) Kar Payı Avansı (II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği)

Yönetim Kurulu, genel kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili madde hükümleri ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uymak şartı ile kar payı avansı dağıtabilir. Kar payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

g) Yeni Pay Alma Hakları (TTK Md. 461, SPKn Md. 18)

TTK'nın 461'inci maddesi uyarınca her pay sahibi yeni çıkan payları mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18'inci maddesi ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, yönetim kurulu pay sahiplerinin yeni pay alma hakkını sınırlandırması konusunda yetkilidir. Kayıtlı sermaye sisteminde çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz. Esas sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, Şirket yönetim kurulu kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlaması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli veya nominal değer altında pay ihracı konularında karar almaya yetkili kılınmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

ğ) Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn Md. 19, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği)

Halka açık ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

h) Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım 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 sermayedeki payı oranında katılır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

ı) İtfa / Geri Satma Hakkı

Pay sahiplerinin itfa/geri satma hakkı söz konusu değildir.

i) Dönüştürme Hakkı

Pay sahiplerinin dönüştürme hakkı söz konusu değildir.

j) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn Md. 27, II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği)

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının, ortaklığın oy haklarının belirli bir orana ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda hâkim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığı dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hâkim ortağa satma hakkı doğar. Hâkim ortak tarafından, hâkim ortak konumunun kazanılması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya açıklama yapılır ve sırasıyla satma ile çıkarma haklarına ilişkin prosedürler yerine getirilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn Md. 24, II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği)

Önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahip olurlar. Pay sahibinin önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaz.

l) Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn Md. 29,30, TTK Md. 414, 415, 419, 425 ve 1527)

Genel Kurullar olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Bu toplantılara davette Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuat hükümleri uygulanır.

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 önceden yapılır.

Şirket'in kurumsal internet sitesinde, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve yürürlükte bulunan sair mevzuat hükümleri gereğince yapılması gereken bildirim ve açıklamalara da yer verilir.

Olağan Genel Kurul, Şirket'in hesap dönemi sonundan itibaren üç ay içerisinde ve senede en az bir defa; Olağanüstü Genel Kurullar Şirket işlerinin icap ettirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurullar Şirket Merkezi'nde Rize veya Ankara illerinde, yönetim kurulunun uygun gördüğü elverişli bir yerinde toplanır.

Pay sahibi Genel Kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Vekaleten oy kullanılmasında ve önemli nitelikteki işlemlerin

müzakeresinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bir payın intifa hakkı ile tasarruf hakkı başka kimselere ait bulunduğu takdirde, bunlar aralarında anlaşarak kendilerini uygun gördükleri şekilde temsil ettirebilirler. Anlaşamazlarsa Genel Kurul toplantılarına katılmak ve oy vermek hakkını intifa hakkı sahibi kullanır.

Pay sahibinin genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgelerin veya pay senetlerini bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

Genel kurul toplantı ve karar nisaplarında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunundaki hükümler dikkate alınır.

Pay sahipleri, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. düzenlemeleri ile yürürlükte bulunan ilgili sair mevzuata uygun olarak genel kurul toplantısına katılabilirler. İlgili mevzuata uygun olarak giriş belgesi almamış pay sahibinin ve/veya vekilinin toplantıya katılıp söz alması ve/veya oy kullanması mümkün değildir.

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı olan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilir. Şirket yürürlükteki mevzuat çerçevesinde hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

m) Oy Hakları (SPKn Md. 30, TTK Md. Md. 434)

Her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Şirket esas sözleşmesinin "Oy Hakkı" başlıklı 18'inci maddesi uyarınca olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir (A) Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı; her bir (B) Grubu pay, sahibine 1 (bir) oy hakkı vermektedir. SPKn madde 30 uyarınca, halka açık ortaklık Genel Kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

n) Azınlık Hakları (TTK Md. 411, 412, 420, 439, 531 ve 559)

TTK'da sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri azınlık pay sahipleri olarak tanımlanmaktadır.

Azınlık pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını veya genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Söz konusu pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular azınlık pay sahiplerinin istemi üzerine genel kurulun herhangi bir karar almasına gerek olmaksızın toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır.

ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı 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 geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel kurula katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların genel kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, kanun veya esas sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan genel kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

23.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket yönetim kurulunun 22.04.2025 tarih ve 2025/3 sayılı toplantısında;

1. Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, özkaynak yapısının güçlendirilmesi, yeni yatırımların finansmanı, kredilerin azaltılması ve yaş çay alım finansmanı amacıyla Şirketimizin 400.000.000.-TL (Dört Yüz Milyon Türk Lirası) kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 80.000.000.-TL (Seksen Milyon Türk Lirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %400 oranında 320.000.000.-TL (Üç Yüz Yirmi Milyon Türk Lirası) artırılarak 400.000.000.-TL'ye (Dört Yüz Milyon Türk Lirası) çıkartılmasına,
2. Artırılacak 320.000.000 TL tutarındaki sermayede mevcut pay sahiplerinin rüçhan hakları karşılığında (A) grubu nama yazılı paylar için 1 TL nominal değerli 46.406.645,48 adet (A) grubu nama yazılı ve borsada işlem görmeyen nitelikte pay ihraç edilmesine, (B) grubu nama yazılı paylar için 1 TL nominal değerli 273.593.354,52 adet (B) grubu nama yazılı ve borsada işlem gören nitelikte pay ihraç edilmesine ve yeni pay alma haklarının kısıtlanmamasına,
3. Şirketimizin nakit olarak arttırılacak sermayesini temsil eden 1 adet 1 TL nominal değerli paylarına ilişkin yeni pay alma haklarının 1,00 TL'den 15 gün süreyle kullandırılmasına, bu sürenin son gününün resmi tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkı kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
4. Nakit olarak arttırılacak sermayeyi temsil eden paylara ilişkin yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyat üzerinden tasarruf sahiplerine satış duyurusunda ilan edilecek tarihlerde 2 işgünü süreyle satılmasına,
5. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada süresi içinde satılmayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılamayan payların 6 iş günü içinde

iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemlerin yapılmasına,

6. Sermaye artırımını nedeniyle çıkarılacak payların şirket ortaklarına SPK ve MKK'nın kaydileştirme ile ilgili düzenlemeleri çerçevesinde kaydi pay olarak dağıtılmasına ve yeni pay alma haklarının kaydileştirme sistemi esasları çerçevesinde kullanılmasına,

7. İşbu karara konu bedelli sermaye artırımından elde edilecek fonun kullanımına ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Pay Tebliği'nin (VII- 128.1) 33. maddesi gereğince hazırlanmış olan ekli "Sermaye Artırımından Elde Edilecek Fonun Kullanımına İlişkin Rapor'un ve Türk Ticaret Kanunu (TTK) 457. maddesi kapsamında hazırlanan beyanın kabul edilmesine,

8. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 18/7 ve II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 12/2 maddeleri uyarınca sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına dair alınacak Yönetim Kurulu kararı ve gerçekleştirilen satış tutarına ilişkin belgeler ile birlikte esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli hakkında uygun görüş almak amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK" veya "Kurul") başvuruda bulunulması, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den alınan aracılık hizmeti kapsamında sermaye artırımının başlatılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., Takasbank – İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. de dahil ve bunlarla sınırlı olmamak üzere diğer tüm kamu ve özel kurum ve kuruluşlar nezdinde yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgilerin tanzimi ve imzalanması, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere söz konusu bilgi ve belgelerin takibi ve tekemmülü, ilgili makam ve dairelerdeki usul ve işlemlerin ifa ve ikmali dahil olmak üzere iş bu sermaye artırım süreci kapsamında tüm iş ve işlemlerin gerçekleşmesi, Tebliğ'in 25/2 maddesi gereği Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde sermaye artırımına ilişkin esas sözleşme değişikliğinin ilgili Ticaret Siciline tescil ve TTSG'de ilan ettirilmesi, sermaye artırımının tamamlandığı ve Şirket tarafından sağlanan İtilam fon miktarını gösteren Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanması hususunda Şirketimiz imza sirküleri uyarınca Şirketi temsile yetkili kişilerin yetkili kılınmasına münferit/müşterek imzalar ile yukarıda sayılan hususlarda Şirket'i temsile

karar verilmiştir.

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

Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtlar bulunmamaktadır.

24. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

24.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Sermaye artırımına ilişkin izahname SPK onayına tabi olup, başkaca bir kurum onayına tabi değildir.

24.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:


Gökhan Arslan
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kat: 5 Kat: 2 Sarıyer
Maslak Y.D. 80600
Ticaret Sicil No: 27427


ORTAKÖY ORTAĞI Sermaye Piyasası Kurulu
Ortaköy Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gökhan Arslan
Ticaret Sicil No: 27427

Halka arz edilecek payların nominal değeri 320.000.000 TL olup, sermayeye oranı %400'dür. Şirket'in 80.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 320.000.000 TL artırılarak 400.000.000 TL'ye çıkartılacaktır. Nakit artırılan 320.000.000 TL tutarındaki sermayenin tamamını temsil eden paylar ihraç ve halka arz edilecektir. Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakları kısıtlanmamış olup, mevcut ortakların %400 oranında yeni pay alma hakkı bulunmaktadır. İhraç edilecek paylara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Yönetim Kuruluna Aday Gösterme ve Genel Kurulda Oy Hakkı	46.406.645,48	400	1	46.406.645,48	58,01
B	Nama	Yoktur	273.593.354,52	400	1	273.593.354,52	341,99
TOPLAM						320.000.000	400

