

Başvuru İzahnamesi yayımlanma tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru çerçevesinde incelenmekte olup henüz onaylanmamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun onayını müteakip kesinleşen İzahname ayrıca ilan edilecektir.

ÖZOVA TARIM ANONİM ŞİRKETİ

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca/...../2025 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 117.700.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 17.700.000 TL nominal değerli 17.700.000 adet nama yazılı B grubu pay ve mevcut pay sahibi Graintürk Holding Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 5.900.000 TL nominal değerli 5.900.000 adet nama yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 23.600.000 TL nominal değerli 23.600.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın www.ozovagroup.com ve halka arzda satışa aracılık edecek Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.terayatirim.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'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, ihracçının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.”

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEENEN KİŞİLER.....	11
2. ÖZET.....	13
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	34
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	35
5. RİSK FAKTÖRLERİ	36
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	62
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	67
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	113
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER 114	
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER 120	
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	135
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	138
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	139
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	139
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	140
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	146
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	147
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	149
19. ANA PAY SAHİPLERİ	150
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	152

21. DİĞER BİLGİLER.....	154
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	168
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	168
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	170
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	178
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	200
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER ..	200
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	202
29. SULANMA ETKİSİ.....	204
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	204
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	206
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	206
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	215
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	215
35. EKLER.....	215

KISALTMALAR VE TANIMLAR

KISALTMALAR	TANIMLAR
AB / EU	Avrupa Birliği (<i>European Union</i>)
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları veya USD	Amerika Birleşik Devletleri'nin resmi para birimi
Aracı Kurum / Tera Yatırım	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi	Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, aracılığın türü ve kapsamı, aracılık komisyonu ve masrafları ve hakla arzın satış usulü ve dağıtımına ilişkin hususların düzenlenmesi amacıyla Konsorsiyum Lideri, Şirket ve Konsorsiyum Üyeleri arasında akdedilen sözleşme
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
Avro / Euro	Avrupa Birliği para birimi
Bağlı Ortaklık/Grain Lidaş	Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi
BM	Birleşmiş Milletler
BEKRA Bildirimi	Büyük Endüstriyel Kazaların Önlenmesi ve Etkilerinin Azaltılması Bildirimi
Borçlar Kanunu / TBK	04.02.2001 tarih ve 27836 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
Borsa, BİAŞ, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BTK	T.C. Bilgi Teknolojileri ve İletişim Kurumu
Covid – 19	İlk olarak Çin'in Vuhan Eyaleti'nde 2020 yılı Aralık ayının sonlarında solunum yolu belirtileri (ateş, öksürük, nefes darlığı) gelişen 13.01.2020 tarihinde tanımlanan bir virüs
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel Etki Değerlendirmesi Raporu
ÇED Yönetmeliği / Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği	29.07.2022 tarih 31907 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre Bakanlığı	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği / ÇİLY	19.09.2014 tarih ve 29115 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği
Çevre Kanunu	2872 sayılı Çevre Kanunu
ELÜS	Elektronik Ürün Senedi
Esas Sözleşme	Şirket Esas Sözleşmesi

Grup	Şirket ve Bağlı Ortaklığı
GSYH / GSYİH	Gayri Safi Yurt İçi Hasılat
GVK	06.01.1961 tarih ve 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden/Halka Arz Eden Pay Sahibi	Graintürk Holding Anonim Şirketi
Halka Arz Edilecek Paylar	Şirket’in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL’den 117.700.000 TL’ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 17.700.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 17.700.000 adet B grubu nama yazılı pay ve Şirket’in mevcut ortağı Graintürk Holding Anonim Şirketi’nin sahip olduğu 5.900.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 5.900.000 adet B grubu nama yazılı pay olmak üzere toplam 23.600.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 23.600.000 adet B grubu nama yazılı pay.
ISIN	Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
ISO	Uluslararası Standartlar Örgütü (<i>International Standards Organization</i>)
İmar Kanunu	3194 sayılı İmar Kanunu
İş Güvenliği Uzmanları Yönetmeliği	29.12.2012 tarih ve 28512 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İş Güvenliği Uzmanlarının Görev, Yetki, Sorumluluk ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personeli Yönetmeliği	20.07.2013 tarih ve 28713 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Hekimi ve Diğer Sağlık Personelinin Görev, Yetki, Sorumluluk Ve Eğitimleri Hakkında Yönetmelik
İş Kanunu	10.06.2003 tarihli ve 25134 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kar Payı Tebliği	23.01.2014 tarihli 28891 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği
Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	25.12.2013 tarihli 28862 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği
KDV	Katma Değer Vergisi
Kişisel Verilerin Korunması Kanunu / KVKK	6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Konsorsiyum Lideri	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Konsorsiyum Üyeleri	Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar
Kurul veya SPK	Sermaye Piyasası Kurulu

Kurumlar Kanunu	Vergisi	21.06.2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
Kurumsal İlkeleri	Yönetim	Kurul’un kurumsal yönetim ilkeleri
Kurumsal Tebliği	Yönetim	03.01.2014 tarihli 28871 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği
KVK		21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
KVKK		07.04.2016 tarih ve 29677 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu
Ltd. Şti.		Limited Şirket
m²		Metrekare
MKK		Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
OSB		Organize Sanayi Bölgesi
OSB Kanunu		15.04.200 tarih ve 24021 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu
ÖDA		Özel Durum Açıklaması
Önemli İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği	Nitelikteki	27.06.2020 tarihli 31168 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
Pay Tebliği		22.06.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
Resmî Gazete		Türkiye Cumhuriyeti Cumhurbaşkanlığı Resmî Gazetesi
SGK		Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn		30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket / İhraççı / Özova Tarım		Özova Tarım Anonim Şirketi
T.C.		Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank		İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi
TCMB		Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Ticaret Bakanlığı		Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı
Ticaret Sicil Gazetesi		Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi
TL		Türk Lirası
TMO		Toprak Mahsulleri Ofisi
Toprak Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği		08.06.2010 tarih ve 27605 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Toprak Kirliliğinin Kontrolü ve Noktasal Kaynaklı Kirlenmiş Sahalara Dair Yönetmelik
TTK / Türk Ticaret Kanunu		14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

TÜBİTAK	Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
TÜRİB	Türkiye Ürün İhtisas Borsası
YBBO	Yıllık bileşik büyüme oranı

1. BORSA GÖRÜŞÜ

[İlerleyen aşamalarda tamamlanacaktır]

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Şirket'in paylarının halka arz edilmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurum veya kuruluştan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.

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 Özova Tarım Anonim Şirketi Yetkilisi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Graiturk Holding Anonim Şirketi Adına hareket edecek gerçek kişi Murat İçcan Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 14.03.2025 İmza:	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Graitürk Holding Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Murat İçcan Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 14.03.2025 İmza:	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Emir Münir Sarpyener Görevi: İcra Kurulu Başkanı Tarih: 14.03.2025 İmza:	İZAHNAMENİN TAMAMI
Adı Soyadı: Ethem Umut Beytorun Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 14.03.2025 İmza:	

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim, Derecelendirme ve Değerleme Raporlarını Hazırlayan Kuruluş ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Nusret Ayyıldız Görevi: Sorumlu Denetçi Tarih: 14.03.2025	31.12.2024, 31.12.2023 ve 31.12.2022 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE İLİŞKİN ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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	İzahnamenin tekrar kullanımını gündeme getirecek herhangi bir husus söz konusu değildir.

B—İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Ticaret Ünvanı: Özova Tarım Anonim Şirketi İşletme Adı: Yoktur.
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 Cumhuriyeti Adresi: Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Tarım No: 108A Kırıkhan / Hatay Tel: + 90 850 340 4131 Faks: + 90 850 340 41 31 İnternet Adresi: www.ozovagroup.com
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde	Şirket'in faaliyet konusu, Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesinde yer aldığı üzere tarım ürünleri alım satımı, üretimi, toptan ticare ve depolama faaliyetidir. Şirket bu kapsamda buğday, mısır, kütü (ham) pamuk ve soya alım satımı yapmaktadır. Bahse

ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi	konu ürünler hasat zamanında bölge çiftçisinden satın alınarak laboratuvarda yapılan analizler sonucu sınıflandırılarak depolanmakta ve sezon içerisinde piyasaya arz edilmektedir. Buğday, mısır, soya üzerinde işlem görmeden alım satımı yapılmakta olup kütlü pamuk alımlarında ise çırçırılama ve presleme yapılmaktadır. Kütlü pamuğun işlenmesi sonucu preseli pamuk ile yağlık çığit ticari mala dönüştürülerek satışı yapılmaktadır. Ek olarak Şirket, 2019 yılından beri ihracata yönelik yaş meyve bahçesi hasat ve satış faaliyetlerinde de bulunmaktadır. Şirket'in ürün kompozisyonu temel olarak; (i) depoculuk hizmeti, (ii) tarımsal emtia ticareti ve (iii) pamuk ve çığit üretimi ile ticareti olmak üzere toplam 3 (üç) ana daldan oluşmaktadır. Şirket'in merkezi Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Tarım No: 108a Kırıkhan/Hatay adresinde bulunmaktadır. Şirket'in Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Cırcır Fabrikası Blok No: 108b Kırıkhan / Hatay adresinde ise Kırıkhan Cumhuriyet Şubesi ünvanlı 1 (bir) adet şubesi bulunmaktadır. İşbu şubede Şirket'e ait üretim tesisi faaliyet göstermektedir. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sermayesindeki payların tamamına sahip olduğu "<i>Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi</i>" ünvanlı 1 (bir) adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Grain Lidaş 31.05.2016 tarihinde 3639 ticaret sicil numarası ile Kırıkhan Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde kurulmuştur ve temel faaliyet konusu lisanslı depoculuk hizmeti vermektir. Grain Lidaş, Şirket'in alım satımını yaptığı ürünlerin lisanslı depoculuk kapsamında depolanmasına yönelik hizmetleri gerçekleştirmektedir. Grup'un işbu izahname tarihi itibarıyla Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Cırcır Fabrikası Blok No: 108b Kırıkhan / Hatay adresinde yer alan 12014 m² kapalı alan olmak üzere toplam 21490 m² alana sahip üretim tesisi ("Merkez Üretim ve Depolama Tesisi") bulunmaktadır. Grup, Merkez Üretim ve Depolama Tesis'i'nde kütlü pamuk çırçırılama ve presleme, buğday, mısır, kütü pamuk ve soya olmak üzere tarımsaş emtia ticareti ve faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.
---	--

		Grup'un ayrıca 3 adet lisanssız depolama tesisi bulunmaktadır.																																																				
B.4	İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	Türkiye'de ve dünyada meydana gelen politik ve ekonomik gelişmeler, piyasa koşulları, sektörel dinamikler, Rusya ile Ukrayna arasındaki çatışma, finansmana erişim ve finansman maliyeti, döviz kurundaki dalgalanmalar, iklimflasyon beklentileri, 2023 yılının Şubat ayında gerçekleşen ve 11 ili etkileyen deprem felaketi Şirket'in yer aldığı sektörü etkileyen eğilimler arasında yer almaktadır.																																																				
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in 1 (bir) tüzel kişi pay sahibi bulunmakta olup pay sahipliğine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır: <table><tr><th colspan="5">Özova Tarım Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı</th></tr><tr><th rowspan="2">Ortağın Ticaret Ünvanı</th><th rowspan="2">Ticaret Sicil No.</th><th colspan="3">Sermayedeki Payı</th></tr><tr><th>Tutarı (TL)</th><th>Pay Grubu</th><th>Oranı (%)</th></tr><tr><td rowspan="2">Grainturk Holding A.Ş.</td><td rowspan="2">912610-0</td><td>20.000.000</td><td>A</td><td>20</td></tr><tr><td>80.000.000</td><td>B</td><td>80</td></tr><tr><td colspan="2">TOPLAM</td><td>100.000.000</td><td>-</td><td>100</td></tr></table> İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesini temsil eden payların tamamına sahip ve halka açık şirket olan Graintürk Holding Anonim Şirketi'nin pay sahipliğine ilişkin tablo ise aşağıda yer almaktadır: <table><tr><th colspan="4">Graintürk Holding Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı</th></tr><tr><th rowspan="2">Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı-Soyadı</th><th colspan="3">Sermayedeki Payı</th></tr><tr><th>Tutarı (TL)</th><th>Pay Grubu</th><th>Oranı (%)</th></tr><tr><td rowspan="2">Murat İçcan</td><td>15.000.000</td><td>A</td><td>12</td></tr><tr><td>65.255.000</td><td>B</td><td>52,2</td></tr><tr><td>Diğer</td><td>44.745.000</td><td>B</td><td>35,8</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>125.000.000</td><td>-</td><td>100</td></tr></table> Şirket, Graintürk Holding Anonim Şirketi'nin bağlı ortaklığıdır. Graintürk Holding'in diğer bağlı ortaklıkları Heguard Savunma ve Siber Güvenlik Teknolojileri A.Ş., TERRATURK Yatırım ve Ticaret A.Ş. ve HÇS Hatay Çimento A.Ş'dir. Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sermayesindeki payların tamamına sahip olduğu “Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi” ünvanlı 1 (bir) adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Grain Lidaş 31.05.2016 tarihinde 3639 ticaret sicil numarası ile Kırıkhan Ticaret	Özova Tarım Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı					Ortağın Ticaret Ünvanı	Ticaret Sicil No.	Sermayedeki Payı			Tutarı (TL)	Pay Grubu	Oranı (%)	Grainturk Holding A.Ş.	912610-0	20.000.000	A	20	80.000.000	B	80	TOPLAM		100.000.000	-	100	Graintürk Holding Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı				Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı			Tutarı (TL)	Pay Grubu	Oranı (%)	Murat İçcan	15.000.000	A	12	65.255.000	B	52,2	Diğer	44.745.000	B	35,8	TOPLAM	125.000.000	-	100
Özova Tarım Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı																																																						
Ortağın Ticaret Ünvanı	Ticaret Sicil No.	Sermayedeki Payı																																																				
		Tutarı (TL)	Pay Grubu	Oranı (%)																																																		
Grainturk Holding A.Ş.	912610-0	20.000.000	A	20																																																		
		80.000.000	B	80																																																		
TOPLAM		100.000.000	-	100																																																		
Graintürk Holding Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı																																																						
Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı																																																					
	Tutarı (TL)	Pay Grubu	Oranı (%)																																																			
Murat İçcan	15.000.000	A	12																																																			
	65.255.000	B	52,2																																																			
Diğer	44.745.000	B	35,8																																																			
TOPLAM	125.000.000	-	100																																																			

		Sicili Müdürlüğü nezdinde kurulmuştur ve Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. No: 110C Kırıkhan/Hatay adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Grain Lidaş'ın temel faaliyet konusu lisanslı depoculuk hizmeti sunmaktır. Grain Lidaş, Şirket'in alım satımını yaptığı ürünlerin lisanslı depoculuk kapsamında depolanmasına yönelik hizmetleri gerçekleştirmektedir. İşbu izahname tarihi itibarıyla, (i) yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve (ii) genel kurul toplantılarında 5 (beş) oy hakkı imtiyazı veren imtiyazlı A grubu payların ve B grubu payların tamamını elinde bulundurması sebebiyle Graiturk Holding Şirket'in doğrudan yönetim kontrolüne sahiptir. Graitürk Holding'in sermayesini temsil eden payların %64,2'sine sahip olması ve oy hakkı oranının %75,81 olması sebebiyle Murat İçcan Şirket'in dolaylı olarak yönetim kontrolüne sahiptir. Şirket'in dahil olduğu grupta, Graitürk Holding, Graitürk Holding'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Murat İçcan, Murat İçcan'ın pay sahibi olduğu şirketler ile Şirket'in bağlı ortaklığı Grain Lidaş yer almaktadır.																																					
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	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL'dir ve bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde 100.000.000 adet paya bölünmüş olup 20.000.000 adeti nama yazılı A Grubu ve 80.000.000 adeti nama yazılı B Grubu paya ayrılmıştır. Aşağıda Şirket'in ortaklık yapısına ilişkin tablo yer almaktadır: <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="8">Özova Tarım Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı</th> </tr> <tr> <th>Pay Sahibi</th> <th>Ticaret Sicil No.</th> <th>Nama/ Hamili ne</th> <th>Pay Grubu</th> <th>Tutarı (TL)</th> <th>Pay Nomin al Değeri (TL)</th> <th>Sermaye ye Oranı (%)</th> <th>Oy Hak k ı Oran ı (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">Graiturk Holding A.Ş.</td> <td rowspan="2">91261 0-0</td> <td rowspan="2">Nama</td> <td>A</td> <td>20.000.000</td> <td>1</td> <td>20</td> <td>55,55</td> </tr> <tr> <td>B</td> <td>80.000.000</td> <td>1</td> <td>80</td> <td>44,44</td> </tr> <tr> <td colspan="3">TOPLAM</td> <td>-</td> <td>100.000.000</td> <td>1</td> <td>100</td> <td>100</td> </tr> </tbody> </table> Esas Sözleşme uyarınca A Grubu payların, (i) yönetim kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı ve (ii) genel kurul toplantılarında her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı olacak şekilde genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu payların ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.	Özova Tarım Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı								Pay Sahibi	Ticaret Sicil No.	Nama/ Hamili ne	Pay Grubu	Tutarı (TL)	Pay Nomin al Değeri (TL)	Sermaye ye Oranı (%)	Oy Hak k ı Oran ı (%)	Graiturk Holding A.Ş.	91261 0-0	Nama	A	20.000.000	1	20	55,55	B	80.000.000	1	80	44,44	TOPLAM			-	100.000.000	1	100	100
Özova Tarım Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı																																							
Pay Sahibi	Ticaret Sicil No.	Nama/ Hamili ne	Pay Grubu	Tutarı (TL)	Pay Nomin al Değeri (TL)	Sermaye ye Oranı (%)	Oy Hak k ı Oran ı (%)																																
Graiturk Holding A.Ş.	91261 0-0	Nama	A	20.000.000	1	20	55,55																																
			B	80.000.000	1	80	44,44																																
TOPLAM			-	100.000.000	1	100	100																																

	dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi	İşbu izahname tarihi itibarıyla, (i) yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve (ii) genel kurul toplantılarında 5 (beş) oy hakkı imtiyazı veren imtiyazlı A grubu payların ve B grubu payların tamamını elinde bulundurması sebebiyle Graintürk Holding Şirket'in doğrudan yönetim kontrolüne sahiptir. Graintürk Holding'in sermayesini temsil eden payların %64,2'sine sahip olması ve oy hakkı oranının %75,81 olması sebebiyle Murat İçcan Şirket'in dolaylı olarak yönetim kontrolüne sahiptir.
B.7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Grup'un dönen varlıkları 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 1.212,0 milyon TL, 1.264,5 milyon TL ve 1.719,6 milyon TL'dir. Grup'un dönen varlıkları 2023 yılsonu itibarıyla bir önceki yılsonuna göre %4,3 artış, 2024 yılsonu itibarıyla bir önceki yılsonuna göre %36,0 artış göstermiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla gözlenen artışlar temel olarak Şirket'in artan ticari hacmi doğrultusunda yükselen nakit ve nakit benzerleri ve ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır. Grup'un nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 6,9 milyon TL, 2,4 milyon TL ve 11,2 milyon TL'dir. Bu kalemden 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %65,5 azalış, 2024 yılsonunda ise önceki yılsonuna göre %370,8 artış gerçekleşmiştir. 2023 yılında yaşanan azalışın nedeni nakit ve nakit benzerleri kaleminin içerisinde yer alan vadesiz mevduat kalemindeki azalıştır. 2024 yılındaki yaşanan artışın nedeni kasa, vadeli mevduat ve vadesiz mevduat kalemlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır. Grup'un ticari alacakları 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla, 312,4 milyon TL, 513,6 milyon TL ve 509,9 TL'dir. Bu kalemden 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %64,4 oranında artış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %0,7 oranında azalış gerçekleşmiştir. İzahname dönemi itibarıyla gerçekleşen dalgalanmanın nedeni diğer taraflardan alıcılar kalemidir. Stoklar hesabı 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 675,6

	milyon TL, 333,5 milyon TL ve 771,8 milyon TL'dir. Bu kalemden 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %50,6 oranında azalış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %131,4 artış gerçekleşmiştir. Hesap esasen ticari mallar kaleminden oluşmakta olup, ticari mallar buğday, mısır, soya ve diğer stoklar kaleminden oluşmaktadır. 2023 yılında yaşanan bu azalışın nedeni; diğer stoklar kalemidir. 2024 yılında yaşanan artışın nedeni ise ticari mallar kalemindeki mısır stoğunun artışıdır. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un duran varlıkları sırasıyla, 1.547,5 milyon TL, 1.975,9 milyar TL ve 2.395,1 milyar TL'dir. Duran varlıklar, 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %27,7, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %21,2 oranlarında artış gerçekleşmiştir. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri sırasıyla, 515,0 milyon TL, 390,3 milyon TL ve 496,8 milyon TL'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerde, 2023 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre %24,2 azalış, 2024 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre ise %27,3 oranında artış gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla artış trendinde olan kısa vadeli yükümlülüklerdeki temel etki uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirler hesaplarındaki dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri sırasıyla, 374,7 milyon TL, 468,1 milyon TL ve 505,6 milyon TL'dir. 2023 ve 2024 yılsonlarında önceki yılsonlarına göre sırasıyla %25,0 ve %8,0 oranlarındaki artış yaşanmış olup, söz konusu artışlar uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklar kalemlerinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in özkaynakları 31.12.2024 tarihi itibarıyla önceki yılsonuna göre %27,4 artarak 3.112,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebebi önceki yılların yüksek karlılığı ile 2024 yılında Şirket'in elde ettiği yüksek net dönem karı olarak özetlenebilir. Öte yandan, ilgili hesap 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022 yılsonuna oranla %30,7 artarak 2.382,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 1.869,8 milyon TL). Özkaynaklardaki bu artış yüksek 2024 yılına benzer
--	--

		şekilde geçmiş yıllar karı ve net dönem karı kalemlerinden kaynaklanmaktadır.																			
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																			
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.																			
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 işletme sermayesi, işbu izahname tarihinden itibaren 12 aylık süre boyunca mevcut yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir. <table><tr><th>İşletme Sermayesi (TL)</th><th>31.12.2022</th><th>31.12.2023</th><th>31.12.2024</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.211.962.043</td><td>1.264.521.895</td><td>1.719.564.539</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td><td>514.998.110</td><td>390.265.645</td><td>496.826.241</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>696.963.933</td><td>874.256.250</td><td>1.222.738.298</td></tr></table> Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu				İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	Dönen Varlıklar	1.211.962.043	1.264.521.895	1.719.564.539	Kısa Vadeli Yükümlülükler	514.998.110	390.265.645	496.826.241	Net İşletme Sermayesi	696.963.933	874.256.250	1.222.738.298
İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024																		
Dönen Varlıklar	1.211.962.043	1.264.521.895	1.719.564.539																		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	514.998.110	390.265.645	496.826.241																		
Net İşletme Sermayesi	696.963.933	874.256.250	1.222.738.298																		

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	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL'dir. Çıkarılmış sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerinde 100.000.000 adet paya bölünmüş olup 20.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 80.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paya ayrılmıştır. A grubu nama yazılı payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda her bir A grubu pay için 5 oy hakkı olacak şekilde oy imtiyazı bulunmakta olup B grubu nama yazılı payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir paylar, Şirket'in nama yazılı B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi

		itibarıyla belirlenmemiştir. Kurul onayının ardından ISIN numarası, Takasbank'tan temin edilecektir.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar, TL cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in mevcut çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup tamamı muvazaadan ari olarak tamamen ödenmiştir. Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde 100.000.000 adet paya bölünmüş olup 20.000.000 adeti nama yazılı A Grubu ve 80.000.000 adeti nama yazılı B Grubu paya ayrılmıştır. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup her biri 1 (bir) TL itibari değerde 500.000.000 adet paya ayrılmıştır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki çeşitli hakları sağlamaktadır: • Kar Payı Hakkı (SPKn m.19 ve TTK m.507, II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği) • Oy Hakkı (SPKn m.30, TTK m. 432, 433, 434, 435, 436) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m.461, SPKn m.18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m.507) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m.24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m.27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (TTK md. 462, SPKn m.19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği) • Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m.29, 30 ve TTK m.414, 415, 425 ve 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği) • Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m.14, TTK m.437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK m.445, 451, SPKn m.18/6, 20/2)

		- Azınlık Hakları (TTK m.411, 412, 420, 439, 531 ve 559, SPKn m.27) - Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439) Halka Arz Edilen Paylar, mevzuatın izin verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka arz edilecek ve Borsa’da işlem görecektir paylar üzerinde payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı herhangi bir husus bulunmamaktadır.
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar’da işlem görmesi için [●] tarihinde başvuru yapılmıştır. Ancak, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa İstanbul’da işlem görebilmesi, Borsa İstanbul mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul Yönetim Kurulu’nun kararına bağlıdır. Borsa İstanbul’un görüşü işbu izahnamenin “I-Borsa Görüşü” kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket’in halka açık ortaklık haline gelmesinden sonra Şirket’in kar dağıtımını yapıp yapmayacağı ve yapacaksa hangi miktarda yapacağı Esas Sözleşme’nin “<i>Karın Tespiti ve Dağıtımı</i>” başlıklı 13. maddesi çerçevesinde Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Kâr payı avansına ilişkin esaslara ise esas sözleşmenin “<i>Kar Payı Avansı</i>” başlıklı 14. maddesinde yer verilmiştir. Bu kapsamda Şirket TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket edecektir. Şirket’in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerinden, Esas Sözleşme’nin “<i>Karın Tespiti ve Dağıtımı</i>” başlıklı 13. madde çerçevesinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. Pay gruplarına tanınan kâr payına ilişkin bir imtiyaz bulunmamaktadır.

D—RİSKLER		
D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<i>İhraççı'nın Faaliyetlerine İlişkin Riskler</i> • Grup'un faaliyet gösterdiği tarım ürünlerinin üretim maliyetlerinde meydana gelebilecek artışlar, Grup'un operasyonel süreçlerini olumsuz etkileyebilir. • Grup'un tedarikçileriyle ilişkileri Grup aleyhine değişebilir ve bu sebeple Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir. • Grup, tedarikçilerinden sipariş ettiği miktarda ürün tedarik edemeyebilir veya teslimatta gecikmeler olabilir ve müşterilerinin taleplerini karşılayamayabilir. • Grup'un lojistik ağını aksatacak veya maliyetlerini arttıracak sorunların yaşanması, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Yurt içindeki tarım ürünleri üretiminde azalma olması durumunda, Grup'un, ticari faaliyetlerini sürdürebilmek için Toprak Mahsulleri Ofisi ile rekabet etmek zorunda kalması gerekebilir ve bu durum, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Grup, yurt içi ve yurt dışından temin ettiği ürünlerin fiyatlarındaki dalgalanmalardan dolayı karlılığında azalma yaşayabilir. • Grup'un faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusu olmaktadır. Hasat dönemlerinin beklenenden erken veya geç gerçekleşmesi durumunda, Grup'un işletme sermayesi artabilir ve bu da faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Grup'un müşterilerinin enerji, hammadde ve işçilik maliyetlerindeki artışlardan olumsuz etkilenmesi, müşteri portföyünde daralmaya yol açabilir. • Grup'un tedarik ettiği, depoladığı ve sevkiyatını gerçekleştirdiği ürünlerin zarar görmesi, faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Grup'un karşılaştacağı tüm riskler, Grup'un sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Grup'un, sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. • Grup'un ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin temini ve satışı sırasında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

		• Tarımsal emtia fiyatlarındaki yüksek volatilité, bu ürünlerin hem alım hem de satımında taahhüt riskleri oluşturabilir. • Müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi ve/veya tahsilat problemleri yaşanması, Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Ulusal ve uluslararası çapta bilgi ve haber akışı, Grup'un ticari faaliyetlerinde büyük rol oynamaktadır. Grup'un piyasa gelişmelerine ayak uyduramaması rekabet gücünü zayıflatarak Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir • Grup'un ticaretini gerçekleştirdiği ürünler, kamu sağlığını doğrudan etkileyebilecek nitelikte olup bu ürünlerin T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın belirlediği regülasyonlara uygun olması gerekmektedir. Regülasyonlara uyum sağlamada yaşanabilecek aksamlar Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. • Grup'un tarımsal ürün depolama faaliyetleri kapsamında, belirli periyotlarla yenilenmesi gereken sertifikalar ve lisansları bulunmaktadır. Bu lisans ve sertifikaların gerekli şartları kaybetmesi ve/veya zamanında yenilenmemesi durumunda, Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Grup, lisanslı depoculuk faaliyetlerini yürütmek için sahip olduğu ve mevcut durumda sağladığı şartları kaybedebilir, bu durum faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir. • Lisanslı depoculuk hizmetlerinin devamlılığının sağlanamaması durumunda, Grup'un operasyonel maliyetlerinde artış olabilir. • Grup, lisanslı depolardaki çalışanların hatalı işlem ve uygulamaları neticesinde tazminat ödemek zorunda kalabilir. • Devlet tarafından lisanslı depoculuk hizmeti alanlara sağlanan teşviklerin sona ermesi durumunda Grup'un bu hizmetine talep düşebilir, faaliyetler olumsuz etkilenebilir. • Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, Grup'un depolama faaliyetlerinde bürokratik engeller yaratabilir. • Grup, Anadolu ÜPAK (Ürün Piyasası Aracı Kurumu) sistemi üzerinden kontrolü dışındaki lisanslı depolardan da ELÜS alım-satımı gerçekleştirmektedir. Bu şekilde satın alınan ürünlerle ilgili olarak kalite, miktar gibi sorunların
--	--	--

		ortaya çıkması durumunda, Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Grup'un depolama alanlarındaki kapasite düşüşü, lojistik süreçlerin aksamasına yol açabilir. • Grup'un ihracatını yaptığı yaş meyve ve sebze ürünleri, kötü hava koşullarından etkilenebilir ve bu durum, ürünlerin yetiştirilmesi sürecinde verim kaybı ile maliyet artışlarına yol açabilir. • Grup'un mevcut karlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, bir dizi faktöre bağlıdır. Bu doğrultuda Grup'un karlılığı mevcut veya öngörülen seviyede gerçekleşemeyebilir. • Döviz kurlarındaki yükselişler, sektördeki şirketleri ve Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Ürünlerin temini ve satışı sırasında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Tarımsal ürünlerin üretimi birçok faktöre bağlı olup üretilen ürünler istenilen miktarda ve nitelikte olmayabilir. Bu sebeple Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. • Deprem, fırtına, kasırga, yangın, sel baskınları ve benzeri doğal afetler ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir. • Grup, sektördeki trendlere uyum sağlayamaması durumunda diğer firmalarla etkin bir şekilde rekabet edemeyebilir ve pazar payını kaybedebilir. • Hammade temini ve ürün satışında nakliye ile navlun fiyatlarındaki artış, Grup'un maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz yönde etkileyebilir. • Grup'un tedarik ettiği ya da ürettiği tüm ürünler, tedarik, üretim, işleme, ambalajlama, nakliye ve depolama gibi aşamalarda, çevresel faktörlerden dolayı ya da teknik sebeplerle engellenemeyen ve önlenemeyen kontaminasyon riski taşıyabilir. • Grup, faaliyet gösterdiği fabrikalar ve tesislerle ilgili olarak gerekli izin ve ruhsatları elde edemeyebilir, kaybedebilir veya mevcut olanları koruyamayabilir. • Grup, çalışanlarının yetkinliklerini etkili bir şekilde kullanamaması durumunda üretim sürecinde aksaklıklar yaşanabilir. • Grup, faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek
--	--	---

		değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi gibi durumlar, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. • Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin eksik ya da gecikmeli yapılması, Grup'un faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz şekilde etkileyebilir. • Artan üretim maliyetleri veya iklim şartları nedeniyle pamuk tedarikinin yeterli olmaması sonucunda çırçır fabrikası faaliyetinin karlılığı azalabilir. • Grup'un ihracatını planladığı yaş, meyve ve sebze bahçelerindeki ürünler; kötü hava koşullarından etkilenebilir, ürünlerin yetiştirilmesi sürecine ilişkin verim kaybı ve maliyet artışları yaşanabilir. Bu ürünlerin ihracatı devletin korumacı politikaları neticesinde yasaklanabilir, kısıtlanabilir, bu gibi durumlar Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, karlılığını azaltabilir. • Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla Grup, sektöründeki diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, Pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir. • Grup'un mevcut karlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, elinde olan veya olmayan birçok faktöre bağlıdır. Yaşanabilecek sorunlar neticesinde Grup'un karlılığı mevcut veya öngörülen seviyede gerçekleşemeyebilir. • Grup'un aleyhine davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Grup'un çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Grup'un faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. • Grup, fiili vergi oranı ve/veya vergi kanunlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir. • Grup çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır. • Grup'un faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Grup işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Grup'un
--	--	--

		yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir. - Grup'un mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edilebilmesi önemlidir. İlgili kilit personelin kaybedilmesi, kısa sürede yenisini bulunamaması halinde Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. - İş kazası riskinin düşük olmasına karşılık meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Grup'un faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir. - Grup'un faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. - Grup, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir. - Grup'un ithalata konu olan ürünlerde ithalat aşamasında tabii olduğu uygulamalar değişebilir, Grup'un faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir. <i>İhraççı'nın İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler</i> - Grup, yoğun rekabetin yaşandığı bir sektörde faaliyet göstermektedir. Son yıllarda Türkiye ve dünya genelinde hububat ve sağlıklı, katkı maddesi içermeyen hazır yemek sektörlerinde yaşanan büyüme, aynı hızla devam etmeyebilir. - Gıda standartlarında meydana gelebilecek değişiklikler durumunda, Grup'un ürünleri, satıldığı ülkelerin düzenlemelerine uyum sağlamada gecikebilir. - Küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcama alışkanlıkları üzerindeki etkileri, Grup'un faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir. - Depolama hizmeti sağlanan buğday ve mısır ürünlerinde yaşanabilecek rekolte kaybı, Grup'un karlılığını düşürebilir. - Tahıl üreticisi ülkelerde meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, sektörün ve Grup'un faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz şekilde etkileyebilir. - Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi
--	--	---

		dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilir. • Grup'un ticari faaliyetlerini gerçekleştirdiği ürünler, temel tüketim ürünleri olup bu ürünlerin piyasasına devlet eliyle müdahale edilebilir; bu durum sonucunda Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. • Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması, Grup'un mevcut rekabet avantajını yitirmesine, pazar payını kaybetmesine veya fiyat politikasını sürdürememesine neden olabilir. • Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde marka bağımlılığının bulunmaması sebebiyle fiyat kırma uygulamaları gerçekleşebilir. • İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir. • ELÜS işlemlerine ilişkin sağlanan teşvikler sona erebilir, Grup geleceğe ilişkin plan ve stratejisini değiştirmek zorunda kalabilir, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir. • Tarım ve depoculuk faaliyetleri devlet tarafından sağlanan teşviklerle desteklenmekte olup bu teşviklerde yaşanabilecek değişikliklerden sektör şirketleri olumsuz etkilenebilir. • Tarım sektörü, devlet müdahalelerine açık bir sektör olup bu müdahaleler neticesinde sektör şirketleri olumsuz etkilenebilir. • Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi tarımsal faaliyetler ve depoculuk sektörlerini olumsuz etkileyebilir. • Küresel ısınmanın üretimde sürdürülebilirliği tehdit edici etkileri olabilir. <i>Diğer Riskler</i> • Kredi Riski • Likidite Riski • Faiz Oranı Riski • Piyasa Riski • Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar ile savaş, ayaklanmalar, terör eylemleri ve benzeri olağanüstü olaylar ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in
--	--	---

		faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir. Deprem, fırtına, kasırga, yangın, sel baskınları ve benzeri doğal afetler ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<i>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler</i> - İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. - Grup'un halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesini ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Grup'un mevcut pay sahibi, halka arz sonrasında Grup nezdinde önemli bir kontrole sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahibinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. - Şirket'in ana pay sahibi tarafından ileride yapılabilecek pay satışları, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir. - Grup, esas sözleşmesi, kar dağıtım politikası ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir. - TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. - Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Grup'un finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Grup'un paylarının fiyatı düşebilir. - Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. - Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.

E—HALKA ARZ		
E.1	Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam	Şirket, halka arzdan [●] TL ila [●] TL aralığında gelir elde edecektir. Halka Arz Eden, halka arzdan, [●] TL gelir elde edecektir. Halka arzdan elde edilecek net gelir ile karşılanacak danışmanlık, aracılık, bağımsız denetim, basım, reklam hizmetleri, yasal ücretler ve bunun gibi tüm tahmini

	maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	maliyetler, her bir maliyet unsuru bazında ve toplam olarak aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Halka arza ilişkin toplam maliyetin; [●] TL; halka arz edilecek pay başına maliyetin ise [●] TL olacağı tahmin edilmektedir. Şirket tarafından karşılanacak toplam maliyetin [●] TL olması beklenmektedir. Halka arz maliyetlerine ilişkin detaylar aşağıdaki şekildedir: <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Maliyet Kalemleri</th><th colspan="2"></th></tr> <tr> <th>Şirket</th><th>Halka Arz Eden Pay Sahipleri</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BİST Ücreti</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>SPK Kurul Ücreti</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>MKK Üyelik Ücreti</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Aracılık Komisyonu</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Hukukçu Raporu</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Bağımsız Denetim</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Reklam – PR</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Diğer (Noter, ticaret sicili vb.)</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Toplam Maliyet</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Halka Arz Büyüklüğü</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Net Halka Arz Geliri</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Halka Arz (Nominal TL)</td><td>[●]</td><td>[●]</td></tr> <tr> <td>Pay Başına Maliyet</td><td colspan="2">[●]</td></tr> </tbody> </table>	Maliyet Kalemleri			Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri	BİST Ücreti	[●]	[●]	SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]	MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]	Aracılık Komisyonu	[●]	[●]	Hukukçu Raporu	[●]	[●]	Bağımsız Denetim	[●]	[●]	Reklam – PR	[●]	[●]	Diğer (Noter, ticaret sicili vb.)	[●]	[●]	Toplam Maliyet	[●]	[●]	Halka Arz Büyüklüğü	[●]	[●]	Net Halka Arz Geliri	[●]	[●]	Halka Arz (Nominal TL)	[●]	[●]	Pay Başına Maliyet	[●]	
Maliyet Kalemleri																																														
	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri																																												
BİST Ücreti	[●]	[●]																																												
SPK Kurul Ücreti	[●]	[●]																																												
MKK Üyelik Ücreti	[●]	[●]																																												
Aracılık Komisyonu	[●]	[●]																																												
Hukukçu Raporu	[●]	[●]																																												
Bağımsız Denetim	[●]	[●]																																												
Reklam – PR	[●]	[●]																																												
Diğer (Noter, ticaret sicili vb.)	[●]	[●]																																												
Toplam Maliyet	[●]	[●]																																												
Halka Arz Büyüklüğü	[●]	[●]																																												
Net Halka Arz Geliri	[●]	[●]																																												
Halka Arz (Nominal TL)	[●]	[●]																																												
Pay Başına Maliyet	[●]																																													
E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek	Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 17.700.000 TL artırılarak 117.700.000 TL'ye çıkarılacaktır. Bu kapsamda elde edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra																																												

	tahmini net gelir hakkında bilgi	kalan kaynağın; büyüme yatırımlarının finansmanı (yeni depo yatırımları ve mevcut depoların modernizasyonu ve makarna üretim tesisi yatırımı), işletme sermayesi ve mevcut finansal borçların azaltılmasında kullanılması hedeflenmektedir. Şirket'in sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı aşağıda sunulmaktadır: <table><tr><th>Kullanım Yeri</th><th>Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)</th></tr><tr><td>Yeni Depo Yatırımları ve Mevcut Depoların Modernizasyonu</td><td>15-20</td></tr><tr><td>İşletme Sermayesi</td><td>40</td></tr><tr><td>Makarna Üretim Tesisi Yatırımı</td><td>30</td></tr><tr><td>Mevcut Finansal Borçların Azaltılması</td><td>10-15</td></tr><tr><td>TOPLAM</td><td>100</td></tr></table> Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup; döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik, politik, sosyal vb. göstergeler dikkate alınarak Şirket belirtilen tahsis oranlarını %10 artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurtiçi ve yurtdışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir. Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanmadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.	Kullanım Yeri	Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)	Yeni Depo Yatırımları ve Mevcut Depoların Modernizasyonu	15-20	İşletme Sermayesi	40	Makarna Üretim Tesisi Yatırımı	30	Mevcut Finansal Borçların Azaltılması	10-15	TOPLAM	100
Kullanım Yeri	Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)													
Yeni Depo Yatırımları ve Mevcut Depoların Modernizasyonu	15-20													
İşletme Sermayesi	40													
Makarna Üretim Tesisi Yatırımı	30													
Mevcut Finansal Borçların Azaltılması	10-15													
TOPLAM	100													
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 100.000.000 TL'den 117.700.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan												

		toplam 17.700.000 TL nominal değerli 17.700.000 adet nama yazılı B grubu payın ve mevcut pay sahibi Graintürk Holding Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 5.900.000 TL nominal değerli 5.900.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artırım ve ortak satışı sonucu çıkarılacak payların mevcut sermayeye oranı %23,60 olup, sermaye artırım sonucunda sermayeye oranı %20,05 olacaktır. Halka arz, Şirket'in 14.03.2025 tarih ve 7 numaralı yönetim kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir. Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup halka arz sonucu sermaye artırım ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırım yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Şirket paylarının halk arzından, Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kurum ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir. Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Tera Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi, ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi ve halka arz aracılık yetki sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir

		ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, denetim sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir. Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	İhraççı'nın ticaret ünvanı; Özova Tarım Anonim Şirketi'dir. Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 117.700.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 17.700.000 TL nominal değerli 17.700.000 adet nama yazılı B grubu pay ve mevcut pay sahibi Graitürk Holding Anonim Şirketi'nin sahip olduğu 5.900.000 TL nominal değerli 5.900.000 adet nama yazılı B grubu pay olmak üzere toplam 23.600.000 TL nominal değerli 23.600.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilecektir. a) Şirket tarafından verilen taahhütler: Şirket, 14.03.2025 tarih ve 10 numaralı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelsiz ve bedelli sermaye artırımını yapılmayacağına, halka arz edilen

	payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur. b) Ortak tarafından verilen taahhütler: Şirket'in mevcut pay sahibi Graintürk Holding Anonim Şirketi, 14.03.2025 tarihli taahhüdü ve 14.03.2025 tarih ve 6 numaralı yönetim kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca sahip olunan halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını ve ayrıca, sahip olduğumuz halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağımızı, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağımızı veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceğimizi, şüpheyi mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebileceğimiz payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.
--	---

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	Sermaye artırımını ve ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan mevcut ortak için mevcut hisse pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. <table><tr><th></th><th>(TL)</th></tr><tr><td>Halka Arz Fiyatı</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.12.2024)</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Pay Adedi</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Sermaye Artırımı</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Masrafları*</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Defter Değeri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Adedi</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi</td><td>[●]</td></tr><tr><td>Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı</td><td>[●]</td></tr></table> <i>*Yalnızca Şirket tarafından karşılanacak masraflar</i> Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır.		(TL)	Halka Arz Fiyatı	[●]	Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.12.2024)	[●]	Halka Arz Öncesi Pay Adedi	[●]	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	[●]	Sermaye Artırımı	[●]	Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit	[●]	Halka Arz Masrafları*	[●]	Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit	[●]	Halka Arz Sonrası Defter Değeri	[●]	Halka Arz Sonrası Pay Adedi	[●]	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	[●]	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]	Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	[●]	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]	Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	[●]
	(TL)																																	
Halka Arz Fiyatı	[●]																																	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri (31.12.2024)	[●]																																	
Halka Arz Öncesi Pay Adedi	[●]																																	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	[●]																																	
Sermaye Artırımı	[●]																																	
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Brüt Nakit	[●]																																	
Halka Arz Masrafları*	[●]																																	
Şirkete Halka Arz Yoluyla Sağlanacak Net Nakit	[●]																																	
Halka Arz Sonrası Defter Değeri	[●]																																	
Halka Arz Sonrası Pay Adedi	[●]																																	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	[●]																																	
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]																																	
Mevcut Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	[●]																																	
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Etkisi	[●]																																	
Yeni Ortaklar İçin Pay Başına Sulanma Oranı	[●]																																	
E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunulması sebebiyle ayrıca bir ücret alınmayacaktır. Ancak bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.																																

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tablolarını bağımsız denetimden geçiren kuruluşun:

Ünvanı	Sorumlu Denetçi
Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Nusret Ayyıldız
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	Ankara S.M.M.M.O.
Adresi	Beytepe Mah.2742/1 Sokak No:6 Çankaya/ANKARA

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları ile 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla özel bağımsız denetimden geçmiş kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

VARLIKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş*		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.211.962.043	1.264.521.895	1.719.564.539
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.919.557	2.385.332	11.229.976
Ticari Alacaklar	312.372.135	513.561.219	509.930.705
Diğer Alacaklar	24.730.839	6.033.855	16.821.426
Stoklar	675.560.443	333.497.728	771.757.472
Peşin Ödenmiş Giderler	156.545.756	245.102.283	377.436.542
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.170.144	5.573.832	657.061
Diğer Dönen Varlıklar	13.663.169	158.367.646	31.731.357
Duran Varlıklar	1.547.519.250	1.975.857.445	2.395.112.551
Diğer Alacaklar	-	116.388	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	396.919.442	700.564.556	1.319.555.000
Maddi Duran Varlıklar	1.148.739.833	1.275.025.071	1.073.522.735
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	194.695	151.430	289.664
Kullanım Hakkı Varlığı	-	-	1.745.152
Peşin Ödenmiş Giderler	1.665.280	-	-
Toplam Varlıklar	2.759.481.293	3.240.379.340	4.114.677.090
KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	514.998.110	390.265.645	496.826.241
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	110.762.185	-	153.149.934
<i>Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler</i>	-	-	987.437
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.266.812	28.266.443	67.002.268
Ticari Borçlar	45.637.441	174.119.102	51.389.957
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	375.611	6.815.998	12.543.124
Diğer Borçlar	75.056.280	178.861.126	179.979.219
Ertelenmiş Gelirler	280.436.895	1.933.619	30.090.990
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	49.078	-	1.269.221
Kısa Vadeli Karşılıklar	413.808	269.357	414.091
Uzun Vadeli Yükümlülükler	374.650.971	468.128.975	505.600.492
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	146.393.291	164.193.033
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	-	-	781.539
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.508.304	2.442.402	3.047.507
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	372.142.667	319.293.282	337.578.413
Özkaynaklar	1.869.832.212	2.381.984.720	3.112.250.357
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.869.832.212	2.381.984.720	3.112.250.357
Ödenmiş Sermaye	68.800.000	68.800.000	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	355.819.744	355.819.744	356.898.916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	131.324.637	130.261.938	95.953.831
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	589.085.086	529.549.074	442.315.366
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.084.877	4.084.877	4.084.877
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	388.383.985	710.816.385	1.293.469.087
Net Dönem Karı/Zararı	332.333.883	582.652.702	819.528.280
Toplam Kaynaklar	2.759.481.293	3.240.379.340	4.114.677.090

*31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Gelir Tablosu (TL)*	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş*		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Satış Hasılatı	2.044.602.432	2.415.791.745	2.629.344.038
Satışların Maliyeti (-)	-1.574.024.777	-1.816.959.010	-1.847.680.281
Brüt Kar/(Zarar)	470.577.655	598.832.735	781.663.757
Genel Yönetim Giderleri (-)	-35.481.946	-61.058.734	-63.701.571
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-6.301.105	-23.253.492	-49.080.237
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	40.142.431	334.933.052	50.997.052
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-23.722.703	-274.807.814	-44.449.247
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	445.214.332	574.645.747	675.429.754
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	229.891.811	309.654.600	618.990.443
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-19.525	-28.015.810	-65.746
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	675.086.618	856.284.537	1.294.354.451
Finansman Gelirleri	893.879	6.406.723	12.296.255
Finansman Giderleri (-)	-34.555.494	-36.055.883	-97.596.058
Parasal Kazanç/(Kayıp)	-264.496.682	-297.074.914	-369.853.114
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	376.928.321	529.560.463	839.201.535
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-44.594.438	53.092.239	-19.673.255
Vergi Geliri/(Gideri)	-1.576.085	-5.358	-1.424.661
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-43.018.353	53.097.597	-18.248.594
Dönem Net Karı veya Zararı	332.333.883	582.652.702	819.528.280

31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce Şirket'in finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 10 ve 23 numaralı bölümlerini de dikkate almalıdır.

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adayları tarafından, herhangi bir yatırım kararı alınmadan önce, aşağıda yer alan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte izahnamenin bütününe dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin izahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilecek Paylar'a yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetleri ile finansal durumunu esaslı olarak olumsuz yönde etkileyebilir.

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

Yatırımcılar, bu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilecek Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler

Grup'un faaliyet gösterdiği tarım ürünlerinin üretim maliyetlerinde meydana gelebilecek artışlar, Grup'un operasyonel süreçlerini olumsuz etkileyebilir.

Grup, tarım ürünlerinin ticareti ve depoculuğu alanlarında faaliyet göstermektedir. Tarım ürünlerinin üretiminde, enerji, tohum ve gübre fiyatlarındaki artışlar, üreticilerin maliyetlerini yükseltebilir ve bu da ürünlerin verimliliğini olumsuz yönde etkileyebilir. Grup, ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin gelecekteki fiyatlamalarına dair analizler yaparak ve stok devir süreleriyle ilgili stratejiler geliştirerek bu riskleri yönetmeye çalışsa da tarım ürünlerinin fiyatlarında meydana gelebilecek ani artışlar, Grup'un maliyetlerini yükselterek faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Grup'un tedarikçileriyle ilişkileri Grup aleyhine değişebilir ve bu sebeple Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Tedarikçilerinden işlerin olağan akışında makul bulmadığı veya dengeleyemediği ani ve önemli bir değişiklik talebi söz konusu olması halinde, Grup, o tedarikçi ürünlerini dilediği koşullarda ve kârlılıktaki tedarik edemeyebilir. Bahsi geçen değişiklikler, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Grup tedarikçilerle olan tedarik ilişkilerini mevcut veya daha avantajlı koşullarda devam ettirmede başarılı olmayabilir, tedarikçilerin stratejilerindeki değişimler, makroekonomik ve/veya mikroekonomik koşullar gibi çeşitli faktörlerin rol oynamasıyla tedarikçilerle olan mevcut ilişki mevcut koşullarda yenilenemeyebilir, Grup yeni siparişlerinde daha az avantajlı koşulları kabul etmek zorunda kalabilir. Bahsi geçen durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi sonucunda Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz olarak etkilenebilir.

Grup, tedarikçilerinden sipariş ettiği miktarda ürün tedarik edemeyebilir veya teslimatta gecikmeler olabilir ve müşterilerinin taleplerini karşılayamayabilir.

Grup'un müşterilerden gelen talebi karşılayabilmesi ve müşteri siparişlerinin temin edilerek zamanında teslim edilebilmesi ve yeterli seviyelerde ürün tedarik edebilmesi, Grup'un başarısı için büyük önem taşımaktadır. Grup bu kapsamda tedarik planlarını, alternatif tedarikçi ve risk yönetimlerini zamanında teslimata uygun olarak yapmasına rağmen belirli ürünlerin tedarikinde azalmalar veya kısa süreli kesintiler yaşanabilir. Bu aksaklıklar; Grup'un arz talep öngörüsünün isabetli olmaması, satın alma gücü ve satın alma planlamasının zayıflığı, tedarikçinin bölgeye ayırdığı veya ayırabildiği ürün hacminin az olması gibi sebeplerden de kaynaklanabilir.

Uzun süreli tedarik sıkıntıları yaşanması, Grup'un faaliyetlerini ve müşteri ilişkilerini olumsuz etkileyebilir. Öte yandan, tedarik problemlerinin Grup kaynaklı olarak gerçekleşmesi halinde Grup'un tedarikçi ile ilişkileri olumsuz etkilenebilir. Tedarikteki aksaklık ve yetersizlikler Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Grup'un lojistik ağını aksatacak veya maliyetlerini arttıracak sorunların yaşanması, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Ürünlerin, müşteriler ile yapılan anlaşmalar neticesinde belirlenen teslim şekline uygun olarak, müşterinin direkt organizasyonu ve sorumluluğu ya da Grup organizasyonu ve sorumluluğu ile, teslimat bölgesine denizyolu, havayolu veya karayolu olmak üzere uygun ulaşım yolu ile ulaşımı sağlanmaktadır.