24.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

24.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra satılamayan (B) grubu payların olması halinde, bu paylar 2 (iki) işgünü süreyle BİAŞ'ta satışa sunulacaktır. Satışa sunulacak payların nominal tutarı ve halka arz tarihleri tasarruf sahipleri satış duyurusu ile Ortaklığın internet sitesi (www.orcay.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım'ın (www.integralyatirim.com.tr) internet sitesinde ilan edilecektir. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasa'da süresi içinde satılamayan payların mevcudiyeti halinde, VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 25. maddesi çerçevesinde satılamayan payların 6 iş günü içinde iptal edilmesi için Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tebliğlere uygun olarak gerekli işlemler yapılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) Grubu payların satışında ise "Borsada Satış" yöntemi kullanılmayacak olup, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17/2 maddesi hükümleri çerçevesinde, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Şirket'in borsada işlem gören (B) Grubu paylarının yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan kısmının Borsada halka arz süresinin son iki işlem gününde (halka arz süresi iki iş günü olarak belirlenmiştir.) Borsa Birincil Piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden Yönetim Kurulunca diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilerek Şirket Merkezinde satışa sunulacaktır.

kalan (B) grubu payların satışının bitimini takiben iki iş günü içinde Şirket'e ileteceklerdir. (A) grubu pay sahiplerinden gelecek talep adedi ve satışa sunulan (A) grubu paylar birbirine oranlanacak ve oransal olarak dağıtım yapılacaktır. Pay almaya hak kazanan (A) grubu pay sahipleri ilgili pay bedellerini Türkiye Halk Bankası A.Ş. Rize Şubesi nezdinde Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR820001200969000010262243 IBAN numaralı hesaba yatırılması suretiyle satış tamamlanmış olacaktır.

Borsa'da halka arz için birincil piyasa açılmamışsa ve bu piyasada işlem olmamışsa, SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği"nin 17/2 maddesi uyarınca, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan (A) grubu ve (B) grubu paylar iptal edilecektir.

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

Pay bedelleri tahsil edildikçe Türkiye Halk Bankası A.Ş. Rize Şubesi nezdinde Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR820001200969000010262243 IBAN numaralı özel hesaba yatırılacaktır.

Mevcut pay sahiplerinin şirket tarafından bedelli sermaye artırımını yoluyla çıkarılacak payları, sahip oldukları payların %400'ü oranında ve 1 TL nominal değerli her 1 pay için 1,00 TL bedel üzerinden 15 gün boyunca alma hakkı bulunmaktadır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve payları MKS'de aracı kurumlar/yetkili kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen (B) grubu pay sahibi ortaklarımız, yeni pay alma tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından aktarılmak üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tam ve nakit olarak yatırım kuruluşları nezdindeki hesaplarına yatıracaklardır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak istemeyen (B) grubu pay sahibi ortaklar, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde bu haklarını yeni pay alma hakkı kupon pazarının açık olduğu süre içerisinde Borsa'da rüçhan hakları kupon pazarda satabilirler. Bu yeni pay alma haklarını almak isteyen yatırımcılar, aynı süre içerisinde aracı kurumlarına verecekleri yeni pay alma hakkı alım emirleri ile alış işlemi gerçekleştirebilecektir.

Kullanılmayan yeni pay alma hakkı karşılığı (B) grubu pay olması durumunda bu paylar, iki işgünü süreyle nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan satılacaktır. Bu payları almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf sahiplerinin satış süresi içinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem yapmaya yetkili borsa üyesi kuruluşlarından birine başvurmaları gerekmektedir. Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra BİAŞ'ta Birincil Piyasa'da satış yapılan payların takası (T+2) gün, Takas ve Saklama Bankası A.Ş./MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Pay bedelleri tahsil edildikçe yukarıda belirtilen özel banka hesabına yatırılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) Grubu payların satışında ise "Borsada Satış" yöntemi kullanılmayacak olup, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17/2 maddesi hükümleri çerçevesinde, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Şirket'in borsada işlem gören (B) Grubu paylarının yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan kısmının

Borsada halka arz süresinin son iki işlem gününde (halka arz süresi iki iş günü olarak belirlenmiştir.) Borsa Birincil Piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden Yönetim Kurulunca diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilerek Şirket Merkezinde satışa sunulacaktır.

(A) grubu pay talebinde bulunacak (A) grubu pay sahipleri talep ettikleri pay adet tekliflerini yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların satışının bitimini takiben iki iş günü içinde Şirket'e ileteceklerdir. (A) grubu pay sahiplerinden gelecek talep adedi ve satışa sunulan (A) grubu paylar birbirine oranlanacak ve oransal olarak dağıtım yapılacaktır. Pay almaya hak kazanan (A) grubu pay sahipleri ilgili pay bedellerini Türkiye Halk Bankası A.Ş. Rize Şubesi nezdinde Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR820001200969000010262243 IBAN numaralı hesaba yatırılması suretiyle satış tamamlanmış olacaktır.

Borsa'da halka arz için birincil piyasa açılmamışsa ve bu piyasada işlem olmamışsa, SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği"nin 17/2 maddesi uyarınca, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir. Halka arz sonrası satılmayan (A) grubu ve (B) grubu paylar iptal edilecektir.

c) Başvuru yerleri:

Yeni pay alma hakları 24.1.10 bölümünde belirtildiği şekilde kullanılacaktır.