Grup, hammadde tedarik ve satışlarında nakliye şirketleri ile çalışmaktadır. Her ne kadar Grup tarafından müşterilerle gerçekleştirilen anlaşmalar uyarınca doğrudan teslimatlar gerçekleştirilebilse de üçüncü taraf lojistik şirketlerinden kaynaklanabilecek sebeplerle lojistik ağında aksaklıklar meydana gelebilir. Bu kapsamda, ürünler zamanında teslim edilemeyebilir, Grup ek maliyetlere katlanmak zorunda kalabilir. Grup bünyesinde teslim edilemeyen ürünler bakımından acil müşteri ihtiyaçlarını karşılamak ve süreci hızlandırmak üzere yapılanma mevcut olmasına rağmen ürünler alıcıya yine de zamanında teslim edilemeyebilir. Tüm bu sebeplerden dolayı Grup ile müşterileri ve/veya tedarikçileri arasındaki ilişkiler zedelenabilir.

Bahsi geçen lojistik hizmet sağlayıcılarının yükümlülüklerini her zaman ve gereği gibi yerine getireceklerinin garantisi bulunmamaktadır. Aynı şekilde ürünlerin taşınması ve teslimatına yönelik hizmetlerin sağlıklı bir şekilde yerine getirileceğinin de garantisi bulunmamaktadır. Grup'un lojistik ağını aksatacak veya lojistik maliyetlerini arttıracak sorunların yaşanması Grup'un faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir, Grup'un taahhütlerini zamanında yerine getirmesini engelleyebilir.

Yurt içi ve yurt dışı sevkiyatlarında, üçüncü taraf lojistik firmalar ile sadece ödeme vadesi detaylarının yer aldığı sözleşmeler imzalanabilmekte olup, her seferinde yenilenen/yenilenmek durumunda olan nakliye ücreti, teslimat detayları ve transit sürelerle ait detayların bulunduğu herhangi bir sözleşme imzalanmamaktadır. Bu durum, taraflar arasında sözleşme kurulumuna ve koşullarına ilişkin görüş ayrılıklarına ve yorum farklılıklarına sebep olabilir. Grup bu sebeple hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Grup aleyhinde yargı kararlarına ve idari yaptırımlara maruz kalabilir.

Yurt içindeki tarım ürünleri üretiminde azalma olması durumunda, Grup'un, ticari faaliyetlerini sürdürebilmek için Toprak Mahsulleri Ofisi ile rekabet etmek zorunda kalması gerekebilir ve bu durum, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Üretim maliyetlerinin artması, kuraklık, verim kaybı, ekilen ve ekilebilir arazi alanındaki azalma gibi etmenler nedeniyle yurt içindeki tarım ürünleri üretimi azalabilir. Bu durumda, Toprak Mahsulleri Ofisi, iç tüketimi karşılamak amacıyla ithalat miktarını artırarak, ithal edilen ürünleri devlet desteğiyle piyasaya sunmayı sürdürebilir. Bu tür bir durumun meydana gelmesi halinde, Grup'un karlılığının düşmesi ve faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenmesi olasılık dahilindedir.

Grup, yurt içi ve yurt dışından temin ettiği ürünlerin fiyatlarındaki dalgalanmalardan dolayı karlılığında azalma yaşayabilir.

Grup, yurt içindeki arzın yetersiz kaldığı durumlarda ürünleri yurt dışından temin edebilme yeteneğine sahiptir. Ancak, Grup, temin ettiği ürünlere ilişkin arz ve talebi

etkileyen faktörleri doğru bir şekilde öngöremezse, meydana gelebilecek fiyat dalgalanmalarından olumsuz etkilenebilir. Grup, finansal tablo dönemlerinde stoklu çalışma stratejisini benimsemiş ve artan ürün fiyatları sonucunda karlılığını artırmıştır. Ancak, aşağıdaki durumlarla karşılaşılması halinde Grup'un karlılığı olumsuz etkilenebilir:

- Küresel konjunktürde toplam arz miktarının öngörülememesi,
- İlgili ürünün üretici ülkelerdeki yeni mahsul dönemine ilişkin stok devir miktarının doğru bir şekilde tahmin edilememesi,
- Yeni mahsul dönemini takip eden yıl içerisindeki toplam talep miktarının doğru bir şekilde ölçülememesi.

Bu gibi durumlar sonucunda, stokların yüksek olduğu dönemlerde Grup, stoklarını düşük kar marjı ile satmak zorunda kalabilir ve bunun sonucunda karlılığı olumsuz yönde etkilenebilir.

Grup'un faaliyetlerinde mevsimsellik söz konusu olmaktadır. Hasat dönemlerinin beklenenden erken veya geç gerçekleşmesi durumunda, Grup'un işletme sermayesi artabilir ve bu da faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup'un ticaretini gerçekleştirdiği ürünler, yılın belirli dönemlerinde hasat edilebilmektedir. İklim değişikliği gibi etmenler nedeniyle ilgili ürünlerin beklenenden daha erken veya geç hasat edilmesi durumunda, Grup'un işletme sermayesi ihtiyacı artabilir ve faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. Grup'un ticaretini yaptığı ana ürünler buğday, mısır ve pamuktur. Ülkemizde buğdayın hasat zamanı mayıs ayının ortasından temmuz ayının sonuna kadar, mısırın hasat dönemi ise ekim-aralık ayları arasında, pamuğun hasat dönemi ise eylül, ekim, kasım ve aralık ayları arasındadır. Grup, nakit tutma ve ticaret stratejisini bu dönemlere göre planlamaktadır. Ancak, hasat dönemlerinin beklenenden erken veya geç gerçekleşmesi durumunda, Grup'un işletme sermayesi artabilir ve bu da faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup'un müşterilerinin enerji, hammadde ve işçilik maliyetlerindeki artışlardan olumsuz etkilenmesi, müşteri portföyünde daralmaya yol açabilir.

Grup'un müşterileri genellikle satılan ürünleri hammadde olarak kullanan fabrikalardır. Bu müşteriler, artan tarımsal emtia fiyatları, enerji fiyatları ve işçilik maliyetleri gibi faktörlerden olumsuz etkilenebilmektedir. Bu olumsuz etkenler, müşteri portföyünün daralmasına neden olabilir. Grup, buğday, pamuk ve mısır satışlarını çoğunlukla yem, un, tekstil ve nişasta fabrikalarına yapmaktadır. Bu durumun devam etmesi, Grup'un satışlarında konsantrasyon riski yaratabilir.

Grup'un tedarik ettiği, depoladığı ve sevkiyatını gerçekleştirdiği ürünlerin zarar görmesi, faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tedarik edilen, depolanan ve sevkiyatı yapılan ürünlerin doğal etkenler, kazalar veya ekipman arızaları nedeniyle zarar görmesi, nicelik ve/veya nitelik kaybı yaşanması, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir. Bu tür zararlar, Grup'un mali

kayıplarına yol açabilir, ayrıca müşteri memnuniyetsizliğine ve güven kaybına da neden olabilir. Ürünlerin hasar görmesi, tedarik zincirindeki aksaklıkları tetikleyerek teslimat sürelerini uzatabilir ve tedarikçi ilişkilerini zayıflatabilir. Ayrıca, Grup'un itibarına zarar verebilir ve yasal sorumluluklar doğurabilir, bu da operasyonel verimliliği ve büyüme potansiyelini olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup'un karşılaşacağı tüm riskler, Grup'un sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Grup'un, sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup, yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmayı hedeflemektedir. Ancak, Grup'un sigorta kapsamı karşılaşacağı tüm riskleri kapsamada ve/veya karşılamada yetersiz kalabilir, meydana gelebilecek bazı hasarları veya Grup'un işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kâr kaybını karşılayamayabilir ve sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Grup'un mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Grup'un tazminat alamaması durumunda Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

Grup'un ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin temini ve satışı sırasında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup, satılan ürünlerin teslimatında ve temininde üçüncü taraf lojistik şirketlerini kullanmaktadır. Bu kapsamda ürün temininde karayolu ve gemi taşımacılığı, yurt içi satışlarda ise karayolu taşımacılığı yöntemleri tercih edilmektedir. Taşıma ve teslimat hizmetleri; pandemi, kötü hava koşulları, doğal afetler, grevler gibi etmenlerin yanı sıra lojistik zincirindeki kanalların kapanması, petrol fiyatlarındaki artış, nakliye ve navlun fiyatlarındaki yükselişler ve uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller gibi çeşitli risklere maruz kalabilir. Bu durumlar, Grup'un maliyetlerini artırabilir, müşteri kayıplarına yol açabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tarımsal emtia fiyatlarındaki yüksek volatilité, bu ürünlerin hem alım hem de satımında taahhüt riskleri oluşturabilir.

Hem ulusal hem de uluslararası alanda, politik, sosyal ve makroekonomik değişiklikler nedeniyle tarımsal emtia fiyatlarında oluşan yüksek volatilité, hem alım tarafında hem de satış tarafında taahhüt performansı riskleri oluşturabilir. Anlaşmaların satıcılar veya çiftçiler tarafından teslim edilmemesi veya alıcılar tarafından teslim alınmaması gibi riskler ortaya çıkabilir. Bu nedenlerle Grup, çeşitli hukuki davalarla karşılaşabilir. Grup'un taraf olabileceği hukuki süreçlerin aleyhine sonuçlanması, faaliyetler ve finansal sonuçlar üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Müşterilerin ödeme güçlüğüne girmesi ve/veya tahsilat problemleri yaşanması, Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup'un alacak risklerini yönetememesi ve müşterileri ile ilgili finansal durumları doğru değerlendirememesi durumunda alacaklar geç tahsil edilebilir ya da hiç tahsil

edilemeyebilir. Bu gibi durumlar, Grup'un nakit akışlarını olumsuz etkileyerek işletme sermayesi ihtiyacını artırabilir ve finansal borçluluğu artırarak karlılığını düşürebilir.

Ulusal ve uluslararası çapta bilgi ve haber akışı, Grup'un ticari faaliyetlerinde büyük rol oynamaktadır. Grup'un piyasa gelişmelerine ayak uyduramaması rekabet gücünü zayıflatarak Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Bu haberlere zamanında ulaşamaması ya da yanlış değerlendirilmesi durumunda Grup'un faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. Ulusal ve uluslararası çapta bilgi ve haber akışı, Grup'un ticari faaliyetlerinde önemli bir rol oynamakta olup, iletişim teknolojilerinin artan hızına Grup'un yetişememesi, gerekli bilgi ve raporlara ulaşamaması, piyasa ile iletişiminin kopması; Grup'un piyasadan geride kalmasına, yeterli karlılığa ulaşamamasına hatta yanlış kararlar sonucu maddi kayıplara uğramasına, rekabet gücünün zayıflamasına ve böylece finansal durumunun olumsuz etkilenmesine neden olabilir.

Grup'un ticaretini gerçekleştirdiği ürünler, kamu sağlığını doğrudan etkileyebilecek nitelikte olup bu ürünlerin T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın belirlediği regülasyonlara uygun olması gerekmektedir. Regülasyonlara uyum sağlamada yaşanabilecek aksamalar Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup, ilgili ürünlerin standartlara uyumsuzluğu durumunda yasal yaptırımlarla karşılaşabilir. Bu ürünlerin kalite ve standardizasyonu ile ilgili yasal düzenlemelere tam uyum sağlamak Grup'un sorumluluğundadır. Bu nedenle, iç ve dış ticaret faaliyetlerinde kullanılan ürünlerin standartlara uygun olmaması ve kamu sağlığını olumsuz etkileyebilecek durumların ortaya çıkması halinde, Grup yasal yaptırımlara tabi olabilir.

Grup, tabi olduğu mevzuat gereği, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Rekabet Kurumu, T.C. Ticaret Bakanlığı ve Sosyal Güvenlik Kurumu gibi resmi kurumların denetimlerine tabi bulunmaktadır. Bu denetimler sonucunda herhangi bir mevzuata aykırılık tespit edilmesi durumunda, Grup ek yükümlülöklere ve maliyetlere maruz kalabilir. Grup'un faaliyetleri, bu denetimler ve olası idari yaptırımlar nedeniyle olumsuz etkilenebilir.

Grup'un tarımsal ürün depolama faaliyetleri kapsamında, belirli periyotlarla yenilenmesi gereken sertifikalar ve lisansları bulunmaktadır. Bu lisans ve sertifikaların gerekli şartları kaybetmesi ve/veya zamanında yenilenmemesi durumunda, Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Özellikle, Grup'un bünyesinde bulunan lisanslı depoların lisanslarının zamanında yenilenmemesi halinde, maddi kayıplar söz konusu olabilir. Grup, lisanslı depolama faaliyetlerini yürüten Grain Lidaş aracılığıyla, Lisanslı Depoculuk Faaliyet Belgesi'ne sahiptir ve bu belge 29.06.2027 tarihinde sona erecektir. Her üç yılda bir, T.C. Ticaret Bakanlığı ve T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yapılan denetimler sonucunda bu lisans yenilenmektedir. İşbu lisansın süresi içinde yenilenmemesi halinde depolama faaliyetleri aksayabilir ve Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Grup, lisanslı depoculuk faaliyetlerini yürütmek için sahip olduğu ve mevcut durumda sağladığı şartları kaybedebilir, bu durum faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Grup, sahip olduğu lisanslı depolar için lisanslı depoculuk kanun, yönetmelik ve tebliğlerine tabi olup, lisanslı depoculuk işletme faaliyetlerinde tüm bu yasal düzenlemeleri titizlikle takip etmeli, gereklilikleri yerine getirmeli ve T.C. Ticaret Bakanlığı ile T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'na düzenli raporlamalarını zamanında yapmalıdır. Bu süreçlerde yaşanacak herhangi bir aksama, Grup'un lisansını kaybetmesine yol açabilir. Grup'un depolama faaliyetlerine ilişkin ilave teknik zorunluluklar, çevre mevzuatındaki değişiklikler ve yeterliliklerin artırılması, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ayrıca, Grup, lisanslı depolardaki çalışanlarının hatalı işlem ve uygulamaları neticesinde tazminat ödemek zorunda kalabilir. Bu tür hatalı işlemler veya teknik arızalar sonucunda depolanan ürünlerin yanlış sınıflandırılması veya ürünlerin karışması durumunda, devlet makamlarına veya üçüncü kişilere tazminat ödeme yükümlülüğü doğabilir. Bu gibi durumların gerçekleşmesi, Grup'un faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Lisanslı depoculuk hizmetlerinin devamlılığının sağlanamaması durumunda, Grup'un operasyonel maliyetlerinde artış olabilir.

Devletin sağladığı teşviklerin sona ermesi, lisanslı depolama hizmetinin maliyetlerini artırabilir. Bu durumda, Grup, ek maliyetleri karşılayabilmek için fiyat artışına gitmek zorunda kalabilir ve bu durum müşteri taleplerinin azalmasına yol açabilir. Ayrıca, lisanssız depolama hizmetlerine yönelim artabilir, bu da Grup'un pazar payının daralmasına sebep olabilir. Yüksek maliyetler, rekabetçi pazarda Grup'un marjlarını daraltabilir ve finansal hedeflerine ulaşmasını zorlaştırabilir.

Grup, lisanslı depolardaki çalışanların hatalı işlem ve uygulamaları neticesinde tazminat ödemek zorunda kalabilir.

Grup, sahip olduğu lisanslı depolardaki çalışanlarının hatalı işlem veya uygulamaları ile birlikte yaşanabilecek teknik arızalar dolayısıyla depolanan ürünlerin yanlış sınıflandırılması veya ürünlerin karışmasından dolayı devlet makamlarına veya üçüncü kişilere tazminat ödeme durumunda kalabilir. Bu gibi durumların gerçekleşmesi halinde Grup'un faaliyetleri ve finansal sonuçları olumsuz etkilenebilir.

Devlet tarafından lisanslı depoculuk hizmeti alanlara sağlanan teşviklerin sona ermesi durumunda Grup'un bu hizmetine talep düşebilir, faaliyetler olumsuz etkilenebilir.

Lisanslı depoculukla ilgili yasal düzenlemeler, bu depolarda hizmet alan üçüncü şahıslara çeşitli teşvikler sunmakta olup bu teşviklerin devlet tarafından kaldırılması durumunda lisanslı depolamaya talep düşebilir, bunun sonucunda da Grup'un gelirlerinde azalma meydana gelebilir.

Yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, Grup'un depolama faaliyetlerinde bürokratik engeller yaratabilir.

Lisanslı depoculuk hizmetlerine ilişkin düzenlemelerin sıkılaştırılması, Grup'un depolama kapasitesini ve hizmet sunma hızını etkileyebilir. Yeni denetimler veya yasal kısıtlamalar, operasyonel süreçlerde gecikmelere ve ek uyum maliyetlerine yol açabilir, bu da faaliyetlerin verimliliğini olumsuz etkileyebilir. Aynı zamanda, mevzuat

değişiklikleri, yeni izinler ve sertifikasyonlar gerektirerek bürokratik yükü artırabilir, zaman kaybına ve kaynak israfına neden olabilir.

Grup, Anadolu ÜPAK (Ürün Piyasası Aracı Kurumu) sistemi üzerinden kontrolü dışındaki lisanslı depolardan da ELÜS alım-satımı gerçekleştirmektedir. Bu şekilde satın alınan ürünlerle ilgili olarak kalite, miktar gibi sorunların ortaya çıkması durumunda, Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Grup, Anadolu ÜPAK sistemi üzerinden farklı lisanslı depolardan da ELÜS alı-satımı gerçekleştirmektedir. Bu ürünlerle ilgili olarak kalite, miktar gibi sorunların ortaya çıkması durumunda, Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. Grup, kendi lisanslı depoları dışında gerçekleştirdiği alım-satım işlemlerinde, lisanslı depo sahibi firmadan kalite ve miktar yönünden sorunlarla karşılaşabilir. Bu tür sorunların yaşanması halinde, Grup'un lisanslı depo sahibi firmaya ulaşamaması durumunda, ilgili bakanlık nezdinde tazminat taleplerinde bulunulması gerekebilir. Bu ve bunun gibi herhangi bir durumla karşılaşılması halinde Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Grup'un depolama alanlarındaki kapasite düşüşü, lojistik süreçlerin aksamasına yol açabilir.

Grup'un depolama alanlarının kapasitesinde yaşanacak herhangi bir azalma veya tıkanıklık, ürünlerin depolama ve sevkiyat süreçlerinde gecikmelere neden olabilir. Bu durum, müşteri teslimatlarını etkileyerek Grup'un hizmet kalitesini düşürebilir ve müşteri kayıplarına yol açabilir. Ayrıca, kapasite sorunları, ürünlerin güvenli bir şekilde depolanamaması riskini doğurabilir, bu da ürünlerin hasar görmesine ve dolayısıyla ek maliyetlere yol açabilir.

Grup'un ihracatını yaptığı yaş meyve ve sebze ürünleri, kötü hava koşullarından etkilenebilir ve bu durum, ürünlerin yetiştirilmesi sürecinde verim kaybı ile maliyet artışlarına yol açabilir.

Yaş meyve ve sebze ürünleri doğası gereği kötü hava koşullarından etkilenmektedir. Ayrıca, bu ürünlerin ihracatı, devletin korumacı politikaları gereği yasaklanabilir veya kısıtlanabilir. Böyle bir durum, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve karlılığını azaltabilir. Ayrıca, gıda arzının güvenliğine verilen artan önemin sonucunda, devlet tarafından bu ürünlerin ihracatına getirilen kısıtlamalar veya yasaklamalar, Grup'un faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup'un mevcut karlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, bir dizi faktöre bağlıdır. Bu doğrultuda Grup'un karlılığı mevcut veya öngörülen seviyede gerçekleşemeyebilir.

Grup'un sürdürülebilir karlılık hedeflerine ulaşabilmesi, birçok faktöre bağlıdır. Bu faktörler arasında, gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, yapılacak yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, yeni teknolojilerin, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlanabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapılabilmesi ve diğer riskler de yer almaktadır. Bu faktörlere uyum sağlanamaması ve yaşanabilecek çeşitli sorunlar neticesinde, Grup'un karlılığı mevcut veya öngörülen seviyede

gerçekleşmeyebilir, bu durum Grup'un finansal sonuçlarını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Döviz kurlarındaki yükselişler, sektördeki şirketleri ve Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Grup, temel olarak tarımsal ürünlerin ticareti ve depoculuğu faaliyetlerini yürütmektedir. Döviz kurlarındaki yükselişler, enerji ve gübre maliyetlerini artırarak üreticilerin maliyetlerini yükseltmektedir. Bunun yanı sıra, Grup ve sektör şirketleri bu ürünleri ithal etmektedir. Döviz kurlarındaki yükselişler, şirketlerin başta döviz cinsinden yükümlülükleri ve finansman giderleri olmak üzere, girdi maliyetlerini artırabilir. Bu durum, sağlıklı fiyat oluşumuna engel olabilir ve Grup'un faaliyetlerini ile karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ürünlerin temini ve satışı sırasında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış, Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Taşıma ve teslimat hizmetleri, pandemi, kötü hava koşulları, doğal afetler, grevler ve lojistik zincirindeki kanalların kapanması gibi çeşitli etmenlerin yanı sıra, petrol fiyatlarındaki artış, nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış ve uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller gibi risklere maruz kalabilir. Bu gibi durumlar, Grup'un maliyetlerini artırabilir, müşteri kayıplarına yol açabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tarımsal ürünlerin üretimi birçok faktöre bağlı olup üretilen ürünler istenilen miktarda ve nitelikte olmayabilir. Bu sebeple Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Tarımsal ürünlerin üretimi, doğal etkenler ve çevresel koşullara büyük ölçüde bağımlıdır. İklim değişiklikleri, aşırı sıcaklıklar, kuraklık, sel gibi hava olayları, tarım ürünlerinin verimini ve kalitesini doğrudan etkileyebilir. Ayrıca, tarımsal hastalıklar ve zararlılar, ürünlerin sağlıklı bir şekilde yetişmesini engelleyebilir. Bu tür olumsuz çevresel faktörler, üretim süreçlerinde aksamalara yol açarak tarımsal ürünlerin miktar ve kalite açısından istenilen standartlara ulaşmamasına neden olabilir. Tarımsal ürünlerin miktar ve kalite kayıpları, tedarik zincirinde aksaklıklara yol açarak şirketlerin faaliyetlerini zorlaştırabilir. Özellikle, yüksek kaliteli ürünlere dayalı bir üretim ve satış stratejisi izleyen şirketler, bu tür risklerle karşılaştıklarında müşteri taleplerini karşılamakta zorlanabilir. Aynı zamanda, ürünlerin kalite kayıpları, şirketin pazar itibarını zedeler ve mali kayıplara yol açabilir. Çiftçilerin ve üreticilerin de bu olumsuz koşullar karşısında üretim maliyetleri artabilir ve bu durum, şirketlerin tedarikçilerle olan ilişkilerini olumsuz etkileyebilir. Yetersiz üretim, ürün temini noktasında zorluklara yol açarak, şirketlerin üretim kapasitesini düşürür ve finansal istikrarsızlık yaratabilir. Bunun yanı sıra, tarımsal ürünlerin yetiştirme süresi ve verimliliği, üreticilerin kullandığı teknoloji ve tarım tekniklerine de bağlıdır. Yeni tarım yöntemlerinin benimsenmemesi veya teknolojik gelişmelere uyum sağlanamaması, üretim verimliliğini olumsuz etkileyebilir. Bu da Grup'un rekabet gücünü zayıflatıp finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Deprem, fırtına, kasırga, yangın, sel baskınları ve benzeri doğal afetler ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Türkiye, yüksek riskli bir deprem bölgesi olup nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu, birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Grup faaliyetlerini birinci dereceden deprem bölgesi olan Hatay'da sürdürmektedir. Bu nedenle şiddetli bir deprem, Grup'un tedarikçilerini, müşterilerini, tesislerini ve/veya gelecekte sahip olacağı tesisleri tahrip ederek satışlarını engelleyebilir, Grup'u zarara uğratabilir ve Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ayrıca gelecekte Grup'un tesislerinin veya merkezinin civarında, Grup'un tesislerindeki çalışanları veya merkez çalışanlarını etkileyebilecek herhangi bir depremin veya diğer doğal afetlerin gerçekleşmesi halinde, Grup'un faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir.

Benzer şekilde kasırga, fırtına, sel baskını, yangın ve bunlara benzer diğer doğal afetler Grup'un tedarikçilerini, tesislerini ve/veya gelecekte sahip olacağı tesisleri tahrip ederek Grup'un finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Aynı zamanda doğal afetler doğrudan Grup'un tedarikçilerine ve tesislerine zarar vermese dahi Grup'un müşterilerinin eğilimlerini etkilemesi veya Türkiye ekonomisinin bahsi geçen afetler sebebiyle zarar görmesi, yine Grup faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grup'un tesislerinde hasar sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Bahsi geçen kayıplar, sigorta poliçeleri ile karşılanamayabilir. Tesislerin yeniden inşası mümkün olmayabilir, zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir. Hasar gören kısımlarına ait çeşitli ekipmanların tamiri ya da değişiminde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir.

Tüm bu durumlar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grup, sektördeki trendlere uyum sağlayamaması durumunda diğer firmalarla etkin bir şekilde rekabet edemeyebilir ve pazar payını kaybedebilir.

Grup'un, tüketici eğilimlerini ve talep değişimlerini öngörme, bu değişimleri karşılayacak yeni ürünleri geliştirme becerisi, şirketin satışları ve kazançları üzerinde önemli bir etki yaratabilir. Grup, gıda üretimi sektöründe faaliyet göstermektedir ve sektördeki rekabet, büyük çaplı ulusal ve uluslararası şirketlerle birlikte yerel ve bölgesel firmalar arasında yoğun bir şekilde gerçekleşmektedir. Gıda sektöründeki başlıca rekabet kriterleri arasında; marka bilinirliği, kalite, yenilikçilik, pazarlama stratejileri, rekabetçi fiyatlar ve dağıtım ağı yer almaktadır.

Grup'un, faaliyet gösterdiği sektör içerisindeki ürün gamlarındaki tüketici eğilimlerindeki değişimlere uygun ürün geliştirememesi, gelişen üretim teknolojilerine ve pazarlama trendlerine yatırım yapmama gibi nedenlerle verimliliğini kaybetmesi, Grup'un yönetsel donanımlarını geliştirememesi durumunda, pazardaki rekabet avantajından mahrum kalması söz konusu olabilir. Bu durum, Grup'un brüt ve net kar marjları üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.

Hammadde temini ve ürün satışında nakliye ile navlun fiyatlarındaki artış, Grup'un maliyetlerini ve satış hacmini olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup'un, kullandığı hammaddelerin tedarik edilmesinde ve ürünlerinin yurtiçi satışının yanı sıra ihraç edilmesinde, üçüncü taraf lojistik şirketlerinden hizmet almaktadır. Bu çerçevede, hammadde temini ve ürünlerin yurtiçindeki ve yurtdışındaki satışlarında büyük ölçüde gemi taşımacılığı ve diğer karayolu nakliye yöntemleri kullanılmaktadır. Taşıma ve teslimat hizmetleri, pandemi, kötü hava koşulları, doğal afetler, teknolojik aksaklıklar, işin yavaşlaması, grev ve lokavt gibi etmenlerin yanı sıra lojistik zincirindeki kanalların kapanması, petrol fiyatlarındaki artış, nakliye ve navlun fiyatlarındaki yükseliş ve uluslararası nakliye mevzuatındaki değişiklikler gibi çeşitli risklere maruz kalabilir. Bu tür durumlar, Grup'un müşterileri ile olan ilişkilerini olumsuz etkileyebilir ve müşteri kayıplarına yol açabilir, ayrıca Grup'un faaliyetlerini de zarara uğratabilir.

Grup'un tedarik ettiği ya da ürettiği tüm ürünler, tedarik, üretim, işleme, ambalajlama, nakliye ve depolama gibi aşamalarda, çevresel faktörlerden dolayı ya da teknik sebeplerle engellenemeyen ve önlenemeyen kontaminasyon riski taşıyabilir.

Bu tür kontamine olmuş ürünler insan sağlığını etkileyebilecek riskler barındırmasa da, ilgili idari otoriteler, bu durumla ilgili olarak çeşitli yaptırımlar uygulayabilir. Ürünlerin bulaşan risklerinin tespit edilmesi durumunda, yasal gereklilikler doğrultusunda hızlı bir geri çağırma veya ürün imhası işlemleri yapılabilir. Ayrıca, bu tür olaylar, Grup'un itibarını zedeleyebilir, müşteri güvenini sarsabilir ve uzun vadeli gelir kaybına yol açabilir.

Grup, faaliyet gösterdiği fabrikalar ve tesislerle ilgili olarak gerekli izin ve ruhsatları elde edemeyebilir, kaybedebilir veya mevcut olanları koruyamayabilir.

Grup, işyeri açma ve işletme ruhsatları, yapı kullanım izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına yönelik izinler gibi önemli belgelerle faaliyetlerini sürdürmektedir. Grup, bugüne kadar izinler ve ruhsatlar kapsamında herhangi bir aksama yaşamamış olsa da gelecekte bu belgeleri temin edememe veya muhafaza edememe durumu söz konusu olabilir. Böyle bir durumda, üretim süreçlerinde, faaliyetlerde ve siparişlerin teslimatında gecikmeler yaşanabilir, bu da Grup'un operasyonlarını, gelirlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup, çalışanlarının yetkinliklerini etkili bir şekilde kullanamaması durumunda üretim sürecinde aksaklıklar yaşanabilir.

Bu aksaklıklar, üretilen ürünlerin gıda normlarına uygun olmaması ve müşteriler tarafından ayıplı olarak değerlendirilmesine yol açabilir. Grup, Gıda Kodeksi'nde belirtilen standartlara uygun ürünler üretmekle yükümlüdür ve bu doğrultuda ürünlerini piyasaya sunmaktadır. Ancak, operasyonel veya teknik aksaklıklar gibi çeşitli sebeplerle, üretilen ürünler müşteriler tarafından ayıplı kabul edilebilir. Bu durum, ürünlerin toplatılmasına veya iade edilmesine neden olabilir. Özellikle tedarik, üretim veya taşıma aşamalarında ürünün zarar görmesi, iade süreçlerine yol açabilir. Ayrıca, müşterilere özel siparişler doğrultusunda üretilen ürünlerin talep ve spesifikasyonlara uygun olmaması da müşteri memnuniyetsizliğine neden olabilir. Sonuç olarak, bu tür durumlar, Grup mali

durumu, karlılığı ve müşteri ilişkileri üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir, hatta müşteri kaybı ve itibar kaybına yol açabilir.

Grup, faaliyet gösterdiği ülkelerin yasal düzenlemelerine uymakla yükümlüdür. Söz konusu yasal düzenlemelerde veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu yasal düzenlemelerin ihlal edilmesi gibi durumlar, Grup'un faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup, Türkiye'de ve ticaret yaptığı ülkelerde uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, gümrük vergileri ve diğer ilgili mevzuatlara uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Grup'un faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir. Grup, üretim ve satışını yaptığı ürünler için, yurt içi tedarikin yanında, ithalat da yapmakta ve ürettiği ürünlerin bir bölümünü ihrac etmektedir. Bu kapsamda, Türkiye'deki ve ilgili ülkelerdeki ithalat ve ihracat rejimleri ve bu rejimlerde yaşanabilecek değişiklikler, Grup'un faaliyetleri üzerinde önemli etkilere sebep olabilir. İthalat ve ihracata ilişkin düzenlemelerin, Grup'un faaliyetlerini kısıtlayıcı yönde değiştirilmesi, Birleşmiş Milletler'in, diğer uluslararası örgütlerin veya farklı devletlerin, ürünlerin ithal edildiği ülkelere ekonomik yaptırım, antidamping veya ambargo uygulaması veya ticaret savaşlarının yaşanması, Grup'un faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Müşterilerden alınacak ödemelerin ve hak edişlerin eksik ya da gecikmeli yapılması, Grup'un faaliyetlerini ve karlılığını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Grup, ürünlerini peşin ödeme, vadeli akreditif veya peşin ya da vadeli satışlarla sunmaktadır. Peşin satışlarda, satış bakiyesinin veya vadeli satışlarda ürün bedelinin tahsilatında yaşanacak sorunlar, Grup'u zarar ettirebilir. Ayrıca, vadeli alım yapan firmanın faaliyetlerini sonlandırması ve yasal olarak ödeme alma imkansızlığı durumunda, tahsilat ve nakit akışında aksaklıklar meydana gelebilir. Bununla birlikte, ihracat yapılan ülkenin ya da müşterinin banka hesaplarının bulunduğu ülkenin ekonomik sıkıntıları, fon çıkışı kısıtlamaları ve ödemelerin farklı yollarla alınması gibi durumlar, Grup'un nakit akışını olumsuz etkileyebilir. Bu tür sorunlar, Grup'un yükümlülüklerini yerine getirmesinde güçlükler yaratabilir ve finansal durumu olumsuz yönde etkileyebilir.

Artan üretim maliyetleri veya iklim şartları nedeniyle pamuk tedarikinin yeterli olmaması sonucunda çırçır fabrikası faaliyetinin karlılığı azalabilir.

Grup, pamuk hasatı zamanında bölge çiftçilerinin pamuk kozalarından topladığı ve tesise teslim ettiği pamuk kütlüleri (lif+tohum) çırçır fabrikasında işleyerek iplik üretilen hammadde olan pamuk lifi haline getirip depolanarak satışa hazır hale getirmektedir. Artan üretim maliyetleri veya iklim şartları nedeniyle pamuk tedarikinin yeterli olmaması sonucunda çırçır fabrikası faaliyetinin karlılığı azalabilir. Bu durum Grup'un faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grup'un ihracatını planladığı yaşı, meyve ve sebze bahçelerindeki ürünler; kötü hava koşullarından etkilenebilir, ürünlerin yetiştirilmesi sürecine ilişkin verim kaybı ve maliyet artışları yaşanabilir. Bu ürünlerin ihracatı devletin korumacı politikaları neticesinde yasaklanabilir, kısıtlanabilir, bu gibi durumlar Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, karlılığını azaltabilir.

2022 yılında Kayseri Serbest Bölge'ye gerçekleştirilen 53,9 milyon TL tutarındaki satış işlemi haricinde başka bir ihracat işlemi olmamasına karşılık meyve sebze bahçelerinde üretilen ürünlere ilişkin gelecek dönemler için ihracat planları bulunmaktadır. Bu ürünler, hava koşullarına çok duyarlı olup kötü iklim şartları sebebiyle ürünlerin verimlerinde düşüş yaşanabilir. Gıda arzının güvenliğinin sağlanmasındaki artan öneme istinaden devlet tarafından bu ürünlerin ihracatına kısıtlamalar, yasaklamalar getirilebilir. Bu gibi durumlar sonucunda Grup'un faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artmasıyla Grup, sektöründeki diğer rakip firmalarla etkin biçimde rekabet edemeyebilir, Pazar payını kaybedebilir veya fiyat politikasını sürdüremeyebilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabet ortamının artmasıyla Grup'un karlılığı ve sektördeki Pazar payı azalabilir, bu durum Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Grup, mevcut Pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşılığında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını ve dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir.

Rekabet ortamının artması, Grup'un Pazar payının beklenen hızda büyümemesi ve fiyat politikasını sürdürememesi halinde; Grup'un depoculuk hizmetleri ve ticaretini gerçekleştirdiği ürünlere yönelik yetersiz talebin olması veya fiyatların düşmesi, Grup'un ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde olumsuz etki gösterebilir.

Müşteriler, sektöre benzer faaliyetleri gerçekleştiren yeni ve rekabetçi rakiplerin girişi ile ortaya çıkan fiyat rekabetinden yararlanabilmek için Grup'tan önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Grup, rekabet etmeye devam edebilmek için, gelecekte müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak ve/veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu durum Grup'un ihtiyaç duyduğu net işletme sermayesini, finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Grup'un rekabet ortamındaki pozisyonunu koruyamaması ve iyileştirememesi, faaliyetlerini, beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup'un mevcut karlılık seviyesini koruyabilmesi ve geliştirebilmesi, elinde olan veya olmayan birçok faktöre bağlıdır. Yaşanabilecek sorunlar neticesinde Grup'un karlılığı mevcut veya öngörülen seviyede gerçekleşemeyebilir.

Grup'un sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında gelecekteki faaliyet zararlarının büyüklüğü ve süresi, gelecek yatırımların ve projelerin seviyesi ve zamanlaması, Grup'un yeni teknolojileri, piyasa ve mevzuat gelişmelerine uyum sağlayabilmesi, hedeflenen fiyatlardan satış yapabilmesi ile izahnamenin bu ve diğer bölümlerinde değinilen riskler de dahil olmak üzere birçok faktör sıralanabilir. Bu faktörlerden biri, bir bölümü veya tamamında meydana gelebilecek sorunlar Grup'un karlılığının mevcut veya öngörülen seviyelerde gerçekleşmemesine neden olabilir.

Grup'un aleyhine davalar açılabilir, olumsuz sonuçlanan davalar Grup'un faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Grup, personeli, müşterileri ve tedarikçileri ile iş birliktelikleri süresince veya sonrasında etkileşim içerisinde. Söz konusu taraflarla yaşanması muhtemel uyuşmazlıklar sonucunda Grup aleyhinde davalar açılabilir. Bu davalar, sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerini eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağlı olarak müşteriler tarafından açılabilir. Buna ek olarak işten çıkartılan, istifa eden veya çalışmalarına Grup bünyesinde devam eden personel veya tedarikçileri tarafından da Grup aleyhine çeşitli davalar açılması ihtimal dahilindedir. Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda, Grup tazminat ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar Grup'un finansal performansını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları, Grup'un faaliyetleri ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grup; çalışanlarının, tedarikçilerinin, hizmet sağlayıcılarının veya diğer üçüncü kişilerin, geçerli kanunlara aykırı davranışlarda bulunmayacakları konusunda herhangi bir garanti verememektedir. Grup çalışanlarının, tedarikçilerinin, yüklenicilerinin veya diğer üçüncü kişilerin olası etik olmayan veya hukuka aykırı davranışları veya yolsuzlukla mücadele kurallarının önlenmesi dahil her türlü kanun ihlali, Grup'un para cezasına çarptırılmasına sebep olabilir. Yaşanabilecek ihlallerden dolayı Grup'un faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Grup, fiili vergi oranı ve/veya vergi kanunlarındaki değişikliklerden olumsuz etkilenebilir.

Grup'un fiili vergi oranı, vergi kanunlarındaki değişikliklerden veya yönetiminin ertelenmiş vergi varlıklarını kullanabilme yeteneğindeki değişikliklerden etkilenebilir. Grup, aynı zamanda yeni uygulanabilecek vergilerden veya geçerli vergi oranlarındaki artışlardan etkilenebilir.

Grup çalışanlarının iş yavaşlatma, grev ve sair işçi eylemleri ile üretim faaliyetlerini aksatma riski bulunmaktadır.

Grup'un üretim faaliyetleri otomasyondan ziyade insan gücüne bağlıdır. Grup bünyesinde 31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla 81 çalışan istihdam edilmektedir. Grup'un faaliyetleri, üretim tesislerinde görev alan çalışanları, işletme ve üretim tesislerinin bakımından sorumlu olan teknik personel, yöneticiler ve diğer çalışanların tecrübesine ve bunlar tarafından sağlanan hizmetlere dayanmaktadır.

Grup tarafında bugüne kadar karşılaşılmamış olsa da çalışanların iş yavaşlatma, durdurma, grev ilanı ve benzeri eylemleri gerçekleştirmesi halinde Grup'un üretim planlamasında aksaklıklar ortaya çıkabilir, üretim tesislerindeki faaliyetini durdurmasına ve üretimlerin planlandığı gibi gerçekleşmemesine sebep olabilir. Grup gelecekte lokavt ilan etmek zorunda kalabilir. Böyle bir durumda Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

Grup'un, iş durdurma eylemlerinden etkilenmeyeceği konusunda garanti verilememektedir. Grup, çalışanlarının beklenenden yüksek maaş zammı talepleriyle veya diğer tür uyuşmazlıklarla karşı karşıya kalabilir. Bu tür işçi sorunları ve ayrıca gelecekteki iş uyuşmazlıkları, Grup'un kârlılığını, faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Grup işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Grup'un yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finanse etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Grup'un faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Grup üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile birlikte ihtiyaç duyduğu hammadde, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları, Grup'un işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Grup her ne kadar artan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Grup'un maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler, Grup'un işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Grup'un nakit akışlarını iyi yönetememesi, işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Grup'un faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Grup'un kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler, Grup'un finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Grup'un ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Grup'un faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumunu ortaya çıkarabilir, Grup itibar kaybı yaşayabilir ve tüm bunların Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde önemli bir olumsuz etkisi olabilir.

Grup'un mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edilebilmesi önemlidir. İlgili kilit personelin kaybedilmesi, kısa sürede yenisini bulunamaması halinde Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Grup'un mevcut ve gelecekteki performansında, gerekli nitelikleri haiz üst düzey yöneticiler ve çalışanları istihdam edebilmesi ve bu çalışanlar ile olan iş ilişkilerini muhafaza edebilmesi önemlidir. Bu kişileri istihdam edememesi veya istihdamın sürekliliğini koruyamaması, Grup'un faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

İş kazası riskinin düşük olmasına karşılık meydana gelebilecek herhangi bir iş kazası, Grup'un faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Grup'un faaliyetleri az tehlikeli sınıfta yer almakta olup bu kapsamda iş kazası riski de düşüktür. Ancak Grup, iş güvenliği konusundaki tedbirleri konusunda ne kadar titiz davranırsa da iş kazaları gerçekleşebilir, kazalar neticesinde Grup, tazminat ödemek zorunda kalabilir. Bu husus Grup'un faaliyetlerini, itibarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Grup'un faaliyetlerine ilişkin ilave zorunluluklar, mevzuat değişiklikleri ve yeterlilikler getirilmesi, Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Grup, tarım emtialarının ticareti ve depolanması faaliyetlerini yürütmektedir. Faaliyetlerini ilgilendiren mevzuatta meydana gelebilecek olası değişiklikler Grup'un faaliyetlerini doğrudan etkileyebilir. Grup'un ilgili düzenlemelere zamanında veya hiç uyum sağlayamaması durumunda, faaliyetlerini gerektiği gibi veya hiç yerine getiremez hale gelebilir. Grup'un faaliyetleri ayrıca Türkiye'de iş sağlığı ve güvenliği ve kişisel verilerin korunması gibi düzenlemelere tabidir. Grup'un söz konusu düzenlemeler veya uygulamasında yapılacak değişikliklere uyum sağlayamaması halinde, bu durum Grup'un ek yükümlülüklerle ve sair giderlere katlanmak zorunda olması sonucunu doğurabilir. Grup'un tabi olduğu kanun ve düzenlemeleri ihlal ettiğinin tespit edilmesi halinde, Grup, adli ve idari yaptırımlarla ve/veya tazminat talepleriyle karşılaşabilir. Bu durum, Grup'un finansal durumunu ve performansını olumsuz etkileyebilir.

Grup, kendisini ek vergi yükümlülüklerine ve maliyetlerine maruz bırakabilecek vergi denetimlerine tabi tutulabilir.

Grup'a vergi daireleri tarafından yapılabilecek denetimler sonucu tesis edilebilecek cezalar, faaliyet sonuçları veya finansal durum üzerinde olumsuz etki oluşturabilir.

Grup'un ithalata konu olan ürünlerde ithalat aşamasında tabii olduğu uygulamalar değişebilir, Grup'un faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

Grup'un ithalata konu ürünlerinde, ithalat aşamasında tabi olduğu, gümrük ve tarım uygulamalarındaki değişiklikler, vergi, doküman ve standardizasyon uygulamaları, Grup'un performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

5.2. İhraçcının İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler

Grup, yoğun rekabetin yaşandığı bir sektörde faaliyet göstermektedir. Son yıllarda Türkiye ve dünya genelinde hububat ve sağlıklı, katkı maddesi içermeyen hazır yemek sektörlerinde yaşanan büyüme, aynı hızla devam etmeyebilir.

Şirketlerin ürünlerini belirledikleri fiyatlar ve piyasaya sunulan yeni ürünlere yönelik tahmini talep, Türkiye ve dünya çapındaki hububat ve hazır yemek talebine bağlı olarak değişkenlik gösterebilir. Beslenme alışkanlıklarındaki değişiklikler veya alternatif ürünlerin etkisiyle, Türkiye ve dünya genelinde bu sektörlerin büyüme hızı yavaşlayabilir. Bu durumda Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenecektir.

Gıda standartlarında meydana gelebilecek değişiklikler durumunda, Grup'un ürünleri, satıldığı ülkelerin düzenlemelerine uyum sağlamada gecikebilir.

Gıda standartları ve kodeksi gıda ve gıda ile temas eden malzeme ve ürünlere ilişkin minimum teknik ve hijyen standartlarını belirlemek, pestisit ve veteriner ilaç kalıntıları, gıda katkı maddeleri, gıdalara eklenebilecek vitaminler, mineraller ve diğer bileşenler, aroma vericiler ve aroma özellikli gıda bileşenleri, gıda enzimleri, bulaşanlar, hedef dışı yemlere taşınması önlenemeyen koksidiyostatlar ile histomonostatların hayvansal gıdalarda bulunabilecek maksimum seviyeleri, ambalajlama ve etiketleme, hayvansal gıdalarda yer alabilecek veteriner ilaçlarının farmakolojik aktif maddelerinin sınıflandırılması ve maksimum kalıntı limitleri, numune alma ve analiz yöntemleri, taşıma ve depolama koşulları ile yatay ve dikey gıda kodeksi esaslarını belirlemek, coğrafi işaretlere dair özel hükümler ve diğer gıda veya gıda gruplarıyla ilgili özel düzenlemeler getirmek amacıyla değişebilir. Gıda standartları ve kodeksi Grup'un ürünlerinin, satış yapıldığı ülkelerin gıda standartlarına ve kodekslerine uygun olması gerekmektedir. Aksi takdirde, ihracat süreçlerinde yaşanabilecek zorluklar, ihracatın ve dolayısıyla satışların azalmasına ve kârlılığın olumsuz şekilde etkilenmesine yol açabilir.

Küresel ekonomik koşullar ve bunların tüketici harcama alışkanlıkları üzerindeki etkileri, Grup'un faaliyetleri üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

Tüketiciler, genellikle gelirlerinin bir kısmını gelecekteki beklenmedik durumlara karşı birikim yapma amacıyla tasarruf etmeye eğilimlidir. Ancak, tasarruf oranları, tüketim ve yatırım kararları birçok faktörden etkilenmektedir. Özellikle ekonomik krizler gibi durumlar, hane halklarının harcamalarını kısıtlamalarına ve beklenmedik olaylara karşı daha fazla hazırlıklı olmaya yönlendirebilir.

Depolama hizmeti sağlanan buğday ve mısır ürünlerinde yaşanabilecek rekolte kaybı, Grup'un karlılığını düşürebilir.

Grup'un depolarında muhafaza ettiği buğday ve mısır ürünlerinin, doğal afetler, iklimsel faktörler ya da başka herhangi bir sebeple rekolte kaybına uğraması durumunda, ürün miktarının azalması, depoların optimal kapasite kullanımına ulaşmasını engelleyebilir ve

bu da birim maliyetlerin artmasına yol açabilir. Bu durum, Grup'un faaliyetlerini ve finansal sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Tahıl üreticisi ülkelerde meydana gelebilecek olumsuz gelişmeler, sektörün ve Grup'un faaliyetleri ve finansal performansını olumsuz şekilde etkileyebilir.

Sektör, ham madde olarak tahıl grubu ürünlerine bağımlı olduğundan, bu ürünlerin temininde yurt dışına bağı bir durum söz konusudur. Grup'un ham madde ithalatı yaptığı ülkelerdeki ekonomik ve politik riskler, arz ve talep dengesini olumsuz etkileyebilir, bu da piyasada baskı yaratabilir. Tahıl üreticisi ülkelerdeki siyasi istikrarsızlıklar, savaşlar, hükümet politikalarındaki değişiklikler veya tahıl üretim kapasitesindeki dalgalanmalar, tahıl üretiminde beklenmedik eksikliklere yol açabilir. Ayrıca, tahılın üretimi, nakliyesi veya pazarlamasında meydana gelebilecek öngörülemeyen olaylar, arzda eksikliklere neden olabilir ve tahıl fiyatları ile dolayısıyla ham madde fiyatlarında dalgalanmalara yol açabilir. Bu tür beklenmedik fiyat artışları, Grup'un maliyetlerini artırabilir ve satış fiyatlarına yansıtılana kadar faaliyetlerde olumsuz etkilere yol açabilir.

Ürün kalitesinde düşüşlerin yaşanması ve geç teslim benzeri durumlar ile Grup aleyhine açılan davalar Grup'un faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Grup faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Grup aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Söz konusu taraflarla yaşanması muhtemel uyuşmazlıklar sonucunda Grup aleyhinde davalar açılabilir.

Bu davalar, Grup'un taraf olduğu sözleşmeler kapsamındaki yükümlülüklerini tam, eksiksiz ve zamanında yerine getirememesine bağı olarak müşterileri tarafından açılabilir. Grup, gerçekleştirdiği kalite ve istenen özelliklere uygunluk kontrollerine rağmen, üretilen ürünlerin sipariş, ihale veya anlaşma koşullarına uygun üretilmediği veya teslim edilmediği, ayıplı imalat olduğu iddialarıyla ve bunların sonucunda sözleşme ihlali, feshi, ürün iadeleri veya tazminat talepleri ile karşılaşılabilir. Bu uyuşmazlıklar neticesinde Grup aleyhine yargı kararlarına ve idari yaptırımlara maruz kalabilir.

Buna ek olarak Grup'un personelleri veya tedarikçileri tarafından Grup'a karşı çeşitli davalar açılabilir.

Davaların aleyhte sonuçlanması durumunda, Grup çeşitli tazminatlar ödemek zorunda kalabilir. Aleyhte sonuçlanan davalar, Grup'un beklenmedik maliyetlerle karşılaşmasına, müşteri ve itibar kaybına sebep olabilir. Bu durumlar, Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini ve itibarını olumsuz etkileyebilir.

Grup'un faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Grup'un sahip olduğu ruhsat, lisans, izin veya diğer belgeler iptal edilebilir, Grup'a idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Grup'un faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşılabilir.

Doğal çevreye verilen herhangi bir zararın, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklandığının ileri sürülmesi dolayısıyla uygulanan yasal işlem, uyumluluk çalışmaları ve/veya faaliyetlerin durdurulması gibi senaryoların gerçekleşmesi, maliyetlerin artmasına yol açabilir.

Faaliyetlerinin doğası gereği Grup; çevre, sağlık, güvenlik, arazi kullanımı sorunları ve benzeri çok çeşitli yasal işleme maruz kalabilmektedir. Bunlar, üçüncü kişilerce ileri sürülebilecek şikayetler ve talepler şeklinde ortaya çıkabilir. Grup faaliyetlerinin doğası gereği, çevresel tehlikelere yol açma, yerel halka, bitki örtüsüne, hayvanlara ve genel olarak doğaya zarar verme potansiyeli barındırmaktadır. Bu sebeplerle Grup, varlıklarının, rahatsızlık, kirlilik vb. çevresel zararlara sebebiyet vermeyeceği veya doğal çevre ya da insan sağlığı dahil insanlar üzerindeki etkileriyle bağlantılı olarak Grup'a karşı tazminat taleplerinde bulunulmayacağını garanti edememektedir. Söz konusu şikâyet ve rahatsızlıklar, başvuru süreci sırasında bu faktörler hesaba katılarak verilmiş inşaat izinleri ve diğer ilgili izinlerde yer alan sınırlamalara uyulsa dahi gündeme gelebilir.

Rahatsızlık iddiaları, yerel nüfustaki değişiklikler, teçhizatlardaki bozulma gibi işletmesel değişiklikler veya sonradan yapılan yeni projelerle birlikte etkilerin artmasından kaynaklanabilir. Bu iddialar, inşaat izinleri veya diğer ilgili izinlerde belirtilen sınırlamalara uyulmasından bağımsız olarak ortaya çıkabilir.

Yukarıda açıklanan sorunlardan herhangi birisi nedeniyle uygulanan yasal işlem ve/veya üretim faaliyetlerinin durdurulması, Grup'un masraflarında artışa yol açabilir ve bu da Grup faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Grup'un ticari faaliyetlerini gerçekleştirdiği ürünler, temel tüketim ürünleri olup bu ürünlerin piyasasına devlet eliyle müdahale edilebilir; bu durum sonucunda Grup'un faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Grup'un ticaretini yaptığı özellikle buğday ve mısır ürünleri, temel ve stratejik ürünler olmaları nedeniyle devlet tarafından fiyat istikrarını sağlamak adına Toprak Mahsulleri Ofisi eliyle sübvansede edilebilir. Devletin gıda enflasyonunu düşürme adına alacağı tüm önlemler, bu ürünlerin fiyatlarını doğrudan etkileyebilir. Devletin hem tarımsal açıdan hem de makro açıdan yapacağı olağanüstü müdahaleler, Grup'un karlılığı üzerinde etkili olabilir.