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

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

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

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres	Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 Spine Tower Kat:2 Maslak- Sarıyer/İSTANBUL
Telefon	212 329 32 00
Fax	212 328 30 81
İnternet Adresi	www.integralyatirim.com.tr

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) grubu paylardan satın almak isteyen (A) grubu pay sahiplerinin, talep ettikleri pay alım miktarlarını, (B) grubu payların halka arzının bitimini takip eden iki iş günü içinde Şirket merkezinde başvuruda bulunarak iletmeleri gerekmektedir.

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) Grubu payların satışında ise "Borsada Satış" yöntemi kullanılmayacak olup, SPK'nın II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin 17/2 maddesi hükümleri çerçevesinde, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) Grubu paylar nominal değerden aşağı olmamak üzere Şirket'in borsada işlem gören (B) Grubu paylarının yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan kısmının Borsada halka arz süresinin son iki işlem gününde (halka arz süresi iki iş günü olarak belirlenmiştir.) Borsa Birincil Piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden Yönetim Kurulunca diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilerek Şirket Merkezinde satışa sunulacaktır.

(A) grubu pay talebinde bulunacak (A) grubu pay sahipleri talep ettikleri pay adet tekliflerini yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (B) grubu payların satışının bitimini takiben iki iş günü içinde Şirket'e ileteceklerdir. (A) grubu pay sahiplerinden gelecek talep adedi ve satışa sunulan (A) grubu paylar birbirine oranlanacak ve oransal olarak dağıtım yapılacaktır. Pay almaya hak kazanan (A) grubu pay sahipleri ilgili pay bedellerini Türkiye Halk Bankası A.Ş. Rize Şubesi nezdinde Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına açılan TR820001200969000010262243 IBAN numaralı hesaba yatırılması suretiyle satış tamamlanmış olacaktır.

Borsa'da halka arz için birincil piyasa açılmamışsa ve bu piyasada işlem olmamışsa, SPK'nın II-5.2 sayılı "Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği"nin 17/2 maddesi uyarınca, yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan (A) grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir.

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

Yoktur.

24.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

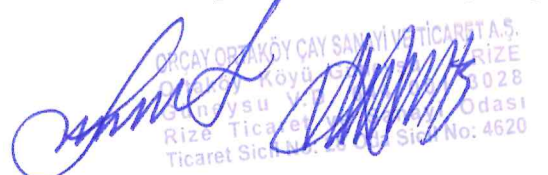
Tasarruf sahiplerine satış duyurusu Şirket'in kurumsal internet sitesinde (www.orcay.com.tr), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesinde (www.integralyatirim.com.tr) ilan edilecektir. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu ayrıca gazetelerde ilan edilmeyecektir.

SPK'nın II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 15'inci maddesinin ikinci fıkrasında; *"Halka açık ortaklıkların gerçekleştirdikleri sermaye artırımlarında yeni pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların nominal değerinin toplamının yüzellibin TL'nin veya oran olarak satışa sunulan paylarının nominal değerinin yüzde birinin altında kalması durumunda, bu ortaklıklar Kurul'dan onay almadan özel durum açıklaması yapmak suretiyle tasarruf sahiplerine satış duyurusu yayımlamayabilirler."* hükmü yer almaktadır.

Şirket bu hükümden yararlanabilir ve tasarruf sahiplerine satış duyurusu ilanı yerine özel durum açıklaması yapabilir.

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


G. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mevlâk Anı. Saa. Sok. Kat. No: 5
Maslak V.D. 80600 19427


ORÇAY ORTAKÖY ÇAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
RİZE ŞUBESİ
Rize Ticaret Sicil No: 4628

Nemalandırılmayacaktır.

24.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

İçsel bilgilere erişebilecek kişilere ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ad-Soyad	Kurum
Mehmet ERDOĞAN	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Fatih Nusret DUR	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kenan KAMBUR	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İrfan GÜVENDİ	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Adnan YANKIN	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Şenol KASIM	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Sedat Yaşar KANDEMİR	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Muhammed İrfan SALİH	Orçay Ortaköy Çay Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Kadir Cenk Ulukartal	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıvanç Memişoğlu	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Aslı Usul Sever	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İbrahim Taşdoğan	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Osman İlker Savuran	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Bora Eralp	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Tunca	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Erdem Köşker	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Eren Ege Ayışık	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Özkan Kahraman	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayşegül Dicle	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Seda Yalçinkaya Özer	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İsmail Tarı	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Metin Cigerci	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Serhad Bozacı	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ayhan Çetinkaya	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Serdar Gümüşay	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Harun Aktaş	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Orhan Önal	Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.
Olca Usta	Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.
Burak Külekci	Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.
Mehmet Buğra Yılmaz	Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.
Yılmaz Köksal	Başkent Taşınmaz Değerleme A.Ş.

24.2. Dağıtım ve tahsis planı:

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

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların halka arzdan talepte bulunan yatırımcılar, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını halka arzdan pay almak için başvurmuş oldukları aracı kurumdan öğrenebileceklerdir. Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar borsada satış yöntemi ile halka arz edileceğinden, halka arzdan alınan payların kesinleşmiş miktarı T+2’de yatırımcıların hesaplarına geçecektir.