Sektöre yeni firmaların girmesi ve rekabetin artması, Grup'un mevcut rekabet avantajını yitirmesine, pazar payını kaybetmesine veya fiyat politikasını sürdürmemesine neden olabilir.

Yeni firmaların sektöre girmesi ve artan rekabet ortamı, Grup'un karlılığını ve pazar payını olumsuz etkileyebilir. Bu durum, Grup'un finansal durumu üzerinde de olumsuz sonuçlar doğurabilir. Grup, mevcut pazar payını kaybetmeyeceğini veya gelecekte rakiplerinin faaliyetleri karşısında fiyatlarını düşürmeye zorlanmayacağını, dolayısıyla brüt ve net kar marjlarının düşmeyeceğini garanti edememektedir. Artan rekabet nedeniyle, Grup'un pazar payının beklenen hızda büyümemesi ve fiyat politikasını sürdürmemesi halinde, depoculuk hizmetlerine ve ticaretini gerçekleştirdiği ürünlere

yönelik yetersiz talep veya fiyatların düşmesi, Grup'un gelecekteki faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir. Ayrıca, müşteriler, sektördeki yeni ve rekabetçi firmaların fiyat rekabetinden faydalanmak amacıyla Grup'tan önemli fiyat indirimleri talep edebilirler. Bu durumda, Grup rekabet edebilmek için müşterilerine daha uzun vadeli alım imkânı sağlamak veya ödeme sürelerini uzatmak zorunda kalabilir. Bu da, Grup'un net işletme sermayesini, finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir. Rekabet ortamındaki pozisyonun korunamaması ve iyileştirilememesi, Grup'un faaliyetlerini, beklentilerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde marka bağımlılığının bulunmaması sebebiyle fiyat kırma uygulamaları gerçekleştirilir.

Grup'un faaliyet gösterdiği sektörlerde, marka bağımlılığı bulunmamaktadır ve müşteriler en uygun fiyatlı hizmet veya malı almayı hedeflemektedir. Yoğun rekabetin yaşandığı bu sektörde, fiyat kırma uygulamalarının başlaması, tüm firmaları indirim yapmaya ve fiyat kırmaya zorlayacaktır. Bu durum, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satışlarını ve karlılıklarını azaltarak finansal durumlarını olumsuz etkileyebilir.

İhracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanabilecek riskler oluşabilir.

İthalat ve ihracata yönelik ek ya da artan gümrük vergileri, tarifeler, vergiler, kotalar ve diğer mükellefiyetler Grup'un ihracattaki büyüme stratejisini olumsuz yönde etkileyebilir. Faaliyet gösterilen veya üreticilerin, tedarikçilerin ya da müşterilerin bulunduğu ülkelerle olan ticareti olumsuz etkileyebilecek politik ve ticari gelişmeler ihracatın büyümesine yönelik planların hayata geçirilmesine veya beklentilerin altında kalmasına engel olabilir. Bu durumlar Grup'un faaliyetini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

ELÜS işlemlerine ilişkin sağlanan teşvikler sona erebilir, Grup geleceğe ilişkin plan ve stratejisini değiştirmek zorunda kalabilir, faaliyetleri ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

Grup, TÜRİB sisteminde ELÜS alım satımı gerçekleştirmekte ve ELÜS satışları Grup'un satışlarındaki payını artırmaktadır. Mevcut durumda lisanslı depolarda stoklanan tarımsal ürünlerin alım/satım işlemlerine ilişkin gelirler 2028 yılı sonuna kadar gelir vergisi (zirai faaliyetlerden doğan gelirler dahil) ve kurumlar vergisinden muaftır. Diğer yandan ilgili işlemler damga vergisi ve KDV'den istisna edilmiştir. Bu teşviklerin 2028 yılında yenilenerek devam etmesi beklenmekte ve Grup'un ELÜS işlemlerini artırma planı bulunmaktadır. 2028 yılısonundan itibaren bu teşviklerin sona ermesi halinde Grup, geleceğe ilişkin mevcut plan ve stratejisini değiştirmek zorunda kalabilir, faaliyetler ve karlılık olumsuz etkilenebilir.

Tarım ve depoculuk faaliyetleri devlet tarafından sağlanan teşviklerle desteklenmekte olup bu teşviklerde yaşanabilecek değişikliklerden sektör şirketleri olumsuz etkilenebilir.

Devlet tarafından sektör faaliyetlerini desteklemek amacıyla sağlanan teşvik ve desteklerde yapılacak değişiklikler ya da söz konusu uygulamaların ortadan

kalkması/süresinin dolması sektörde faaliyet gösteren şirketlerin karlılığını ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tarım sektörü, devlet müdahalelerine açık bir sektör olup bu müdahaleler neticesinde sektör şirketleri olumsuz etkilenebilir.

Stratejik bir sektör olan tarım sektörü, devletin fiyatları sürekli kontrol altında tuttuğu ve gerektiğinde Toprak Mahsulleri Ofisi eliyle müdahale ettiği bir sektördür. İlgili kanun, yönetmelik veya hükümlerde yapılabilecek değişiklikler sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş süreçlerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir, şirketlerin satışları ve karlılığı düşebilir, işletme sermayesi açığı ortaya çıkabilir.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi tarımsal faaliyetler ve depoculuk sektörlerini olumsuz etkileyebilir.

Küresel ve ulusal ekonomik gelişmeler, tüm sektörlerde olduğu gibi tarımsal faaliyetler ve depoculuk sektörlerini de olumsuz etkileyebilecek olup mevcut iş hacminin düşmesine, yeni yatırımların ertelenmesine ve sektörün küçülmesine neden olabilir. Dünyada ve Türkiye’de yaşanabilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi ve jeopolitik gelişmeler, rekabet ve yatırım koşullarındaki değişiklikler, döviz kurlarındaki oynaklıklar, salgın hastalık vb. durumlar, ekonomik güven ortamının bozulmasına neden olabilir, talep koşullarında oluşabilecek kötüleşmeler, sektörde faaliyet gösteren şirketlerin iş yapma potansiyellerini, satışlarını ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ısınmanın üretimde sürdürülebilirliği tehdit edici etkileri olabilir.

Küresel ısınmanın oluşturduğu ya da oluşturabileceği iklim değişiklikleriyle beraber kuraklık, dolu, don gibi beklenilmeyen hava olaylarıyla karşı karşıya kalınabilir. Bahsedilen ve benzeri durumların olması halinde üretim maliyetleri artabilir, hasat, ekim ve gelecek planlamaları zorlaşabilir, üretimin sürdürülebilirliği riske girebilir. Bu gibi durumlardan sektör şirketleri olumsuz etkilenebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler

İhraç edilen paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Grup’un payları Türkiye’de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de halka arz edilen payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir Pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum, yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Grup'un faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların piyasa değeri Grup'un ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Grup'un faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar, halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Grup'un halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesini ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 23.600.000 TL nominal değerli B grubu pay BİST'te işlem görecektir ve bu paylar Grup'un halka arz sonrası çıkarılmış sermayesinin %20,05'sine karşılık gelmektedir.

Paylar Borsa'da işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilir.

Grup'un mevcut pay sahibi, halka arz sonrasında Grup nezdinde önemli bir kontrole sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahibinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra mevcut hissedarlar, ortaklık sermayesinin çoğunluğuna sahip olacağından, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye ve Grup'un yönetimi ve işleri üzerinde genel olarak önemli bir nüfuza sahip olmaya devam edeceklerdir. A grubu paylar imtiyazlı paylar olduğundan, A grubu payları elinde bulunduran mevcut hissedarlar oy haklarının çoğunluğuna sahip olacaktır. Bu sebeple, A Grubu payları elinde bulunduran mevcut pay sahibi halka arz işleminin tamamlanmasının ardından, sahip oldukları paylar vasıtasıyla, önemli işlemlerin onaylanması, kanunların izin verdiği dereceye kadar kâr payı ödemelerine yetki verilmesi ve pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak biçimde hissedarların sahip olduğu rüçhan haklarının sınırlandırılması da dahil olmak üzere hissedarların onay vermesini gerektiren bütün iş ve işlemleri kontrol etmeye devam edecektir. Bu ortakların menfaati, diğer hissedarların menfaatlerinden farklı olabilecektir ve bu ortaklar, diğer hissedarların menfaatlerinin korunmasına hizmet edecek olan belirli kararların alınmasını veya belirli eylemlerde bulunulmasını engelleyebilecektir.

Şirket'in ana pay sahibi tarafından ileride yapılabilecek pay satışları, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in 14.03.2025 tarih ve 10 numaralı yönetim kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelsiz

ve bedelli sermaye artırımı yapılmayacağına, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunulmuştur.

Yukarıda yer verilen taahhüde konu süre sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Aynı şekilde Şirket'in mevcut pay sahibi verdiği taahhüt ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebilecekleri payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Yine Grup'un pay sahipleri tarafından verilen ve yukarıda yer alan taahhütlere konu süre sona erince mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler, Grup'un pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine ana pay sahiplerinin gerçekleştirebileceği pay satışları, Grup'un kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Grup'un aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Grup'un idaresi konusunda mevcut ortaklar ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Grup'un faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda; Grup'un sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilmektedir.

Grup, esas sözleşmesi, kar dağıtım politikası ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Grup esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman SPK'nın ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz olmak üzere kâr payı dağıtabilmekte veya dağıtılabilir kâr payını şirket bünyesinde bırakabilmektedir. Söz konusu dağıtılabilir kâr payının hesaplanmasında kullanılan meblağlar ve formüller, SPK tarafından değiştirilebilir. Grup tarafından kendi pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kâr elde edilmesi,
- Dağıtılabilir kâr veya yedeklerin durumu,
- Grup'un serbest nakit akışının müsait olması,
- Grup'un borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri,
- Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları,
- Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri,
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler,
- Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler,

TL'nin değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları TL cinsinden kote edilecektir ve kâr payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları 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.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç edilen paylarda, ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Grup'un faaliyetlerinin beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. Grup'un ekonomik konjonktürden kaynaklanan durum nedeniyle faaliyetleri yavaşlayabilir, geçici veya sürekli durabilir, mali yapısı bozulabilir. Böyle durumlarda BİAŞ, Şirket paylarının işlem görmesini kısa veya uzun süreli olarak durdurabilir ve işlem sırasının sürekli veya geçici olarak kapatılması, Borsa Yönetim Kurulu tarafından Şirket paylarının Borsa kotundan çıkarılması vb. durumlarda Şirket paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir, aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir, payların el değiştirmesi kısıtlı veya imkânsız hale gelebilir.

Grup'un mevcut pay sahiplerinin ekonomik konjonktür nedeniyle gerçekleştirebileceği pay satışları, Grup'un pay değerinde bir düşüşe neden olabilir veya Grup'un kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir ve Grup'un yönetim anlayışı/tarzı değişebilir. Grup'un aciz haline düşmesi durumunda Grup'un ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

Grup'un finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Grup'un paylarının fiyatı düşebilir.

Grup'un tedarik, üretim, finansman, satış gibi faaliyetleriyle ilgili karşılaşılabileceği olası sorunlar Grup'un finansal performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine neden olabilir. Ayrıca, sermaye piyasalarında yaşanabilecek olumsuz gelişmeler Şirket pay

fiyatının diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşmesine neden olabilir.

Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Şirket paylarının halka arz fiyatının belirlenmesine esas teşkil eden fiyat tespit raporunda belirtilen varsayımların gerçekleşmemesi durumunda Şirket'in finansal performansı beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in pay fiyatını düşürebilir. Şirket

Fiyat tespit raporundaki varsayımların gerçekleşmemesi Şirket pay fiyatlarının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir.

Paylar, tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım aracı olmayabilir.

Yatırım araçlarının uygunluğu; yatırımcıların finansal durumları, sahip oldukları portföylerin niteliği gibi etkenlere göre yatırımcıdan yatırımcıya farklılık göstermekte olup; Paylar, her yatırımcı için uygun bir yatırım aracı olmayabilir. Bu durum, ilgili yatırımcıların yatırımdan bekledikleri faydayı elde edememelerine ve zarar etmelerine yol açabilecektir.

5.4. Diğer Riskler

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir.

Şirket'in izahnamede incelenen dönemler itibarıyla finansal yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Finansal Yükümlülükler	110.762.185	146.393.291	317.342.967

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi önceki dönemde olduğu gibi varlıklarını özkaynak ile finanse ederek likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirket'in türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in izahnamede incelenen dönemler itibarıyla net nakit pozisyonu aşağıda özetlenmiştir. Şirket ilgili dönemler itibarıyla net nakit pozisyonundadır:

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam finansal borçlanmalar	110.762.185	146.393.291	317.342.967
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	319.291.692	515.946.551	521.160.681
Net finansal borç / (net nakit)	-208.529.507	-369.553.260	-203.817.714
Özkaynaklar	1.869.832.212	2.381.984.720	3.112.250.357
Net finansal borç / özkaynak oranı	-0,11	-0,16	-0,07

Faiz Oranı Riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Şirket, belirli bir dönemde vadesi dolacak varlık ve yükümlülüklerin zamanlama farklılıklarından dolayı faiz riskine maruzdur. Halihazırda Şirket genelinde tanımlanmış bir risk yönetimi modeli ve aktif uygulaması bulunmamaktadır. Tanımlanmış bir risk yönetimi modeli bulunmamakla birlikte Şirket yönetimi aldığı kararlar ve uygulamaları ile riski yönetmektedir.

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişimi riskidir. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

Şirket'in sahip olduğu varlıkların fiyatlarının düşmesi veya yükümlülüklerinin fiyatlarının yükselmesi Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, COVID-19 pandemisinin yanı sıra başkaca salgın hastalıklar ile savaş, ayaklanmalar, terör eylemleri ve benzeri olağanüstü olaylar ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Şirket'in mevcut durumda faaliyet gösterdiği ve ileride faaliyet göstereceği ve/veya göstermeyi planladığı ülkeler ve pazarlar bakımından küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar, politik gelişmeler, Türkiye'de veya diğer ülkelerde savaş, terör saldırıları, ayaklanmalar veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar, savaş, ayaklanmalar veya salgın hastalıklar, pandemi ve benzeri olağanüstü durumların makro-ekonomik ve mikro-ekonomik etkileri ile tüketici alışkanlıkları üzerindeki etkileri, Şirket'in finansal durumu ve faaliyetleri üzerinde önemli ölçüde olumsuz etki yaratabilir. Bu sebeple, Şirket'in gelirlerinde azalmaya ve Şirket'in zarara uğramasına sebep olabilir.

Deprem, fırtına, kasırga, yangın, sel baskınları ve benzeri doğal afetler ekonomiyi, sektörü, üretimi ve tüketimi ve dolayısıyla Grup'un faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz şekilde etkileyebilir.

Türkiye, yüksek riskli bir deprem bölgesi olup nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu, birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Bu nedenle şiddetli bir deprem, Grup'un tedarikçilerini, müşterilerini, tesislerini ve/veya gelecekte sahip olacağı tesisleri tahrip ederek satışlarını engelleyebilir, Grup'u zarara uğratabilir ve Grup'un finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Ayrıca gelecekte Grup'un tesislerinin veya merkezinin civarında, Grup'un tesislerindeki çalışanları veya merkez çalışanlarını etkileyebilecek herhangi bir depremin veya diğer doğal afetlerin gerçekleşmesi halinde, Grup'un faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir.

Benzer şekilde kasırga, fırtına, sel baskını, yangın ve bunlara benzer diğer doğal afetler Grup'un tedarikçilerini, tesislerini ve/veya gelecekte sahip olacağı tesisleri tahrip ederek Grup'un finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir.

Aynı zamanda doğal afetler doğrudan Grup'un tedarikçilerine ve tesislerine zarar vermese dahi Grup'un müşterilerinin eğilimlerini etkilemesi veya Türkiye ekonomisinin bahsi geçen afetler sebebiyle zarar görmesi, yine Grup faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Grup'un tesislerinde hasar sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Bahsi geçen kayıplar, sigorta poliçeleri ile karşılanamayabilir. Tesislerin yeniden inşası mümkün olmayabilir, zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir. Hasar gören kısımlarına ait çeşitli ekipmanların tamiri ya da değişiminde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir.

Tüm bu durumlar Grup'un faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Ticaret Ünvanı	Özova Tarım Anonim Şirketi
İşletme Adı	İşletme adı bulunmamaktadır.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Sicili	Kırıkhan Ticaret Sicili Müdürlüğü
Ticaret Sicil No	3112
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	09.01.2012

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

Kuruluş Tarihi: 09.01.2012

Süresi: Süresiz.

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

Hukuki Statüsü:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının Kurulduğu Ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Kayıtlı Merkezinin Adresi:	Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Tarım No: 108a Kirikhan / Hatay
İnternet Adresi:	www.ozovagroup.com
Telefon Numarası:	0850 340 41 31
Faks Numarası:	0850 340 41 31

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

TARİH	GELİŞME
2012	: Şirket 09.01.2012 tarihinde tescili gerçekleşmiş olup, 09.02.2012 tarihli 8002 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde kuruluş ilanı gerçekleştirilmiştir.
2012	: 2012 yılında yatırımlarını Hatay dışına da taşıyarak, Aydın ili Germencik ilçesinde, 20.000 metrekare üzerine 2 adet 5.000 MT ve 4 adet 2.500 MT kapasiteli 6 silo inşaatını tamamlayarak, depolama faaliyetlerini arttırmaya devam etmiştir.
2014	: 2014 yılında 3919 nolu parsel üzerinde 140 makine, 2 prese ve günlük 350 MT işleme kapasitesine sahip, Çırçır Fabrikası'nı kurarak pamuk işleme ve ticaret kapasitesini büyümüştür.
2015	: Şirket, 25.11.2015 tarihinde pay devir tescili gerçekleşmiş olup, 02.12.2015 tarih ve 8959 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilanı gerçekleştirmek suretiyle Şirket paylarının tamamı Mevlüt Emre İçcan'a devredilmiştir.
2015	: 2015 yılında devlet destekleri ile gelişmeye başlayan lisanslı depoculuk sektöründe faaliyet gösteren öncü kuruluşlardan biri olmak ve bu konuda her zaman değerli çiftçilerimizin yanında olmak amacıyla Grain Lisanslı Depoculuk A.Ş. firmamız kurulmuş, Bölgelerinde ilk ve tek olan, Hatay Kırıkhan'daki 56.500 ton ve Aydın Germencik'teki 18.500 ton kapasiteli tesislerimiz Tarım Bakanlığı ve Ticaret bakanlığı izinlerini alarak lisanslı depoculuk faaliyetlerine başlamıştır.
2016	: Şirket, 10.05.2016 tarihinde tescili gerçekleşmiş olup, 16.05.2016 tarih ve 9076 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde Şirketin ünvanı ÖNTEM YAĞ TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ'nden ÖZOVA HUBUBAT TARIM ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ'ne dönüşmüştür.
2017	: Şirket, 31.03.2017 tarihinde tescili gerçekleşmiş olup, 05.04.2017 tarih ve 9299 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilanı yapılarak Sermayesini 1.000.000,00 TL'den 25.000.000,00 TL'ye yükseltmiştir.

2021	:	Şirket, 11.03.2021 tarihinde tescili gerçekleşmiş olup, 15.03.2021 tarih ve 10287 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde ilanı yapılarak Sermayesini 25.000.000,00 TL'den 65.000.000,00 TL'ye yükseltmiştir.
2021	:	Şirket, 09.12.2021 tarihinde tescili gerçekleşmiş olan 14.12.2021 tarih ve 10472 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde ilanı gerçekleştiren Kısmi Bölünme işlemi ile sermayesini 65.000.000,00 TL den 68.800.000,00 TL'ye yükseltmiştir.
2021	:	Şirket, 31.12.2021 tarihinde tescili gerçekleşen ve 31.12.2021 tarih ve 10485 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ilanı ile tüm pay sahipleri hisse devri yaparak tek ortaklı Limited şirketi halini almıştır. Tek ortak GRAINTURK TARIM A.Ş. olmuştur.
2024	:	Şirket, 05.06.2024 tarihinde tescil edilen ve yine aynı tarihli 11097 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi ile ilanla ÖZOVA HUBUBAT TARIM ÜRÜNLERİ TİCARET LİMİTED ŞİRKETİ olan ünvanını nevi değişikliğine giderek ÖZOVA TARIM ANONİM ŞİRKETİ olarak değiştirmiştir.
2024	:	Şirket, 28.06.2024 tarihinde tescil edilen ve aynı tarihli 11111 sayılı Ticaret Sicili Gazetesinde yapılan ilanla PLATİNYUM TARIM ÜRÜNLERİ ANONİM ŞİRKETİ ile devralma suretiyle birleşme yaparak sermayesini 68.800.000,00 TL'den 88.800.000,00 TL'ye yükseltmiştir.
2024	:	Grainturk Holding Anonim Şirketi'nin tek pay sahibi olduğu ve bağlı ortaklığı olan Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi'nin paylarının tamamının Özova Tarım Anonim Şirketi'ne satılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda, Grain Lidaş, Şirket'in bağlı ortaklığı konumuna gelmiştir.
2024	:	Şirket, 22.08.2024 tarihinde tescili gerçekleşen ve 11149 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yapılan ilanla 88.800.000,00 TL olan sermayesini 100.000.000,00 TL'ye yükseltmiştir.
2024	:	Dahil olduğu grubun tarım ticareti ve lisanslı depoculuk alanındaki faaliyetlerini gerçekleştiren Özova Tarım A.Ş.'nin; bağlı ortaklığı olan Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş., Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanan faaliyet belgesi kapsamında, mülkiyeti Özova Tarım A.Ş.'ye ait olan aktif halde bulunan lisanslı depoların kapasitesini 30.500 ton daha arttırarak 155.000 tona çıkarıldığı 05.09.2024 tarihinde kamuoyu ile paylaşılmıştır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Sayı	Proje Türü	Yatırımın Niteliği	Finansman Şekli	Tamamlanma Derecesi	Proje Başlangıç Tarihi	Proje Tahmini Bitiş Tarihi
1	Grain Tarım Ürünleri Lisansli Depoculuk A.Ş	56.500 Ton Yıl Tahıl Depolama Ve Ambarlama	Özkaynak	90%	15.05.2023	15.05.2026
2	Özova Tarım A.Ş	50.000 Ton/Yıl Tahıl Depolama Ve Ambarlama	Özkaynak	90%	17.05.2023	17.05.2026

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

Grup bünyesinde yatırım amaçlı gayrimenkul olarak Hatay İskenderun'daki alışveriş merkezinin daha değerli yatırım amaçlı gayrimenkule dönüştürülebilmesini teminen yüklenici firma ile arsa karşılığı %50 hasılat paylaşımı olarak New Tower İş ve Yaşam Kulesi projesinin inşaat çalışmaları devam etmek olup işbu izahname itibarıyla ilgili yatırımın %93'ü tamamlanmıştır.

Sayı	Proje Türü	Yatırımın Niteliği	Finansman Şekli	Tamamlanma Derecesi	Proje Başlangıç Tarihi	Proje Tahmini Bitiş Tarihi
1	Grain Tarım Ürünleri Lisansli Depoculuk A.Ş	56.500 Ton Yıl Tahıl Depolama Ve Ambarlama	Özkaynak	90%	15.05.2023	15.05.2026
2	Özova Tarım A.Ş	50.000 Ton/Yıl Tahıl Depolama Ve Ambarlama	Özkaynak	90%	17.05.2023	17.05.2026

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

Şirket'in 14.03.2025 tarih ve 8 numaralı fon kullanım yerine ilişkin yönetim kurulu kararı haricinde geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında almış olduğu herhangi bir bağlayıcı kararı yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024'te sona eren hesap döneminde aldığı teşviklerin detayları aşağıda verilmektedir:

Teşvik Türü	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024	Teşvik Kullanım Şekli
	TL			
SANAYİ VE TEKNOLOJİ BAKANLIĞI YATIRIMI TEŞVİK BELGESİ	0	₺20.753.833,71	-	KURUMLAR VERGİSİ İSTİSNASI
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Sigorta Primi İşveren Hissesi Teşviki	140324,45	11151,69	-	-
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda Asgari Ücret Desteği	14218,35	1238,72	-	-
5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu doğrultusunda İlave 6 Puanlık Prim İndirimi	7663,01	-	-	-

7103 Sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun doğrultusunda Yeni Nesil İmalat ve Bilişim Desteği	173746,39	6228,35	-	-
ÇKS Kapsamında Tarımsal Destek Ödemeleri	3878,87	-	-	-
TOPLAM:	339831,07	20772452,47	0	0

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

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

Şirket, 09.02.2012 tarih ve 8002 sayılı TTSG’de yayımlandığı üzere Kırıkhan Ticaret Sicil Memurluğu nezdinde “Öntem Yağ Tarım Ürünleri Gıda Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” ünvanıyla 1.000.000 TL kuruluş sermayesi ile 09.01.2012 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur. Şirket’in kuruluştaki ünvanı önce 10.05.2016 tarihinde “Özova Hububat Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi” olarak; 05.06.2024 tarihinde ise anonim şirket tür değişikliği kapsamında mevcut ünvanı olan “Özova Tarım Anonim Şirketi” olarak değiştirilmiştir.

Özova Tarım’ın faaliyet konusu, Esas Sözleşme’nin “Amaç ve Konu” başlıklı 3’üncü maddesinde yer aldığı üzere tarım ürünleri alım satımı, depolama faaliyetleri, üretimi ve toptan ticaretidir. Şirket bu kapsamda buğday, mısır, kütlü (ham) pamuk ve soya alım satımı yapmaktadır. Bahse konu ürünler hasat zamanında bölge çiftçisinden satın alınarak laboratuvarında yapılan analizler sonucu sınıflandırılarak depolanmakta ve sezon içerisinde piyasaya arz edilmektedir. Buğday, mısır, soya üzerinde işlem görmeden alım satımı yapılmakta olup kütlü pamuk alımlarında ise çırçırılama ve presleme yapılmaktadır. Kütlü pamuğun işlenmesi sonucu preseli pamuk ile yağlık çığit ticari mala dönüştürülerek satışı yapılmaktadır. Ek olarak Şirket 2019 yılından beri ihracata yönelik yaş meyve bahçesi hasat ve satış faaliyetlerinde de bulunmaktadır.