24.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

24.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Yeni pay alma hakkı 1 TL nominal bedelli pay için 1 TL’den, yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan paylar ise nominal değerden aşağı olmamak üzere Borsa İstanbul

Birincil Piyasa’da oluşacak fiyattan satılacaktır. Talepte bulunan yatırımcılar başvurdukları aracı kurumların aracılık komisyonu, masraf, hizmet ücreti gibi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır. MKK tarafından aracı kuruluşlara tahakkuk ettirilen ve pay tutarı üzerinden hesaplanan hizmet bedeli aracı kurumların uygulamalarına istinaden yatırımcılardan tahsil edilebilir.

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

Sermaye artırımını nedeniyle ihraç ve halka arz edilecek paylar yeni pay alma haklarının kullanılması aşamasında nominal değerden satışa sunulacaktır. Yeni pay alma haklarının kullanılmasına işbu İzahname’nin ilanından itibaren en geç 10 gün içinde başlanacaktır. Yeni pay alma hakları Şirket tarafından KAP aracılığıyla kamuya duyurulacak olan tarihler arasında 15 (onbeş) gün süreyle kullanılacaktır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (B) grubu paylar ise nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa Birincil Piyasada oluşacak fiyat üzerinden iki işgünü süreyle halka arz edilecektir. Halka arz tarihleri Şirket tarafından KAP’ta yayımlanacak Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurunda belirtilen tarihlerde, SPK’nın II-5.2 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği”nde yer alan “Borsada Satış” yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir.

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan (A) Grubu paylar ise, nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Şirket’in borsada işlem gören (B) Grubu payların Borsa Birincil Piyasada oluşacak günlük ağırlıklı ortalama fiyatlarının ağırlıklı ortalaması üzerinden Yönetim Kurulunca diğer (A) Grubu pay sahiplerine teklif edilerek Şirket Merkezinde satışa sunulacaktır. Borsa’da halka arz için birincil piyasa açılmamışsa ve bu piyasada işlem olmamışsa, yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan (A) grubu paylar yeni pay alma hakkı kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden satılacaktır. Eğer yeni pay alma kullanım süresinin son gününde ikincil piyasada işlem olmamışsa, satış işlemi ikincil piyasada son işlem gününde oluşan günlük ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden gerçekleştirilecektir.

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

Yoktur.

24.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

24.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Şirket ile İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 13.05.2025 tarihinde imzalanan aracılık sözleşmesi gereğince aşağıda bilgileri bulunan İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. halka arza en iyi gayret aracılığı yöntemi ile aracılık edecektir.

Halka Arza Aracılık Eden Kuruluş	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Adres	Büyükdere Caddesi 59. Sokak No:243 Spine Tower Kat:2 Maslak- Sarıyer/İSTANBUL
Telefon	212 329 32 00
Fax	212 328 30 81
İnternet Adresi	www.integralyatirim.com.tr

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

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

24.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

İntegral Yatırım, sermaye artırımına aracılık işlemlerini "En İyi Gayret Aracılığı" yöntemi ile gerçekleştirecek olup, herhangi bir yüklenim söz konusu değildir.

			Yüklenimde Bulunulan Payların		Yüklenimde Bulunmayan Payların	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylara Oranı (%)
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Yoktur	En iyi gayret aracılığı	-	-	320.000.000	400,00

24.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasındaki aracılık sözleşmesi 13.05.2025 tarihinde 2 (iki) nüsha olarak imza edilmiştir. Sözleşmeye göre, söz konusu aracılık hizmetini "En İyi Gayret" yöntemi ile yapacaktır.

24.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Halka arzdan önemli tutarda menfaati olan gerçek veya tüzel kişi yoktur.

Halka arzdan önemli menfaati olan İntegral Yatırım haricinde danışmanlar bulunmamaktadır. Sermaye artırımının tarafları arasında çatışan herhangi bir menfaat bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluşun sermaye artırımı nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak sermaye artırımının başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Kuruluş ile ihraççının sermayesinin %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle aralarında herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır.

Şirket paylarının halka arzından, Şirket sermaye, aracılık hizmeti veren İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ise aracılık komisyonu elde edecektir.

25. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

25.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Payların Borsa'da işlem görmesi, payların ikincil piyasalarda yatırımcılar tarafından alınıp satılmasıdır. Şirket'in A Grubu payları Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmezken B Grubu payları ORCAY koduyla Alt Pazar'da işlem görmektedir. Şirket'in payları Borsa'da işlem gördüğü için sermaye artırımında ihraç edilen B grubu paylar yeni pay alma haklarının kullandırılmaya

başladığı 1. gün itibariyle MKK'da gerekli işlemlerin yapılmasını müteakip Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş.'de Birincil Piyasada satılacak payların satış fiyatı bir payın nominal değeri 1 TL olup nominal değerinin altında olmamak kaydıyla Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasa'da oluşacak fiyattan arz edilecektir. Yatırımcıların Birincil Piyasa'dan alım yapacağı B Grubu paylar da aynı gün içinde ORCAY koduyla Alt Pazar'da işlem görebilecektir.