Şirketimizin sahip olduğu Pazar ve Ürün Bilgisi, işe hakimiyeti, sahip olduğu tesisler ve teknoloji avantajını kullanarak tarımsal emtia konusunda pivot etme yeteneğini kullanmaktadır. Temel hububat ürünleri ile sınırlı kalmadan ürün çeşitliliğini genişletmeden etkin şekilde piyasa talebi ile değiştirebilmekteyiz. Ürün tedarikinde ve satışında pazardaki gelişmeler takip edilmekte hem ithalat hem de ihracat hamleleri gündemde tutulmakta, pazardaki fırsatlar gözlemlenerek değerlendirilmektedir.

Şirket'in ürün kompozisyonu temel olarak; **(i)** depoculuk hizmeti, **(ii)** tarımsal emtia ticareti ve **(iii)** pamuk ve çığıt üretimi ile ticareti olmak üzere toplam 3 (üç) ana daldan oluşmaktadır.

Şirket'in merkezi Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Tarım No: 108a Kırıkhan/Hatay adresinde bulunmaktadır. Şirket'in Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Cırcır Fabrikası Blok No: 108b Kırıkhan / Hatay adresinde ise Kırıkhan Cumhuriyet Şubesi ünvanlı 1 (bir) adet şubesi bulunmaktadır. İşbu şubede Şirket'e ait üretim tesisi faaliyet göstermektedir.

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sermayesindeki payların tamamına sahip olduğu "*Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi*" ("**Grain Lidaş**") ünvanlı 1 (bir) adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Grain Lidaş 31.05.2016 tarihinde 3639 ticaret sicil numarası ile Kırıkhan Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde kurulmuştur ve temel faaliyet konusu lisanslı depoculuk hizmeti vermektir. Grain Lidaş, Şirket'in alım satımını yaptığı ürünlerin lisanslı depoculuk kapsamında depolanmasına yönelik hizmetleri gerçekleştirmektedir.

31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Grup bünyesinde 65 kişi mavi yaka ve 16 kişi beyaz yaka olmak üzere toplam 81 personel istihdam edilmektedir.

Grup'un işbu izahname tarihi itibarıyla Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Cırcır Fabrikası Blok No: 108b Kırıkhan / Hatay adresinde yer alan 12014 m² kapalı alan olmak üzere toplam 21490 m² alana sahip üretim tesisi ("**Merkez Üretim ve Depolama Tesisi**") bulunmaktadır. Grup, Merkez Üretim ve Depolama Tesisi'nde kütlü pamuk çırçırılama ve presleme, buğday, mısır, kütü pamuk ve soya olmak üzere tarımsaş emtia ticareti faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Lisanssız Depolama Tesisi 2, işbu izahname tarihi itibarıyla Gazi Mah. No:91 Kırıkhan/Hatay adresinde yer almakta olup toplam 29.410 m² alana kuruludur.

Grup'un ayrıca aşağıda bilgileri yer alan 3 (üç) adet depolama tesisi bulunmaktadır:

Tesis Adı	:	Hatay-Kırıkhan Merkez Tesisleri
Adresi	:	Hatay ili, Kırıkhan ilçesi, Mahmutlu Mahallesi, 3.908 ve 3.909 numaralı parseller
Büyüklüğü	:	50.458,78 m ²
Açık Alan	:	29.384,78 m ²
Kapalı Alan	:	21.074,00 m ²
Kullanım Amacı	:	Lisanslı depolama (*), tahıl kurutma, çırçır fabrikası, yem tesisi, biyodizel tesisi, idari bina (*).

Mülkiyet Durumu	:	Özova Hububat'ın mülkiyetindedir.
Sigorta Durumu (Var/Yok)	:	Var
Tesis Adı	:	Hatay-Kırıkhan Platinyum Tarım Tesisleri
Adresi	:	Hatay ili, Kırıkhan ilçesi, Mahmutlu mahallesi, 3.917, 3.918 ve 3.919 numaralı parseller
Büyükölüğü	:	62.273,59 m ²
Açık Alan	:	61.151,59 m ²
Kapalı Alan	:	1.122,00 m ²
Kullanım Amacı	:	Depolama, tahıl kurutma, idari bina olup 3.918 numaralı parselde meyve ağaçları bulunmaktadır. Aynı zamanda TMO'ya kiralanın tesis de burada bulunmaktadır,
Mülkiyet Durumu	:	Platinyum Tarım'ın mülkiyetindedir.
Sigorta Durumu (Var/Yok)	:	Var
Tesis Adı	:	Yaş Meyve ve Sebze Bahçeleri
Adresi	:	Hatay ili Kırıkhan ilçesi Ahrazlı köyü 831 ve 832 numaralı parseller
Büyükölüğü	:	155.593 m ²
Açık Alan	:	155.593 m ²
Kapalı Alan	:	-
Kullanım Amacı	:	Meyve üretimi.
Mülkiyet Durumu	:	Maliki Figen İÇCAN olup Figen İÇCAN ile Özova Hububat arasında düzenlenen 22.06.2020 tarihli kira sözleşmesi ve 06.04.2022 tarihli ek sözleşme ile Özova Hububat söz konusu taşınmazlar üzerinde 22.06.2035 tarihine kadar üst kullanım hakkı elde edilmiştir.
Sigorta Durumu (Var/Yok)	:	-

Mevcut tesislerimizin kayıtlarında parsel değışikliği meydana gelmiştir, sunulan tablo değeriendirmeye ihtiyaç duymaktadır. 5 parsel üzerinde 3 tesis+2 parsel üzerinde meyve bahçesi mevcuttur.

Grup, Lisanssız Depolama Tesisleri'nde alımı ve satımı yapılan ürünlerin depolama faaliyetlerini, Lisanslı Depolama Tesisinde ise lisanslı depolama faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ek olarak, Grup üstteki tablo adresinde yer alan toplam 155.593 m² alanlı yaş meyve ve sebze bahçesine ("Yaş Meyve ve Sebze Bahçeleri") sahiptir. Yaş Meyve ve Sebze Bahçeleri'nde başta şeftali, kayısı ve nektarin olmak üzere meyve üretimi gerçekleştirilmektedir.

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup'un ana faaliyetleri bakımından TL bazında satışları ve satışlarının maliyetine ilişkin bilgiler aşağıdaki tablolarda yer almaktadır:

	1.01.2022		1.01.2023		1.01.2024	
Hasılat	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.12.2024	%
Tarımsal Üretim Ticareti	619.267.592	30,29	170.153.823	7,04	131.888.527	5,02
Tarımsal Emtia Ticareti	1.379.182.108	67,45	2.193.266.775	90,79	2.419.643.423	92,02
Depolama	46.152.732	2,26	52.371.147	2,17	77.812.088	2,96
Toplam	2.044.602.432	100,00	2.415.791.745	100,00	2.629.344.038	100,00

	1.01.2022		1.01.2023		1.01.2024	
Satışların Maliyeti (-)	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.12.2024	%
Tarımsal Üretim Ticareti	(541.502.515)	34,40	(160.934.991)	8,86	(76.177.621)	4,12
Tarımsal Emtia Ticareti	(976.547.723)	62,04	(1.626.245.375)	89,50	(1.757.869.612)	95,14
Depolama	(55.974.539)	3,56	(29.778.644)	1,64	(13.633.048)	0,74
Toplam	(1.574.024.777)	100,00	(1.816.959.010)	100,00	(1.847.680.281)	100,00

Grup'un her bir ürün grubunun 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla ton bazında satış miktarlarına ve toplam satışlara oranına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Ürün Grubu / Satış Miktarı (Ton)	31.12.2022	Satış Payı (%)	31.12.2023	Satış Payı (%)	31.12.2024	Satış Payı (%)
<u>Tarımsal Üretim Ticareti</u>	3.227.430	4%	3.227.430	2%	3.939.828	3%
<u>Tarımsal Emtia Ticareti</u>	77.920.197	96%	178.103.741	98%	148.329.788	97%
Depolama	Hizmet		Hizmet		Hizmet	
Toplam	81.147.627	100%	181.331.171	100%	152.269.616	100%

Merkez Üretim ve Depolama Tesisi

Merkez Üretim ve Depolama Tesisi, işbu izahname tarihi itibarıyla Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Cırcır Fabrikası Blok No: 108b Kırıkhan / Hatay adresinde yer almakta olup 9476 m² açık alan ve 12014 m² kapalı alan olan olmak üzere toplam 21490 m² alana kuruludur. Merkez Üretim ve Depolama Tesisi'ne ait görseller aşağıda yer almaktadır:



Merkez Üretim ve Depolama Tesisi, stratejik bir lokasyon üzerine kurulu olup Limakport Limanı'na 35 km, Hatay Havaalanı'na ise 15 km uzaklıkta konumlandırılmıştır. Merkez Üretim ve Depolama Tesisi'nin bulunduğu Hatay, Kırıkhan'ın iklimi Akdeniz özellikleri taşımakta olup kışları ılık ve yağmurlu, yazları kurak ve sıcak geçmektedir. Kırıkhan, mevcut durumda bir tarım bölgesi olup Amik gölünün kurutulması sonucu kazanılan verimli arazilerin çiftçilerin pamuk, buğday ve mısır gibi zirai ürünlerin yetiştirilmesine yönelmelerine neden olmuştur. Kırıkhan, il düzeyinde geniş arazi varlığına sahip olduğu gibi yine geniş sulanabilir arazi varlığına sahiptir. Besin maddeleri yönünden zengin ve her türlü tarıma elverişli olan tarım arazilerinde genelde ağırlıklı olarak pamuk, buğday, mısır tarımına elverişlidir.

Merkez Üretim ve Depolama Tesisi'nde; buğday, mısır, kütlü pamuk ve soya olmak üzere tarımsal emtia ticareti ve kütlü pamuk çırçırılama ve presleme faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Ek olarak, Merkez Üretim ve Depolama Tesisi bünyesinde 10.5000 metrik ton depolama kapasitesi bulunmaktadır.

Bu kapsamda tesis, aşağıda detaylı bilgilerin yer aldığı depolama, çırçır fabrikası ve presleme bölümlerine sahiptir:

31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla Merkez Üretim ve Depolama Tesisi'nde toplam 65 personel istihdam edilmektedir.

Lisanslı Depolama Tesisi

Lisanslı Depolama Tesisi, işbu izahname tarihi itibarıyla Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Cırcır Fabrikası Blok No: 108b Kırıkhan / Hatay adresinde yer almakta olup toplam 60965 m² alana kuruludur. Lisanslı Depolama Tesisi'ne ait görsel aşağıda yer almaktadır:

Lisanslı Depolama Tesisi, stratejik bir lokasyon üzerine kurulu olup Limakport Limanı'na 35 km, Hatay Havaalanı'na ise 15 km uzaklıkta konumlandırılmıştır.

Lisanslı Depolama Tesisi'nde; mısır, buğday ve soya ürünlerinin lisanslı depolaması gerçekleştirilmektedir.

Lisanslı Depo İşletmesi: Tarım ürünlerinin depolanmasıyla iştigal eden ve 5300 Sayılı Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Kanunu kapsamında geçerli bir lisans belgesine sahip anonim şirketlerdir (Lisanslı depolar Ticaret Bakanlığı tarafından düzenlenmekte ve denetlenmektedir). Tarımsal ürünler T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından verilen lisanslarla kurulan ve Bakanlığın gözetim ve denetimi altında faaliyet gösteren lisanslı depolarda saklanabilir. Lisanslı depolarda saklanmasına karar verilen tarımsal ürünler, uygun nakliye vasıtalarıyla lisanslı depoya intikal ettirilir. Lisanslı depoculuk, ürünün devlet kontrolünde varlığını ve kalitesini güvence altına alacak bir sistemdir. Ürün Bankacılığı olarak da tasavvur edilen sistemde, kamuoyunda güven temsil eden ortaklarla şirket kurulması, standartlara uygun depoların inşa edilmesi, belirlenen kanunlar çerçevesinde işletilmesi ve yetkili kurumlarca denetlenmesi gerekmektedir.

Tarım ürünleri lisanslı depo işletmeleri, ekonomik ihtiyaç ve etkinlik şartları göz önünde bulundurularak T.C. Ticaret Bakanlığı'nca verilecek izinle anonim şirket şeklinde kurulur. Şirketin kuruluşunda, bir milyon liradan az olmamak üzere depolama kapasitesine göre ilgili tebliğde belirlenen tutarda ödenmiş sermayeye sahip olunması ve yönetmelikte gösterilen belgelerin ibraz edilmesi koşulları aranır. Kuruluş izni alan şirkete ancak Kanunun öngördüğü şartları taşıdığının tespiti halinde faaliyet izni (lisans) verilir. Şirket faaliyet izni almadan depoculuk faaliyetinde bulunamaz, ürün kabul edemez, ürün senedi düzenleyemez. Lisans alınmadan lisanslı depo veya lisanslı depo işletmesi izlenimini verecek hiçbir isim, unvan, işaret ve benzerleri kullanılamaz. Lisanslı depo işletmek üzere lisans almak için müracaat edenler, olası yaptırım ve cezaları karşılamak amacıyla depo kapasitesinin ürün rayiç bedelinin %15'inden az olmamak üzere belirlenen tutarda lisanslı depo teminatı vermek zorundadır. Yine, lisanslı depo işletmeleri, lisans koşulu olarak işletme tesisleri ve lisanslı depoculuk faaliyeti kapsamında depoladığı ürünler için sigorta yaptırmak zorundadır. Lisanslı depoya tevdi edilen tarım ürünleri, geçerli lisansa sahip yetkili sınıflandırıcılar tarafından analiz edilir ve sınıflandırılır. Bir ürünün lisanslı depo işletmesine teslim ve kabul edilmesi halinde, söz konusu ürün için ürün senedi düzenlenir. Teslimat sırasında ürün senedi dışında düzenlenen tartım makbuzu ve delil niteliğini haiz benzer belgeler de ürünün mülkiyetinin ispatında kullanılabilir.

Ürün senedi veya delil niteliğini haiz diğer belgeler; ürünün aynı miktar, cins, sınıf ve kalitede müdiye geri verilmesini garanti eder ve bu teslim satış değil vedia (emanet) anlamındadır. Basılı ürün senetleri hükmünde olmak üzere elektronik ortamda da ürün senetleri oluşturulabilir. Lisanslı depo işletmesi, müdinin talebi üzerine, hukuken geçerli bir mazereti olmadıkça gecikmeksizin ürünü teslim eder. Ürünün tesliminde bu ürüne ait ürün senedini geri alır ve iptal eder. Ürün depodan geri alınmamışsa azamî depolama süresi dolmadan en az kırk beş gün öncesinden lisanslı depo işletmesi müdiye müdinin eline geçecek şekilde yazılı olarak haber verir. Bu süre sonunda da geri alınmayan ürünün bir kısmı veya tamamı, ürünün niteliğine ve piyasa koşullarına uygun olarak lisanslı depo işletmesince satılabilir. Bu durumda lisanslı depo işletmesi ücretler ve masrafları düşerek geri kalan tutarı yedi iş günü içerisinde ilgiliye öder.

Elektronik Ürün Senedi (ELÜS), lisanslı depolarda bulunan ürünleri temsilen çıkarılan elektronik belgedir. ELÜS, Lisanslı Depo İşletmesince, Elektronik Kayıt Kurallarına uygun olarak Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından kurulan ve işletilen veri tabanı ve/veya platform üzerinde oluşturulan elektronik kaydı ifade eder. ELÜS ile temsil edilen ürünler (T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından düzenlenen ve denetlenen) Lisanslı Depoculuk sistemi güvencesindedir. Elektronik Ürün Senedine dönüştürülen tarımsal ürünler Türkiye Ürün İhtisas Borsası'nda işlem görür. Gün geçtikçe önemini ve katılımcı sayısını arttıran ELÜS ile Türkiye Ürün İhtisas Borsaları (TÜRİB) üzerinden, Lisanslı Depolarda muhafaza edilen ürünlere ilişkin yapılan alım-satım işlemleri hem çiftçiye hem üreticiye hem de tarımsal emtia yatırımı yapmak isteyen yatırımcılara devlet garantisi ve teşvikleriyle imkanlar sunmaktadır.

ELÜS Piyasasında İşlem Gören Ürünler: ELÜS Piyasasında arpa, buğday, çavdar, çeltik, fındık, mercimek, mısır, nohut, pamuk, soya fasulyesi, ayçiçeği tohumu, fasulye, kabuklu antep fıstığı, kuru kayısı, tritikale, yulaf ve zeytine dayalı olarak çıkarılan ELÜS'ler işlem görmektedir. Grup'un genel olarak ticaretine ve depolama faaliyetlerine konu olan ürünler buğday ve mısırdır.

Elektronik Ürün Senedine yönelik destekler: Çiftçiler, ürünlerini lisanslı depolarda saklayarak ve ELÜS'e bağlayarak, nakliye desteği, analiz desteği, kira desteği ve muhtelif vergi istisnalarından oluşan devlet teşviklerinden istifade ederler. Lisanslı depoculuk sisteminin teşvik edilmesine ve bu alandaki yatırımların artarak gelişmesine katkı sağlamayı amaçlayan vergi düzenlemeleri, 3/7/2009 tarihli 27277 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 5904 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanunla yürürlüğe girmiştir.

Bu Kanunla;

- Lisanslı depolarda stoklanan tarımsal ürünlerin alım/satım işlemlerine ilişkin gelirler 2028 yılı sonuna kadar gelir vergisi (zirai faaliyetlerden doğan gelirler dahil) ve kurumlar vergisinden muaftır. Diğer yandan ilgili işlemler damga vergisi ve KDV'den istisna edilmiştir.
- Ürünlerin lisanslı depolara ilk tesliminde ve borsadaki alım satımında katma değer vergisi (KDV) istisnası getirilmiştir.
- Lisanslı depo işletmesi ile müdi arasında yapılan sözleşmeler ve ürün senetleri damga vergisinden istisna tutulmuştur.

İlaveten Ziraat Bankası ve Tarım Kredi Kooperatiflerince lisanslı depolar tarafından ihraç edilen ELÜS tutarının %75'ine kadar azami 9 ay vadeli olarak faizsiz kredi verilebilmektedir.

Şirket, 2017 yılından itibaren bu lisans belgesine sahip olup her 2 yılda bir yapılan denetimleri (2019, 2021,2023,2025) geçerek faaliyetlerine devam etmektedir.

Lisanslı Depolama Tesisi'nin 31.12.2024 tarihi itibarıyla 155000 ton depolama kapasitesi bulunmaktadır. Lisanslı Depolama Tesisleri'nde 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla toplam kapasiteleri ve kapasite kullanım oranlarına ilişkin tablolar, aşağıda yer almaktadır.

Üretim Tesis Adı	31.12.2022		31.12.2023		31.12.2024	
	Toplam Kapasite (Ton)	Kapasite Kullanım (%)	Toplam Kapasite (Ton)	Kapasite Kullanım (%)	Toplam Kapasite (Ton)	Kapasite Kullanım (%)
Lisanslı Depolama Tesis	75000	78	124500	85	155000	72
TOPLAM	75000	78	124500	85	155000	72

Lisanssız Depolama Tesisleri

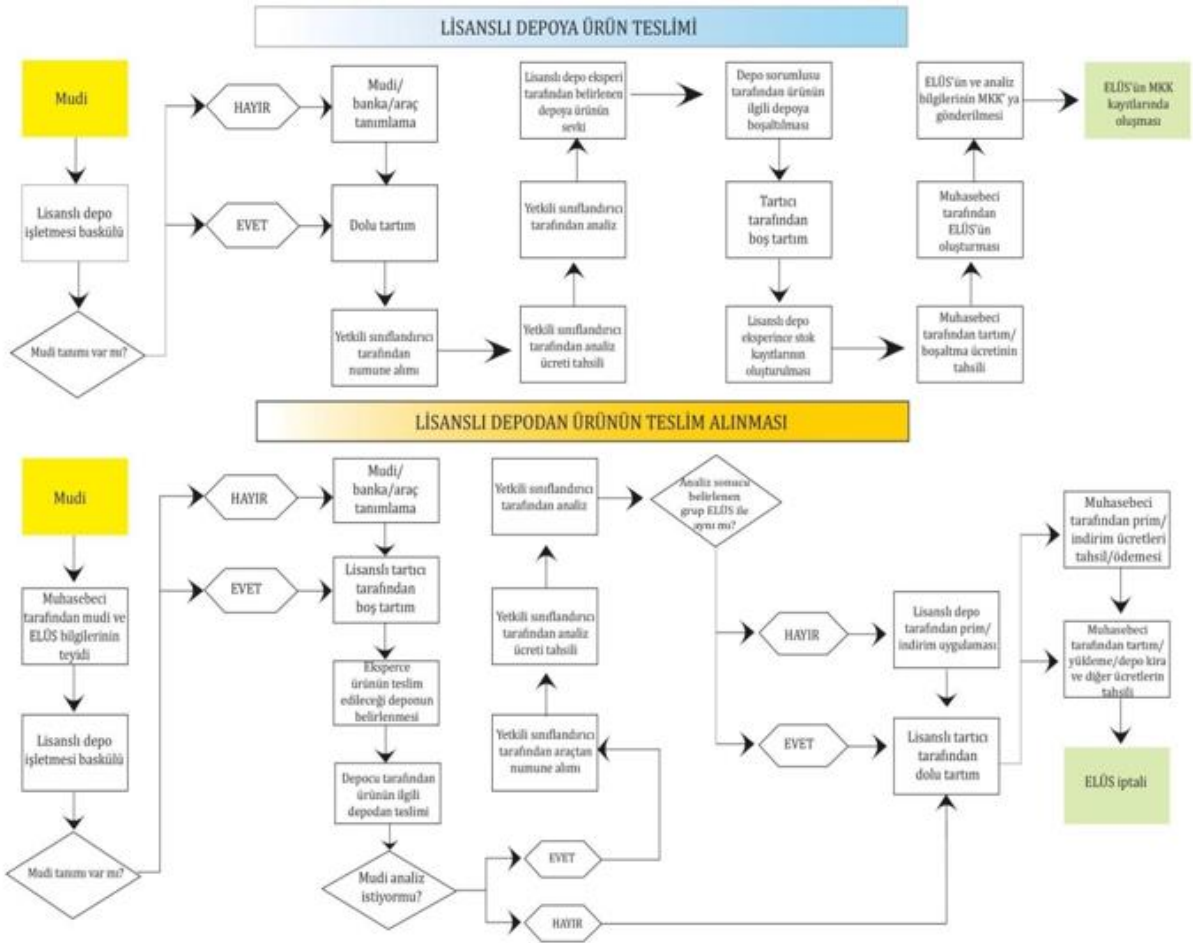
Lisanssız Depolama Tesisi 1'e ait görsel aşağıda yer almaktadır:



Lisanssız Depolama Tesisi 1, stratejik bir lokasyon üzerine kurulu olup Limakport Limanı'na 35 km, Hatay Havaalanı'na ise 15 km uzaklıkta konumlandırılmıştır.

Lisanssız Depolama Tesisi 2, işbu izahname tarihi itibarıyla Gazi Mah. No:91 Kırıkhan/Hatay adresinde yer almaktadır.

Lisanssız Depolama Tesisi 2'e ait görsel aşağıda yer almaktadır:



Lisanssız Depolama Tesisleri'nde 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla toplam kapasiteleri ve kapasite kullanım oranlarına ilişkin tablolar, aşağıda yer almaktadır.

Yaş Meyve ve Sebze Bahçeleri

Yaş Meyve ve Sebze Bahçeleri, toplam 155593 m² alana kuruludur. Yaş Meyve ve Sebze Bahçeleri'ne ait görsel aşağıda yer almaktadır:



Grup meyve üretimine 2019 yılında başlamış olup 31.12.2024 tarihinde sona eren finansal dönem itibarıyla yaklaşık toplam 11.518 meyve ağacı kayısı, şeftali ve nektarin başta olmak üzere meyve yetiştiriciliği faaliyetinde bulunmaktadır.

Faaliyetler

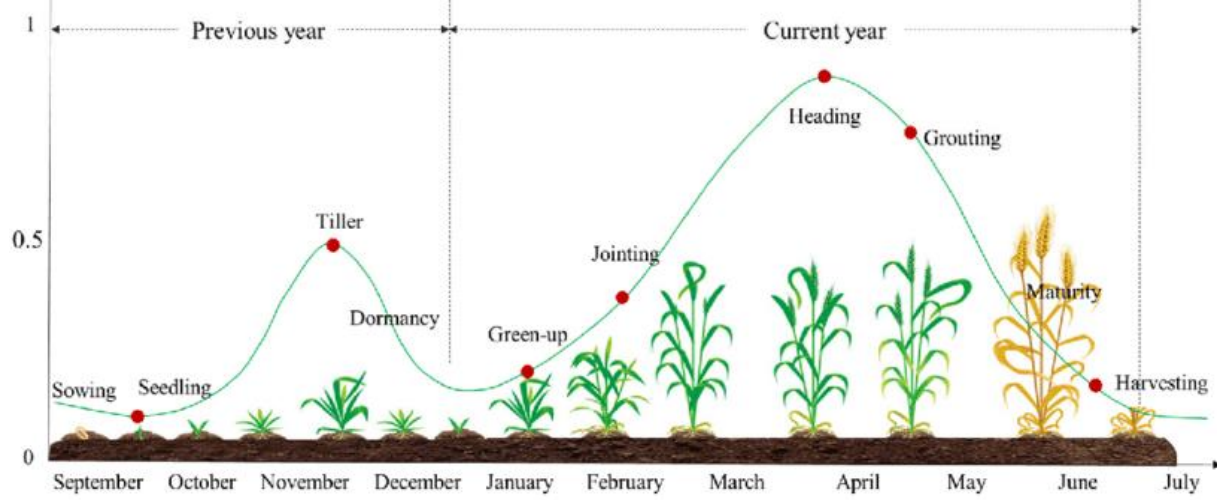
Şirket'in ürün kompozisyonu temel olarak; **(i)** depoculuk hizmeti, **(ii)** tarımsal emtia ticareti ve **(iii)** pamuk ve çığit üretimi ile ticareti olmak üzere toplam 3 (üç) ana faaliyetten oluşmaktadır.

Tarımsal Emtia Ticareti

Buğday

En eski kanıtı 10.000 yıl öncesine dayanan buğday, arpadan sonra en eski ikinci tahıldır. Dünya çapında yaklaşık 5.000 farklı buğday çeşidi yer almakta ve yaklaşık 220 milyon hektar alanda buğday yetiştiriciliği yapılmaktadır. Buğday, un ve yem üretiminde kullanılan temel bir besin maddesidir. Buğdaylar, kaplıca grubu, makarnalık buğdaylar grubu ve ekmeklik buğdaylar grubu olmak üzere üç ana gruba ayrılmaktadır. Dünya buğday üretiminde, yumuşak buğday olarak tanımlanan kaplıca ve ekmeklik buğdaylar

açık ara öndedir. Besleyici buğday taneleri ekmek, makarna, bira, pizza ve hayvan yemi üretiminde kullanılmaktadır. Kabuğu ayrılabilceği gibi kabuğu ile de öğütülebilir. Hasattan sonra yemlik ürün olarak saman balyası elde edilir. Dünya nüfusunun çoğu, geleneksel tahıl ve temel gıda maddesi olarak buğdaya bağlı olarak hayatını sürdürmektedir.