(A) grubu paylar ise Borsa'da işlem görmemektedir.

25.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Şirket'in mevcut (B) grubu payları "ORCAY" kodu ile Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görmektedir. İşbu izahname konusu sermaye artırımına ilişkin (B) grubu paylar da Borsa İstanbul Alt Pazar'da işlem görecektir.

25.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,
- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda, bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

25.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

26.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Yoktur.

26.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Yoktur.

26.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Yoktur.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur

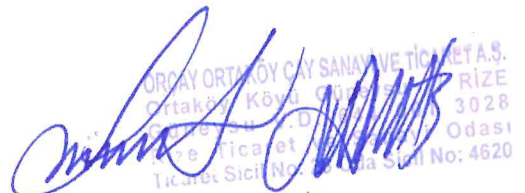
c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Yoktur.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.


GULHAN KAYA
ORTAKLAR KÖYÜ
No:5 Kat:2 Sarıyer
Maslak V.D. 41081 8427


ORCAY ORTAKÖY CAY SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Ortaklar Köyü, Çarşı
3028
Ticaret Sicil No: 4620

Yoktur.

27. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

27.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Sermaye artırımında tamamını nakit karşılığı olmak üzere her biri 1,00 TL nominal değerli toplam 300.000.000 TL nominal değerli paylar ihraç edilecek olup, Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını tamamen kullanmaları halinde Şirket sermaye artırımından brüt 300.000.000 TL fon elde edecektir.

İhraca ilişkin tahmini toplam maliyet 2.258.100 TL olup, Şirket'in sermaye artırımını nedeniyle katlanması gereken toplam maliyet ve pay başında maliyet bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TAHMİNİ SERMAYE ARTIRIM MALİYETİ	TUTAR (TL)
Artırılan Nominal Sermaye	320.000.000
Halka Arz Fiyatı	1
Sermaye Artırma Oranı	400,00%
Brüt Halka Arz Geliri	320.000.000
SPK Kayıt Ücreti (%0,2)	640.000
BİAŞ Kota Alma Ücreti (%0,03)	100.800
Rekabet Koruma Fonu (%0,04)	128.000
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005)	16.800
Aracı Kuruluş Ücreti (BSMV Dahil)	1.312.500
Tescil ve İlan Gideri	60.000
Toplam	2.258.100
1 TL Nominal Değerli Hisse Başına Gider	0,0071
Toplam Brüt Halka Arz Geliri	320.000.000
Toplam Halka Arz Maliyeti	2.258.100
Halka Arzdan Elde Edilecek Net Gelir	317.741.900

Bu kapsamda, sermaye artırımına ilişkin tahmini maliyetler dikkate alındığında Şirket'in sermaye artırımından net 317.741.900 TL tutarında fon elde etmesi öngörülmektedir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan pay bulunması halinde, bu paylar yeni pay alma hakkı kullanım fiyatından/nominal değerinden düşük olmamak üzere Borsa’da satışa sunulacağından komisyon bedelleri düşülmüş net satış fiyatı ile payların nominal değeri arasındaki fark kadar emisyon primi oluşacak, dolayısıyla satıştan elde edilecek net gelir artacağından pay başına maliyet düşebilecektir.

27.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket bedelli sermaye artırımını suretiyle ihraç edilecek paylardan elde etmeyi planladığı net geliri, aşağıda belirtilen başlıklar dahilinde kullanmayı planlamaktadır.

Fon Kullanım Yeri	Planlanan Kullanım Oranı (%)
1-Makine ve Ekipman Yatırımı	10
2-İşletme Sermayesi Finansmanı	40

3-Finansal Borçların Ödenmesi	50
Toplam	100

1. Makine ve Ekipman Yatırımı:

Şirket sermaye artırımından gelen fonun %10'u, mevcut işletmelerin modernizasyonu için harcamayı planlamaktadır. Modernizasyon çalışmaları kapsamında makine ve ekipman yatırımları yapılması planlanmaktadır.

2. İşletme Sermayesi Finansmanı:

Şirket artan Pazar talebini karşılamak ve iş hacmini genişletmek amacıyla üretimini ve satışını artırmayı hedeflemektedir. Şirket sermaye artırımından elde edilecek net gelirin %40'ı ile üretim ve satış hacminin artmasına paralel olarak başta yaş çay hammadde tedariki olmak üzere işletme sermayesi ihtiyacını karşılamayı planlamaktadır. Bu sayede Şirket yaptığı alımlarla pazarlık kabiliyetini artırarak maliyet optimizasyonu gerçekleştirmeyi ve pazardaki rekabet gücünü artırabilmeyi hedeflemektedir.

3. Finansal Borçların Ödenmesi:

Sermaye artırımından elde edilen fonun %50'si mevcut borçların ödenmesi amacıyla kullanılacaktır.

Şirketimiz yükselen hammadde maliyetlerinden etkilenmemek amacıyla yaptığı toplu hammadde alımlarını finanse etmek için uzun vadeli kredilerin yüksek maliyetinden kaçınmak adına kısa vadeli spot ve rotatif krediler kullanmıştır.

Bu doğrultuda, Şirketimiz borç stokunu azaltmak ve bu suretle finansman giderlerinin azaltılarak karlılığının artırılması amacıyla, Şirketimizin halka arzdan elde edeceği net gelirin %50,36'lık kısmıyla sermaye artırımının tamamlandığı tarihteki en yüksek maliyetli kredi borçlarından başlanarak nakdi kredilerin anapara taksit ve faiz ödemeleri gerçekleştirilecek olup, bu işlem neticesinde Şirket'in net işletme sermayesinde iyileşme sağlanması hedeflenmektedir. Bu çerçevede, ilerleyen dönemlerde Şirketimiz faaliyetlerinden elde ettiği sağlıklı nakit akışlarının borç ödemesi yerine Şirketimize nakit kar dağıtımı yapılmasında ve/veya yeni yatırımlarında kullanmasının sağlanması hedeflenmektedir.

Bu ödeme, şirketin mali yapısını güçlendirecek, finansal yükümlülüklerini azaltarak daha sağlıklı bir finansman yapısına ulaşılmasını sağlayacaktır.

Fon Kullanım Yerleri Arasında Kaydırma Yapılması

Bedelli sermaye artırımı kapsamında ihraç edilecek paylardan elde edilecek gelir, faaliyetlerin olağan akışı içerisinde piyasa şartları doğrultusunda meydana gelebilecek değişimlere göre Şirketimizin menfaatleri doğrultusunda yukarıda belirtilen fon kullanım yerleri arasında en fazla %10 oranında kaydırılabilir.

28. SULANMA ETKİSİ

28.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların halka arzda yeni pay alma haklarını %400 oranında kullandıkları varsayımı ile sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesinin hesaplanmasına ilişkin olarak hazırlanmış olan tablo aşağıda sunulmaktadır.

Güvenim
TİGRAŞ
Ticaret Sicil No: 271100
Mersis No: 08020002711000000000000000
Maslak Y.D. 4/2011 8427

ORGANİZASYONEL YATIRIM VE TİCARET A.Ş.
Köyü G. 3028
Ticaret Sicil No: 271100
Ticaret Sicil No: 4620

Sulanma Etkisi (TL) - %100 Katılım (31.12.2024)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		1
Artırılan Sermaye		320.000.000
Brüt Gelir		320.000.000
Tahmini Maliyet		2.258.100
Net Gelir		317.741.900
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	410.419.446	728.161.346
Çıkarılmış Sermaye	80.000.000	400.000.000
Pay Başına Defter Değeri	5,13	1,82
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		3,31
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		64,52%

Hesaplamalar yukarıdaki varsayımlar ışığında yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklılıklar olabilecektir.

Mevcut tüm pay sahiplerinin sermaye artırımında yeni pay alma haklarının tamamını kullanmaları durumunda mevcut ortaklar için sulanma etkisi negatif %64,52 olacaktır.

28.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Mevcut ortakların yeni pay alma haklarını kullanmadıkları varsayımı ile, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi aşağıda yer almaktadır. Gerçekleşmelerde farklılık olması durumunda, yapılacak hesaplamalarda da bazı farklılıklar oluşabilir.

Şirket paylarının 14.05.2025 tarihli kapanış fiyatı 8,01 TL'dir. Bu fiyattan %400,00 oranında nakit sermaye artırımına göre en yakın fiyat adımına göre düzeltilmiş fiyat 2,37 TL'dir.

$$(8,01 + 1 \text{ TL} * \%400,00) / (1 + \%400,00) = 2,40 \text{ TL}$$

Kullanılmayan yeni pay alma hakları sebebiyle kalan payların tamamının Borsa Birincil Piyasa'da 2,37 TL'den satılması halinde sulanma etkisi, mevcut ve yeni ortaklar için aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

Sulanma Etkisi (TL) - %0 Katılım (31.12.2024)	Sermaye Artırımı Öncesi	Sermaye Artırımı Sonrası
Yeni Pay Alma Hakkı Kullanım Fiyatı		2,40
Artırılan Sermaye		320.000.000,00
Brüt Gelir		768.000.000,00
Tahmini Maliyet		2.258.100,00
Net Gelir		765.741.900,00
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar (Defter Değeri)	410.419.446,00	1.176.161.346,00
Çıkarılmış Sermaye	80.000.000,00	400.000.000,00
Pay Başına Defter Değeri	5,13	2,94
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		-2,19
Mevcut Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		-42,68%
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)		2,19
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)		74,47%

29. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

29.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde Şirket ile imzalanan sermaye artırımına aracılık sözleşmesi çerçevesinde danışmanlık hizmeti veren yetkili kuruluş İntegral Yatırım'dır.