Görsel: Buğday Üretim Döngüsü

Türkiye’de buğday ekiliş alanları bazlı ekim ve hasat dönemleri de aşağıdaki gibidir.

Bölge	Yaklaşık Ortalama Ekiliş Alanı	Ekiliş	Hasat
Güneydoğu Anadolu	Türkiye Toplam Buğday Alanının %25’i	Ekim Ortası	Mayıs Ortası
Ege	Türkiye Toplam Buğday Alanının %10’u	Ekim Ortası	Mayıs Sonu Haziran Başı
Akdeniz	Türkiye Toplam Buğday Alanının %10’u	Kasım Başı	Mayıs Sonu
Marmara	Türkiye Toplam Buğday Alanının %15’i	Ekim Ortası	Haziran Sonu Temmuz Başı
İç Anadolu	Türkiye Toplam Buğday Alanının %30’u	Ekim Ortası	Haziran ve Temmuz
Karadeniz	Türkiye Toplam Buğday Alanının %5’i	Ekim Ortası	Temmuz Sonu
Doğu Anadolu	Türkiye Toplam Buğday Alanının %5’i	Ekim Başı	Temmuz Sonu

Kaynak: TÜİK, Bitkisel Üretim İstatistikleri

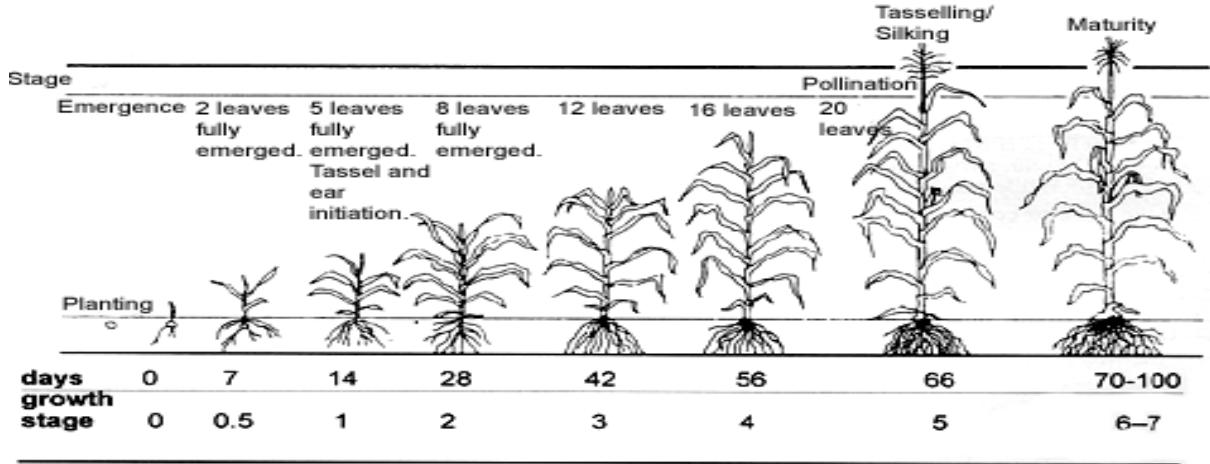
Grup’un Depolama Tesisleri’nin bulunduğu Kırıkkhan Hatay bölgesi, Türkiye’nin sezon bazında ilk buğday hasadının yapıldığı bölgedir.

Mısır

Mısır, uzun yıllardan beri tarımı yapılan ürünlerdendir. Mısır ılıman ve tropik iklim kuşaklarında yetiştiği için dünyanın hemen hemen tüm ülkelerinde az çok mısır tarımı yapılabilmektedir. Mısır bitkisinin taneleri, yüksek oranda nişasta ile doymamış yağ asitleri, A vitamini ve sterollerini içerir. İlaç olarak kullanılan mısır püskülü, glikoz ve maltoz gibi şekerler, steroller, reçine, potasyum tuzları ve uçucu yağ içermektedir. Mısır tanelerinden elde edilen mısırozü yağı, bitkisel bir yemeklik yağ olarak kullanılır. Bunun yanında besleyici değerinden dolayı mısır taneleri hayvanlar için de yem sanayisinde kullanılmaktadır. Tanelerinden un elde edilmektedir.

Mısır, renk ve tatlarına göre sarı ve beyaz Mısır olmak üzere iki ana gruba ayrılır. Sarı mısır, dünya üretiminin ve uluslararası ticaretin büyük kısmını oluşturmaktadır.

Geleneksel olarak hayvan yemi için kullanıldığı kuzey yarım küre ülkelerinde yetiştirilir. Ayrıca sarı mısır, etanol üretimi de dahil olmak üzere geniş bir endüstriyel ürün yelpazesine sahiptir. Sarı mısırdan daha elverişli iklim koşullarına ihtiyaç duyan beyaz mısır ekimi esas olarak Amerika Birleşik Devletleri, Meksika ve birkaç ülkede üretilmektedir.



Görsel: Mısır Üretim Döngüsü

Türkiye’de mısır ekiliş alanları bazlı ekim ve hasat dönemleri de aşağıdaki gibidir. Ülkemizin bazı bölgelerinde buğday hasadı sonrasında ikinci ürün olarak mısır ekimi yapılmakta ve aynı sezon içinde hasat edilebilmektedir.

Bölge	Yaklaşık Ortalama Ekiliş Alanı	1. Ürün Ekiliş	1. Ürün Hasat	1. Ürün Ekiliş	2. Ürün Hasat
Güneydoğu Anadolu	Türkiye Toplam Buğday Alanının %25’i	Nisan	Eylül-Ekim	Haziran	Kasım-Aralık
Ege	Türkiye Toplam Buğday Alanının %10’u	Nisan	Eylül-Ekim	Temmuz	Ekim-Kasım
Akdeniz	Türkiye Toplam Buğday Alanının %20’si	Nisan	Ağustos-Eylül	Haziran	Ekim-Kasım
Marmara	Türkiye Toplam Buğday Alanının %15’i	Nisan-Mayıs	Eylül-Ekim-Kasım-Aralık	-	-
İç Anadolu	Türkiye Toplam Buğday Alanının %30’u	Nisan-Mayıs	Ekim-Kasım	-	-

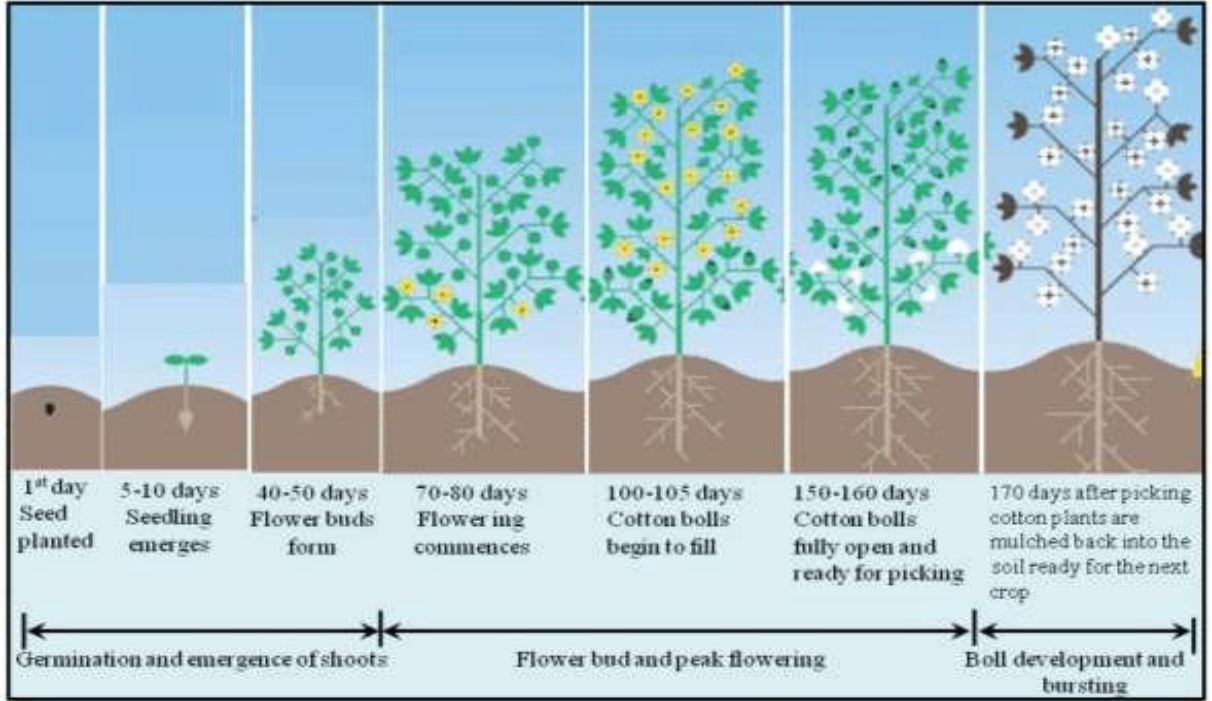
Kaynak: TÜİK, Bitkisel Üretim İstatistikleri

Grup’un tesislerinin bulunduğu Kırıkhan Hatay bölgesinde, ikinci ürün hasat ekimi yapılmaktadır.

Kütlü Pamuk

Tohum, sap, yaprak ve meyve gibi değişik bitki organları üzerinde oluşturdıkları lifler nedeniyle yetiştirilen veya toplanan bitkilere “lif bitkileri” adı verilir. Dünyada olduğu gibi Türkiye’de de lif bitkisi olarak en fazla pamuk üretilir. Anavatanı Hindistan olan bir bitki türüdür. Türkiye’de yetiştirilen pamukların tamamı orta lifli pamuklar olup birçok çeşidi kullanılmaktadır. Türkiye’de pamuğun yoğun olarak üretildiği alanlar; Ege, Akdeniz ve Güneydoğu Anadolu Bölgeleri’dir. Güneydoğu Anadolu Bölgesi’nde şehir olarak en çok Şanlıurfa’da üretilir. Akdeniz Bölgesi’nde ise başta Adana olmak üzere Antalya, Mersin, Kahramanmaraş ve Hatay çevresinde üretim yapılır. Pamuk için yapılan

araştırmalar sonucu en uygun ekim zamanının Nisan-Mayıs arası hasat zamanının da Eylül-Ekim arası olduğu belirlenmiştir. Yetiştirme süresi itibarıyla bir yıllık bitkidir. Pamuk bitkisi az fakat sık yağışlı bir ilkbahar, orta nemli bir yaz ve kurak ve güneşli uzun bir sonbahar ister. Hasat zamanında pamuk kozalarından toplanan pamuk kütlüleri çırçır fabrikalarında çırçırılarak tohumdan lifler ayrılır ve iplik üretilebilecek hammadde olan pamuk lifi haline gelir. Çırçırılma işleminden sonra pamuk prese makinelerinde sıkıştırılarak 225-240 kg arası balyalar oluşturulur ve satışa hazır hale getirilir. Çırçırılma sırasında yan ürün olarak elde edilen çiğitte (tohum) %16-20 arasında yağ bulunur. Çiğit, yağ fabrikalarında prese ve ekstraksiyona sokularak pamuk yağı ve küspesi çıkartılır. Tıbbi ve endüstriyel amaçlı olarak da geniş kullanım alanlarına sahiptir.



Görsel: Pamuk Üretim Döngüsü

Soya

1) Soya (*Glycine max* L.), tek yıllık bitkiler arasında dünya bitkisel yağ üretim ve tüketiminde ilk sırada yer alan önemli bir yağ bitkisidir. Soya aynı zamanda bir baklagil bitkisi olduğu için ihtiyacı olan azotu havanın serbest azotunu kullanarak karşılamakta ve kendinden sonra kullanılacak bitkiler için toprağa azot bağlamaktadır. Bu yüzden iyi bir münavebe bitkisi olarak kabul edilmektedir. Yazlık ekimi yapılan ve tek yıllık olan soya bitkisinin tohumlarında ortalama %36-40 protein, %18-24 yağ (Omega-3 ve benzeri yağ asitleri), B1, B2, K ve E vitaminleri, Zn, Fe ve Ca elementleri, %27 karbonhidrat ve %18 madensel maddeler bulunmaktadır. Ayrıca, soya küspesi hayvan beslenmesinde yem rasyonları için önemli bir yer tutmaktadır. Diğer taraftan soya bitkisi bisküvi, çikolata, hazır çorba gibi birçok gıda maddesinin yapımında da kullanılmaktadır. Soya fasulyesi insan beslenmesinde önemli yer tutmaktadır. İnsan kaynaklı soya tüketiminin giderek artmasının yanı sıra soyanın birçok alanda sanayi ham maddesi olarak kullanımı da artmaktadır.

2) Soya, kazık köklü bir bitkidir ve kuvvetli bir saçak kök sistemine sahiptir. Kökleri genellikle 60 ila 70 cm olmakla birlikte 2 metre olanları da görülmüştür. Bitki boyu 60–150 cm arasında değişir. Sapı 10-15 boğumdan oluşur. Soya yaprakları üç yaprakçıktan oluşur. 3,5 cm uzunlukta ve 1 cm kalınlıkta baklalara sahiptir. Bir soya bitkisi genellikle 35-40 baklaya sahipken seyrek ekimlerde bu sayı 200'ün bile üstüne çıkabilmektedir. Tohumlarının (tanelerinin) rengi yeşilin değişik tonlarından siyah, sarı ya da kahverengine varabilen alacalı renkte olabilir.

Soya bitkisi, farklı iklim bölgelerine uyumludur. Dünyanın pek çok yerince başarıyla yetişmektedir. Yine de en iyi verim Mayıs-Eylül ayları arasında sıcaklığın 25 °C olduğu iklimlerde alınır. 18 °C'nin altındaki ve 40 °C'nin üstündeki sıcaklıklar soyanın gelişimini olumsuz yönde etkileyebilir.

Soya, çok kumlu topraklar hariç, değişik toprak türlerinde yetişebilir.

Soya pek çok kullanım alanına sahiptir. Ekildiği alan başına protein bakımından en verimli bitkilerden biri olduğu ve besin değeri bakımından zengin olduğu için Doğu Asya mutfağında ve hayvan yem sanayisinde büyük bir rol oynar. Bitkinin tohumlarından elde edilen sıvı yağ yemeklik yağ olarak kullanılır ve dünyada bu hususta en çok kullanılan yağlardan biridir.

Tarihi olarak Çin, Japonya ve Kore'yi kapsayan Doğu Asya'da ıslah edilmiş ve burada binlerce yıl boyunca tarımı yapılmış bitkinin, 20. yüzyılın başlarında Batı dünyasında da geniş ölçüde ziraati yapılar hale gelmiştir. Günümüzde Amerika Birleşik Devletleri, Brezilya ve Arjantin başta olmak üzere dünyanın pek çok ülkesinde soya tarımı gerçekleştirilmektedir.

Grup gelirlerini temel olarak iki ana faaliyetten elde etmektedir. Bunlar; **(i)** buğday, mısır, kütü pamuk ve soya olmak üzere tarımsal emtia ticareti ile **(ii)** depoculuk hizmetidir.

Buğday ile Mısır Ticareti

Grup'un buğday ve mısır alımlarının çoğunluğu hasat zamanında almış olduğu ürünlerden oluşmaktadır. Hatay bölgesinde uzun yıllardır çiftçilerle kurulan iyi ilişkiler, bu ürün arzının alımında büyük katkı sağlamaktadır. Grup, bölge çiftçilerini yılın hasat dönemi haricindeki dönemlerinde hem maddi olarak hem de bilgi paylaşımları ve danışmanlık faaliyetleri ile sürekli desteklemektedir. Hasat dönemi geldiğinde de çiftçilerle iletişimde olunarak, ürünlerinin tarlalarından hasadı sonrasında mevcut depolara ulaştırılması sağlanmakta, depolama ve satın alım faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Buğday hasadı; Grup'un tesislerinin yer aldığı Hatay bölgesinde Mayıs/Haziran aylarında yapılmaktadır. Hasat zamanlarında piyasada arz yoğunluğu oluşması nedeniyle fiyatlarda aşağı yönlü hareketler görülmektedir. 12 ay boyunca kullanılacak ürünlerin hepsi nihai kullanıcıları tarafından finansal ve lojistik unsurlar nedeniyle talep edilmemekte, büyük bir kısmı depolanmakta veya nihai tüketici harici kanallara satılmaktadır.

Buğday ürününün hedef müşterisi ise üretimlerinde hammadde olarak buğday ürünü kullanan un, yem, makarna, bulgur, bisküvi, irmik ve nişasta fabrikalarıdır.

Mısır hasadı; Grup'un tesislerinin yer aldığı Hatay bölgesinde Ağustos/Ekim aylarında yapılmaktadır. Hasat zamanlarında piyasada arz yoğunluğu oluşması nedeniyle fiyatlarda aşağı yönlü hareketler görülmektedir. 12 ay boyunca kullanılacak ürünlerin hepsi nihai kullanıcıları tarafından finansal ve lojistik unsurlar nedeni ile talep edilmemekte, büyük bir kısmı depolanmakta veya nihai tüketici harici kanallara satılmaktadır.

Mısır ürününün hedef müşterisi, üretimlerinde hammadde olarak mısır ürünü kullanan yem, ırmık, yağ, nişasta ve nişasta bazlı şeker fabrikalarıdır.

Buğday ve mısır dökme olarak kamyon, traktör vb. taşıma araçları ile depolara geldiğinde, öncelikle kantar-laboratuvar bölgesine getirilerek, kantar tartımları yapılır. Aynı zamanda üründen otomatik sondaj yöntemi ile homojen olarak alınan yaklaşık 2 kg'lık numune ziraat mühendisleri ve eksperler tarafından görsel ve laboratuvar analizleri yapılarak ürünün sınıfı ve kalitesi belirlenir. Ürün sınıflandırmasında hem Toprak Mahsulleri Ofisi'nin hem de TÜRİB (Türkiye Ürün İhtisas Borsası)'in kullandığı ürün bazlı barem sınıflandırma sistemi kullanılmaktadır.

Tartım ve sınıflandırma yapıldıktan sonra, taşıma aracı aynı sınıf ürünlerin bulunduğu yatay depo veya siloya yönlendirilerek boşaltılması sağlanır. Çıkışında araç boş tartımı yapılarak aracın darası alınır ve net teslim tonajı belirlenir. Bu tonajın belirlenmesine istinaden çiftçiye, üzerinde ürün sınıfı ve tonajı yazan teslim alındı makbuzu ve kantar fişi verilir. Çiftçi bu aşamada, Grup'un belirlediği fiyatlara göre satım kararı verebilir veya ELÜS (Elektronik Ürün Senedi) olarak ya da eski tabirle "emanet" olarak malını depoda tutabilir. Satım kararı verdikten sonra, yıl içinde Grup tarafından yapılan ödemeler de hesaplanarak, belirlenen sınıf-fiyat üzerinden çiftçiden, malın depolama şekline bağlı olarak ya TÜRİB sisteminden devir alınabilir veya müstahsil belgesi düzenlenerek ödeme gerçekleştirilebilir.

Son yıllarda ELÜS sisteminin kullanımının çiftçiler tarafından yaygınlaşması neticesinde, çiftçiler tarafından talep edilmesi ve depoların uygun olması halinde ürünler çiftçiler adına lisanslı depoya konularak, bu ürüne ait çiftçi sahipliğindeki ELÜS oluşturulmaktadır. Lisanslı depoculuğun yaygınlaşması öncesindeki işlemlerde ise çiftçinin ürünü depoya konulduktan sonra verilen makbuz ile depoya "emanet" adı altında bırakmış sayılmaktaydı.

Kütlü Pamuk Ticareti

Türkiye'de ve Grup'un tesislerinin bulunduğu Hatay bölgesi özelinde yıllık pamuk hasadı Eylül-Ekim aylarında yapılmaktadır. Pamuk ürünü, depolama ve lojistik hassasiyeti nedeniyle, bölgesel bazda ticarete konu olmaktadır. Şirket'in tesisleri Hatay bölgesinde olduğu için, sadece bu bölgeden alım yapılmaktadır. Pamuk ürününün hedef müşterileri, üretimlerinde hammadde olarak balya pamuk ürünü kullanan iplik ve tekstil fabrikaları ile çırçırılama işleminden sonra yan ürün olarak ortaya çıkan pamuk çiğidini hammadde olarak kullanan pamuk yağı fabrikalarıdır.

Grup'un ürün alımlarının çoğunluğu Eylül-Ekim döneminde almış olduğu ürünlerden oluşmaktadır. Özellikle Hatay bölgesinde yıllardan beri süregelen ilişkiler neticesinde kurulan çiftçi ilişkileri bu ürün arzının alımında büyük katkı sağlamaktadır. Bölge çiftçileri yılın hasat dönemi haricindeki dönemlerinde hem maddi olarak hem de uluslararası deneyimler sonucunda oluşan bilgi paylaşımları ve danışmanlık faaliyetleri

ile sürekli desteklenmektedir. Hasat dönemi geldiğinde de çiftçilerle iletişimde olunarak, ürünlerinin tarlalarından hasadı sonrasında mevcut depolara ulaştırılması sağlanmakta, depolanma ve satın alım faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.

Hasat zamanında pamuk kozalarından toplanan pamuk kütlüleri çırçır fabrikalarında çırçırılarak tohumdan lifler ayrılır ve iplik üretilebilecek hammadde olan pamuk lifi haline gelir. Grup, bölge çiftçilerinden satın aldığı pamuk kütlülerini kendisine ait roller gin, Merkez Üretim ve Depolama Tesisi'nde çırçırılarak tohumlarını liflerinden ayırır ve iplik üretilebilecek hammadde olan pamuk lifi haline getirir. Çırçırılama işleminden sonra pamuk prese makinelerinde sıkıştırarak 225-240 kg arası balyalar oluşturur ve satışa hazır hale getirir.

Ürünler dökme olarak kamyon, traktör vb. taşıma araçları ile depolara geldiğinde, öncelikle kantar-laboratuvar bölgesine getirilerek, kantar tartımları yapılır. Aynı zamanda üründen homojen olarak alınan numune, pamuk eksperleri tarafından görsel ve randıman analizleri yapılarak ürünün randımanı belirlenir. Randıman belirlenmesi, üründen alınabilecek maksimum derecedeki lif pamuğun belirlenmesi işlemidir, numunenin laboratuvardaki küçük bir çırçırılama makinasında işleme tabi tutulması ile belirlenir.

Tartım ve randıman belirlenmesi yapıldıktan sonra, taşıma aracı pamuk ürünlerin bulunduğu yatay depoya yönlendirilerek boşaltılması sağlanır. Çıkışında araç boş tartımı yapılarak aracın darası alınır ve net teslim tonajı belirlenir. Bu tonajın belirlenmesine istinaden çiftçiye, üzerinde ürün randımanı ve tonajı yazan teslim alındı makbuzu ve kantar fişi verilir. Çiftçinin ürünü depoya konulduktan sonra verilen makbuz ile depoya “emanet” adı altında bırakmış sayılmaktadır.

Çiftçi bu aşamada, şirketin belirlediği fiyatlara göre satım kararı verebilir veya “emanet” olarak malını depoda tutabilir. Satım kararı verdikten sonra, yıl içinde şirket tarafından yapılan ödemeler de hesaplanarak, belirlenen randıman-fiyat üzerinden çiftçiye müstahsil belgesi düzenlenerek ödeme gerçekleştirilebilir.

Soya Ticareti

Baklagiller ürün grubunun içerisinde yer alan soya, 2022/23 sezonunda dünyada 136 milyon hektar alanda yetiştirilmiştir. Dünyada en fazla ekim alanına sahip olan ülke ise 44 milyon ha ile Brezilya'dır. Brezilya'yı 34,9 milyon ha ile ABD, 14,4 milyon ha ile Arjantin takip etmektedir.

USDA verilerine göre, 2022/23 sezonunda, dünya soya üretimi 372 milyon tondur. Dünya soya üretiminde 2022/23 sezonu itibarıyla, 158 milyon ton ile Brezilya ilk sırada yer alırken, 116 milyon ton ile ABD ikinci, 25 milyon ton ile Arjantin üçüncü sırada yer almaktadır. Dünyada lider konumda olan Brezilya, toplam dünya soya üretiminin %42'sini karşılamaktadır. Son 5 yılda dünya soya üretiminde söz sahibi ülkelerin Brezilya ve ABD olduğu görülmektedir.

Dünya soya verimi yıllar itibarıyla çok büyük değişimler göstermemektedir. USDA verilerine göre Türkiye dünyada soya verimi en yüksek olan ülkedir. 2022/23 sezonu baz alındığında Türkiye'yi sırasıyla Brezilya ve ABD takip etmektedir.

Dünya soya ihracatı 2022/23 sezonunda 171 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Dünya soya ithalatı 2022/23 sezonunda 165 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

Soya bitkisi Türkiye’de ilk kez 1930’lu yıllarda üretilmeye başlanmış ve o yıllarda sadece Karadeniz Bölgesi’nde tarımı yapılmıştır. Daha sonra uygulamaya konulan ikinci ürün projesi ile soya tarımı bugün ağırlıklı olarak Akdeniz Bölgesi’nde yapılmaktadır. Günümüzde ekim alanı ve üretim bakımından Akdeniz Bölgesi’nde önemli bir yere sahip olan soya, özellikle Çukurova’da tahıl üretiminden sonra ikinci ürün olarak ön plana çıkmaktadır. Soyanın sulama ile kolayca üretilmesi bu bölgedeki gelişmesini desteklemiştir. Soya dünya genelinde birçok ülke için yağlı tohumlar arasında öncelikli ürün olmasına ve toplam yağlı tohum üretiminin yaklaşık %50’sini oluşturmaya karşın, Türkiye’de bu oran sadece %4’dür. Soyanın en önemli özelliği, diğer bitki ve hayvan yem kaynaklarına göre, birim alandan daha fazla ve ucuz protein sağlamasıdır. Soya proteini, hayvansal proteine en yakın protein olup, biyolojik değeri çok yüksektir. Bu nedenle soya yağsız unu özellikle kümes ve küçükbaş hayvanları, süt ve besi sığırları rasyonlarında protein kaynağı olarak kullanılmaktadır Türkiye soya ekim alanlarının %91,2’sini Akdeniz Bölgesi oluşturmaktadır.