29.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

İNTEGRAL YATIRIM A.Ş.
Mecidiyeköy, Şişli, İstanbul
No:5 Kat:2 Sarıyer
Maslak V.D.4-451 8427

ORCA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Mecidiyeköy, Şişli, İstanbul
No:5 Kat:2 Sarıyer
Maslak V.D.4-451 8427
RİZE
Ticaret Sicil No: 4620

paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır. KVK'unda 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 147 Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu İK 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 kazancım 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.

30.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

30.2.2. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

31.12.2025 tarihine kadar uygulanmak üzere Borsa'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nun Geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nun Geçici 67. maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bkz. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi (Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), BİST'te işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir. Diğerlerinin yanı sıra, BİST'te işlem gören paylarının alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ-Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır. BİST'te 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 paylarının bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurum bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır. Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak veri tevkifatı oranı kanunen

%15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- a. Bankalar ve aracı kurumların alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ifası halinde alış bedeli ile ifa bedeli arasındaki fark,
- c. Bankalar ve aracı kurumların aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler,
- d. Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı: (i) paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, BİST'te işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen (ii) KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasırın menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden Kanun a göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve (iii) (ii) numaralı alt kırılımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırılımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır. Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uyabileceğini 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 çıkarması durumunda, elden çıkarma 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 uygulanabilecek, ancak tevkifatı matrahı ilk giren ilk çıkan yöntemine göre belirlenecektir. 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 Tebliğ uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile BİST'te işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir. Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Tam mükellef kurumlara ait olup BİST'te işlem gören ve

bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Tevkifata tabi tutulan BİST'te işlem gören paylara ilişkin alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Söz konusu bu gelirler, diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye dâhil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Hazine, 4749 sayılı Kanuna göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez. Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır. GVK'nun Geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntılan verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir. 2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nun Geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde emiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk Vergi Kanunlarından önce uygulanacaktır. Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nun Geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir. Vergi kimlik numarası alınabilmesi için (i) Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini, (ii) Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. KKTC vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı yeterli olacaktır. Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler. 01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve tercüme bürolarınca te dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi 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.

30.2.2.2. Kurumlar

30.2.2.2.1. Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

30.2.2.2.2. Tam Mükellef Kurumlar

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak hisselerinin 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 satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticaret ile uğraşmaması gerekmektedir.

30.2.2.2.3. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimî temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticaret ile uğraştıklarından %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir. Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimî 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.

30.2.2.2.4. 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 şirket 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, yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin, 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'nun 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 dâhil 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 paylar veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

30.3. Paylara ilişkin kâr paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi

KVK 15/2 ve 30/3'üncü maddeleri ile GVK'nın 94/1-6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/1-6-b maddesi ve KVK'nun 15/2 ve 30/3'üncü mddeleri uyarınca; Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 4936 sayılı T.C. Cumhurbaşkanlığı Kararı gereğince 22.12.2024 tarihinden itibaren %15 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimî temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

30.3.2. Gerçek Kişiler

30.3.2.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kar payı dağıtırken gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50'si) dahil olmak üzere dağıtılan kar payının tamamı (%100'ü) üzerinden 22.12.2024 tarihi itibarıyla %15 oranında gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. Kar 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; 2025 yılı gelirleri için 330.000 TL'yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtımı aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde red ve iade edilecektir. Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtımı sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

30.3.2.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığı Kararı ile belirlenen oranlarda (22.12.2024 itibarıyla bu oran %15'tir) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesinde, 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 tevkiyat 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 tevkiyat suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

30.3.3. Kurumlar

30.3.3.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkiyat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safî kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safî kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktöring şirketleri, finansman şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemi boyunca iki (2) puan indirimli uygulanacaktır. Ancak, KVK'nın 5/a-1 maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefe tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnada yararlanamaz.

30.3.3.2. Dar Mükellef Kurumlar

KVK'nın 30/3 maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden Cumhurbaşkanlığı Kararı ile belirlenen oranlarda (bugün için bu oran %15'tir) tevkiyat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında daha düşük tevkiyat 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 dairesinde, 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 kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkiyat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

31. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

31.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair

kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

31.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

31.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

31.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

31.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

31.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

31A İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

31A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

31A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibariyle yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

31B 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.

32. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Defterdar Mahallesi Otakçılar Cad. Sinpaş Flatofis No:78 İç Kapi No:34, Eyüpsultan – İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.arzum.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

33. EKLER

Ek/1 Sermaye Artırımından Sağlanacak Fonların Kullanım Yeri Raporu

Ek/2 Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Sorumluluk Beyanı

Ek/3 Maddi Duran Varlıklara İlişkin Değerleme Raporları

Ek/4 Maddi Duran Varlıklara İlişkin Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluşun Sorumluluk Beyanı

INTEGRAL
HAKKINEN PUL DECORER A.S.
Maslak İmar. 3aa, 9ck, Spine Trst
No:5 Kat:2 Sarıyer / STANBUL
Maslak V.D. 410 051 8427

[Handwritten signature]