Türkiye soya iç talebini yurtiçi üretimle karşılayamadığından yüksek miktarlarda soya ithal etmektedir. 2022/23 sezonunda 2,89 milyon ton soya ithalatı gerçekleşmiştir.

Destekleme politikalarının soya ekim alanlarını arttıracak yönde olmasının soya ekimini arttırması, ithalatta dışa bağımlılığı azaltması beklenmektedir.

ÜPAK Üzerinden ELÜS alımları

Grup, yukarıda bahsedildiği gibi, çiftçilerden alımlarını TÜRİB sistemi üzerinden ELÜS devri olarak yapabilmesinin yanında, yine piyasaları takip ederek hasat döneminde veya avantajlı fiyatların oluştuğunu düşündüğü hasat dönemi haricinde, TÜRİB Sisteminden Türkiye’nin birçok bölgesindeki farklı lisanslı depolarda depolanan ürünlere istinaden oluşturulan ELÜS’lerin devir alımı olarak ÜPAK’ta oluşan piyasa fiyatlarıyla gerçekleştirebilmektedir.

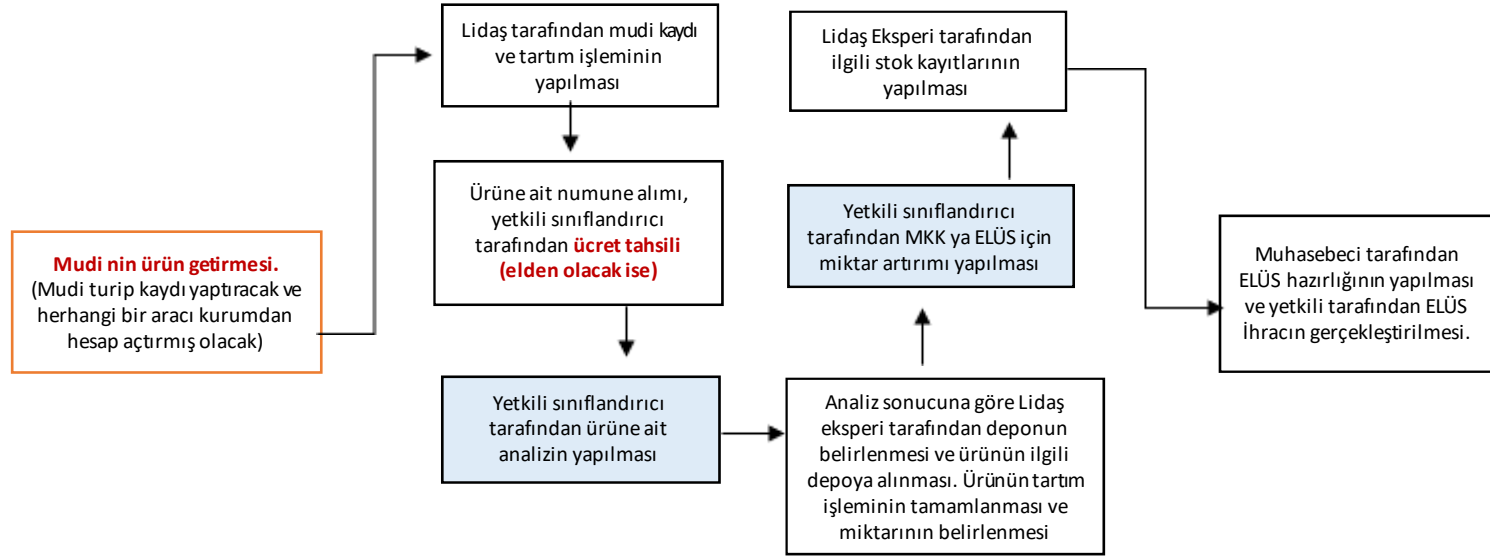
Grup’un çeşitli bankalardaki yatırım hesapları aracılığı ile gerçekleştirilen ÜPAK işlemleri, Grup’un Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) nezdindeki hesabı üzerinden, MKK’ya tabi ELÜS ISIN kodlarının Takasbank aracılığı ile takasa tabi tutulması ile sağlanmaktadır.

Hafta içi 10.00-13.00 saatleri arasında açık olan ÜPAK ekranına giriş yapılarak, gün içinde Türkiye’nin çeşitli bölgelerindeki Lisanslı Depolardaki Satıcılar Listesi ve fiyatlar incelenerek alım emri verilmektedir. Burada işlemler ISIN kodları üzerinden gerçekleştirilmekte olup tüm ELÜS türleri, Lisanslı Depo İşletmeleri tarafından alınmış ve ELÜS’ün özelliklerini içeren 12 haneli standart menkul kıymet kodu ISIN üzerinden sınıflandırılarak işleme konu edilir.

Alım kararı, ISIN kodu seçimi, fiyat ve miktar girişi yapıldıktan sonra, alım emri gönderilir ve satıcı ile eşleşme sağlanır. Belirlenen detaylarda piyasada bir satıcı yoksa, emir alıcılar ekranına düşer ve piyasada satıcıların görmesini sağlar. Burada en önemli nokta ekranlarda tüm detaylar olmasına rağmen Satıcı ve Alıcı isimleri görülmez.

İşlemler spot mahiyettedir, alım yapılacaksa eğer yatırım hesabında yeterli miktarda bakiye yoksa alım emri sisteme girilemez, satış yapılacaksa da eğer stok listesinde ilgili mal yoksa satış emri sisteme girilemez. Alım emri verildikten sonra yatırım hesabındaki para bloke edilir, eşleşme sonrasında da o günün akşamında takas gerçekleşir. Satıcı toplam bedeli aynı günün akşamında yatırım hesabında görür, alıcı malını ertesi gün sisteme girdiğinde stok listesinde görür ve alım gerçekleştirilmiş olur.

Lisanslı Depoya Ürün Teslimi Sürecinde Laboratuvar İşlemleri



Hububatın kalitesi, piyasa değerini ve ürünün son kullanım koşullarını belirlemesi nedeniyle laboratuvar süreci, lisanslı depoların işleyişinde merkezi bir rol oynamaktadır. Bu nedenle, laboratuvar analizlerinin doğru ve titiz bir şekilde yapılması son derece önemlidir.

Laboratuvar sürecinin detayları aşağıda paylaşılmaktadır.

1. Numune Alımı

- **Numune Alımı:** Depoya teslim edilen hububattan, ürünün tüm kısmını temsil edecek bir numune alınmaktadır. Numune alma işlemi, genellikle belirli standartlara göre yapılır ve her seferinde belirli miktarda hububat örneği alınmaktadır.
- **Numune Alma Yöntemleri:** Hububatın türüne, miktarına ve teslimat koşullarına bağlı olarak farklı numune alma yöntemleri uygulanabilmektedir. Genellikle teslim edilecek ürünün 1 araçtaki miktarına göre numune alınır. Bu numune, tüm ürünün kalitesini temsil edecek şekilde seçilmektedir.

2. Numunenin Laboratuvara Gönderilmesi

- **Numunenin Hazırlanması:** Numune alındıktan sonra, analiz için numuneci tarafından laboratuvara teslim edilmeden önce uygun şekilde etiketlenmekte ve kayda alınmaktadır.
- **Numunenin Laboratuvara Teslimi:** Numune, laboratuvara teslim edilmektedir ve burada ürünün çeşitli analizleri yapılmaktadır.

3. Laboratuvar Analizleri

Laboratuvar aşamasında, hububatın kalitesini belirlemek için çeşitli analizler yapılmaktadır. Bu analizler, ürünün içeriğini ve durumunu belirleyerek, hangi kalite sınıfına gireceğini belirlenmektedir.

Başlıca yapılan analizler aşağıda yer almaktadır:

- **Nem Oranı Analizi:** Hububatın nem oranı, kalitesinin belirleyicilerinden biridir. Yüksek nem, hububatın bozulmasına, küflenmesine ve zararlılara yol açabilmektedir. Bu analiz, elektriksel direnç, halojen nem ölçümü gibi yöntemlerle yapılmaktadır.
- **Yabancı Madde Analizi:** Hububatın içerisinde, yabancı maddelerin (taş, toprak, saman, böcek, diğer bitki tohumları vb.) bulunup bulunmadığı kontrol edilmektedir. Yabancı maddeler, ürünün kalitesini düşüren ve tüketici sağlığı açısından risk oluşturabilecek unsurlardır.
- **Zararlılar ve Hastalıklar:** Hububatın içerisindeki zararlılar (böcek, kemirgen vb.) ve hastalıklar (mantar enfeksiyonları, bakteriler) tespit edilmektedir. Bu analizler, mikrobiyolojik testler ve görsel incelemeler ile yapılmaktadır.
- **Protein İçeriği ve Gluten Analizi:** Özellikle buğday gibi ürünlerde, protein ve gluten miktarı kaliteyi etkileyen önemli faktörlerdendir. Laboratuvarlar, bu oranları belirlemek için çeşitli kimyasal ve fiziksel testler yapmaktadırlar.
- **Fiziksel Özellikler:** Hububatın boyutları, şekli, renk gibi fiziksel özellikleri de analiz edilmektedir. Bu tür analizler, özellikle ürünün sınıflandırılması ve bareme uygunluğunun belirlenmesinde önemli rol oynamaktadır.

4. Analiz Sonuçlarının Değerlendirilmesi

- **Kalite Sınıfı Belirleme:** Laboratuvar testlerinden elde edilen sonuçlara göre, hububatın kalite sınıfı belirlenir. Bu sınıflandırma, ürünün nem oranı, yabancı madde oranı, zararlılar ve hastalıklar gibi faktörlere göre yapılmaktadır.
- **Raporlama:** Tüm analizler tamamlandığında, laboratuvar sonuçları bir rapor şeklinde düzenlenir. Bu rapor, ürünün kalitesine dair tüm verileri içermekte ve ürünün lisanslı depoya aktarılarak ticarete sunulmasında referans olarak kullanılmaktadır.

5. Sonuçların Depoya Bildirilmesi

- **Sonuçların Depoya İletilmesi:** Laboratuvar sonuçları, lisanslı depodaki elüs ihracı yapacak personele iletilmektedir.
- **Ürün Sahibine Bilgilendirme:** Çiftçiye veya üreticiye de analiz sonuçları ve kalite sınıflandırması hakkında bilgi verilmektedir. Bu bilgiler, ürünün satışında veya başka bir işlemde kullanılabilmektedir.

6. Takip ve İzleme

- **Numune Takibi:** Laboratuvar süreci sırasında, her numune ve analiz için izleme kaydı tutulur ve şahit numune alınmakta ve 60 gün saklamak koşulu ile numune odasına aktarılmaktadır. Bu, ilerleyen süreçlerde olası bir sorun durumunda, ürünün hangi aşamalarda hangi testlerden geçtiğini gösteren bir kayıt niteliği taşımaktadır.

Ham madde Tedarik Zinciri

Grup, yurt içindeki üreticiden malı hasat zamanında tedarik ederek ve stok devir süresini artırarak ürünlerin zaman kazancını artırma stratejisini benimsemiştir. Bu stratejiye ek olarak Grup, piyasayı makroekonomik, yurt içi ve küresel gelişmeleri yakından takip etmekte ve piyasadaki fırsatlardan yararlanma gayretindedir.

Grup; faaliyetleri kapsamında temel olarak buğday, mısır, kütlü pamuk ve soya tedarik etmektedir. İşbu ana ürünler temel olarak yerli çiftçilerden tedarik edilmektedir.

Tedarikçiler

Aşağıda yer alan tabloda 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla Grup'un ilk 10 tedarikçisine ilişkin bilgiler yer almaktadır. Tedarikçilerin sıralanması her yıl kendi içerisinde değerlendirilerek sunulmuştur:

2024/12		
Tedarikçi	Alış (TL)	%
Tedarikçi 1	145.659.304,80	13,367%
Tedarikçi 2	121.670.165,88	11,166%
Tedarikçi 3	114.297.338,90	10,489%
Tedarikçi 4	105.237.249,69	9,658%
Tedarikçi 5	82.932.685,19	7,611%
Tedarikçi 6	53.819.660,61	4,939%
Tedarikçi 7	49.275.313,44	4,522%
Tedarikçi 8	23.764.366,09	2,181%
Tedarikçi 8	14.939.936,70	1,371%
Tedarikçi 10	14.033.474,33	1,288%
Diğer	364.042.122,37	33,408%

Toplam	1.089.671.618,00	100%
İlk 3 Tedarikçi	381.626.809,58	35,022%
İlk 5 Tedarikçi	569.796.744,46	52,290%
İlk 10 Tedarikçi	725.629.495,63	66,592%

2023/12		
Tedarikçi	Alış (TL)	%
Tedarikçi 1	74.424.096,62	13,028%
Tedarikçi 2	69.641.939,77	12,191%
Tedarikçi 3	56.553.436,53	9,900%
Tedarikçi 4	44.746.585,84	7,833%
Tedarikçi 5	27.171.346,96	4,757%
Tedarikçi 6	22.640.042,68	3,963%
Tedarikçi 7	22.034.469,00	3,857%
Tedarikçi 8	14.692.859,29	2,572%
Tedarikçi 8	10.826.739,05	1,895%
Tedarikçi 10	7.065.136,20	1,237%
Diğer	221.449.767,05	38,766%
Toplam	571.246.419,00	100%
İlk 3 Tedarikçi	200.619.472,93	35,120%
İlk 5 Tedarikçi	272.537.405,73	47,709%
İlk 10 Tedarikçi	349.796.651,95	61,234%

2022/12		
Tedarikçi	Alış (TL)	%
Tedarikçi 1	201.700.860,66	28,043%
Tedarikçi 2	51.646.150,33	7,180%
Tedarikçi 3	30.043.346,99	4,177%
Tedarikçi 4	7.787.535,77	1,083%
Tedarikçi 5	5.290.793,89	0,736%
Tedarikçi 6	4.976.622,92	0,692%
Tedarikçi 7	4.076.237,51	0,567%
Tedarikçi 8	3.928.265,28	0,546%
Tedarikçi 8	2.650.464,19	0,368%
Tedarikçi 10	2.572.528,51	0,358%

Diğer	404.584.793,94	56,250%
Toplam	719.257.600,00	100%
İlk 3 Tedarikçi	283.390.357,98	39,400%
İlk 5 Tedarikçi	296.468.687,64	41,219%
İlk 10 Tedarikçi	314.672.806,06	43,750%

Müşteriler Hakkında

Şirket'in en büyük 10 tedarikçisi ile en büyük 10 müşterisine ilişkin bilgiler 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla aşağıdaki tablolarda gösterildiği şekildedir:

2024/12		
Müşteri	Satış (TL)	%
Müşteri 1	260.386.262,13	9,903%
Müşteri 2	226.937.639,35	8,631%
Müşteri 3	177.547.922,96	6,753%
Müşteri 4	153.678.744,34	5,845%
Müşteri 5	139.878.827,61	5,320%
Müşteri 6	135.156.664,60	5,140%
Müşteri 7	121.868.486,76	4,635%
Müşteri 8	117.380.205,08	4,464%
Müşteri 9	107.642.389,81	4,094%
Müşteri 10	62.468.594,07	2,376%
Diğer	1.126.398.301,28	42,840%
Toplam	2.629.344.038,00	100
İlk 3 Müşteri	664.871.824,44	25,287%
İlk 5 Müşteri	958.429.396,40	36,451%
İlk 10 Müşteri	1.502.945.736,72	57,160%

2023/12		
Müşteri	Satış (TL)	%
Müşteri 1	574.383.561,73	23,776%
Müşteri 2	373.605.133,29	15,465%
Müşteri 3	247.910.725,14	10,262%
Müşteri 4	243.080.732,92	10,062%
Müşteri 5	181.685.203,24	7,521%
Müşteri 6	139.682.635,12	5,782%
Müşteri 7	86.292.620,76	3,572%
Müşteri 8	50.018.613,42	2,070%
Müşteri 9	44.080.842,88	1,825%
Müşteri 10	42.708.800,93	1,768%
Diğer	432.342.875,58	17,897%
Toplam	2.415.791.745,00	100
İlk 3 Müşteri	1.195.899.420,16	49,503%
İlk 5 Müşteri	1.620.665.356,32	67,086%
İlk 10 Müşteri	1.983.448.869,42	82,103%

2022/12		
Müşteri	Satış (TL)	%
Müşteri 1	530.384.172,92	25,940%
Müşteri 2	170.294.135,46	8,329%
Müşteri 3	157.465.102,88	7,701%
Müşteri 4	152.393.812,14	7,453%
Müşteri 5	108.911.861,93	5,327%
Müşteri 6	46.612.951,34	2,280%
Müşteri 7	46.538.983,71	2,276%
Müşteri 8	38.257.160,53	1,871%
Müşteri 9	21.432.690,76	1,048%
Müşteri 10	20.565.231,77	1,009%
Diğer	751.746.328,54	36,766%
Toplam	2.044.602.432	100
İlk 3 Müşteri	858.143.411,26	41,971%
İlk 5 Müşteri	1.119.449.085,33	54,751%
İlk 10 Müşteri	1.292.856.103,46	63,232%

Stok Stratejisi

Şirket, stok yönetiminde yurt içindeki üreticiden malı hasat zamanında tedarik ederek ve stok devir süresini artırarak ürünlerin zaman kazancını artırma stratejisini benimsemiştir. Bu stratejiye ek olarak Grup, piyasayı, makroekonomik, yurt içi ve küresel gelişmeleri yakından takip etmekte ve piyasadaki fırsatlardan yararlanma gayretindedir.

Stratejik Hedefler

Yurt Dışı Hedef Pazarlarda Büyüme: Grup, belirlenen hedef yurt dışı pazarlarda sürdürülebilir bir büyüme stratejisi izlemeyi planlamaktadır. İlgili strateji, uluslararası pazarda rekabetçi bir konum elde etme amacına hizmet etmektedir.

Ürün Portföyünün Genişletilmesi: Grup, yeni ürün kategorilerine yatırım yaparak ürün portföyünü genişletmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda işlenmiş gıda-makarna alanında genişleme öngörülmektedir.

Depolama Kapasitesini Arttırmak: Grup, yeni yatırımlarla depolama kapasitesini arttırmayı hedeflemektedir.

Sürdürülebilirlik: Sürdürülebilirlik, çevresel etkileri azaltmak, kaynakları daha verimli kullanmak ve atık üretimini en aza indirmek Grup'un hedefleri arasındadır.

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

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Şirket ve Grain Lidaş'ın faaliyet göstermekte olduğu tarım sektöründe buğday, mısır, pamuk ve soya alım satımı ve ticareti gerçekleştirmekte olup sektörel bilgiler tarım ve lisanslı depoculuk özelinde aşağıda yer almaktadır.

Hatay İli Temel Tarımsal Faaliyetleri

Şirket ve Grain Lidaş faaliyetlerini Hatay ili Kırıkhan ilçesinde sürdürmektedir. Bu kapsamda, il bazında çeşitli tarımsal veriler aşağıda yer almaktadır.

Hatay Tarım Arazilerinin Dağılımı

Tarım kültürü, toprak yapısı, iklim ve diğer doğal koşulları ürün deseninde çeşitliliğe, hasatta erkencilige, ikinci ürün yetiştirilebilmesine imkân vermektedir. Bu şartlarda yılın dört mevsiminde üretim yapmak mümkündür.

Entansif tarımın yapıldığı ilimizde bitki deseni olarak buğday, sanayi bitkileri (pamuk, mısır), sebzeler, zeytinlikler, yağlı tohumlar, narenciye, meyve, tarla sebzeciliği, yem bitkileri ikinci ürün ve ara ziraatı olmak üzere toplam 275.578 hektar ekim alanı bulunmaktadır.

Arazi	2022	%	2023	%
Tarla Arazisi	153.879	56	152.052	55
Meyve Alanı	100.777	35	101.421	37
Sebze Alanı	20.922	9	22.105	8
TOPLAM	275.578	100	275.578	100

Hatay’da Tahıl Ürünleri Ekim Alanı Dağılımı

Ürün Adı	Ekim Alanı (Da)	Verim (kg/da)	Üretim (Ton)
Arpa	33.398	134	4.489
Buğday	540.586	327	176.751
Çeltik	600	665	399
Kuş Yemi	60	250	15
Yulaf	9.875	144	1.422
Dane Mısır (I.Ürün)	164.526	1.074	176.734
Dane Mısır (II. Ürün)	41.256	813	33.523
TOPLAM	790.301		393.333

TÜRKİYE’DE TARIM ÜRÜNLERİ PİYASALARI VERİLERİ¹

Türkiye’de Buğday Verileri

- 2023/2024’te üretim 22 milyon ton gerçekleşti.
- 2023/2024’te üretici fiyatlarında %25 artış gerçekleşti.
- 2023’te en fazla üretim Konya, Şanlıurfa ve Ankara’da gerçekleşti.
- 2022/2023’te kendine yeterlilik seviyesi %87,3’ten %96’ya yükseldi, kişi başı tüketim 178,6 kg’a geriledi.

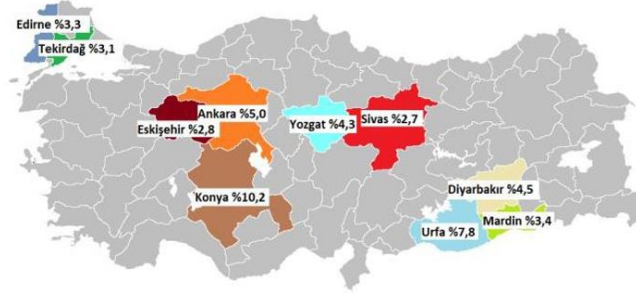
Türkiye’deki çeşitli buğday verileri yıl bazında karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Türkiye buğday verileri (1.000 ton) / Türkiye wheat data (1,000 tons)					
	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Alan/Area (bin da)	72.993	68.463	69.222	67.447	66.287
Verim/Yield (kg/da)	274	278	296	262	298
Üretim/Production	20.000	19.000	20.500	17.650	19.750
Tüketim/Consumption	18.805	20.070	18.934	19.115	19.373
Yemlik/For feed	2.212	2.267	2.339	2.145	2.453
Stok değişimi/Stock change	-1.311	1.148	1.093	-808,6	3.380
İthalat/Imports	6.468	10.793	8.238	9.525	12.208
İhracat/Exports	7.873	7.531	7.584	7.898	8.028
Kendine yeterlilik/Self sufficiency (%)	100,5	89,5	102,3	87,3	96,0

Türkiye buğday üretiminde en büyük paya sahip olan iller 2023 yılı itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

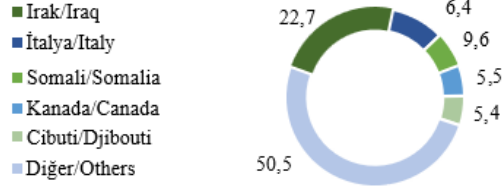
¹ Tarım Ürünleri Piyasaları Raporu, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Dr. Kübra POLAT Tarımsal Ekonomi ve Politika Geliştirme Enstitüsü / TEPGE

Türkiye buğday üretiminde en büyük paya sahip iller (2023, %)
Provinces with the largest share in Türkiye's wheat production



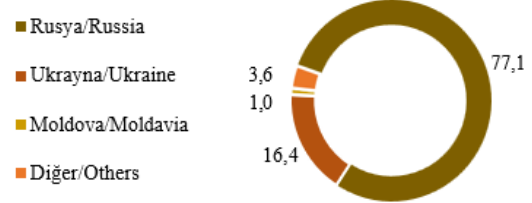
Türkiye'nin buğday ithalat ve ihracat verileri aşağıda yer almaktadır.

Türkiye'nin ülkelere göre buğday ihracatı (2023/24, %)
Türkiye's wheat export by countries



*Dış ticaret verileri 11 aylık (2023 Haziran 2024 Nisan) ortalama verilerdir.

Türkiye'nin ülkelere göre buğday ithalatı (2023/24, %)
Türkiye's wheat import by countries



Türkiye'de Mısır Verileri

- 2023/2024'te Türkiye mısır üretimi 9 milyon ton ile yeni rekor seviyesine ulaştı.
- Üretimde Konya, Şanlıurfa, Adana ilk sıralardadır.
- Kendine yeterlilik 2022/2023'te %85,8'e yükseldi.
- Yem sanayi mısırın %88,5'ini kullanıyor.
- 2023'te 136 TL/da tarımsal destek verildi.

Türkiye'deki çeşitli mısır verileri yıl bazında karşılaştırmalı olarak aşağıda yer almaktadır.

Türkiye mısır denge tablosu (1.000 ton) / Türkiye's corn supply and demand (1,000 tons)

	2018/19	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23
Alan/Area (bin da)	5.919	6.388	6.916	7.582	9.119
Verim/Yield (kg/da)	963	939	940	890	932
Üretim/Production	5.700	6.000	6.500	6.750	8.500
Tüketim/Consumption	7.866	7.706	7.430	8.552	6.611
Yemlik/For feed	6.451	6.376	5.990	7.100	8.019
Stok değişimi/Stock change	-151	114	-327	286	-259
İthalat/Imports	3.682	2.720	1.814	3.561	2.697
İhracat/Exports	1.496	720	1.017	1.270	1.591
Kendine yeterlilik/Self sufficiency (%)	70,3	75,5	84,9	76,6	85,8

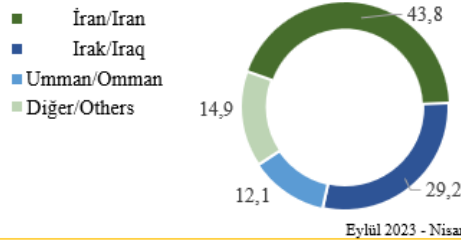
Türkiye mısır üretiminde en büyük paya sahip olan iller 2023 yılı itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Türkiye mısır üretiminde en büyük paya sahip iller
Provinces with the largest share in Türkiye's corn production
(2023)

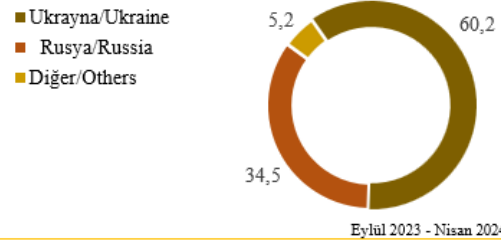


Türkiye'nin mısır ithalat ve ihracat verileri aşağıda yer almaktadır.

Türkiye'nin ülkelere göre mısır ihracatı (2023/24, %)
Türkiye's corn export by countries



Türkiye'nin ülkelere göre mısır ithalatı (2023/24, %)
Türkiye's corn import by countries



TÜRİB ELÜS VERİLERİ

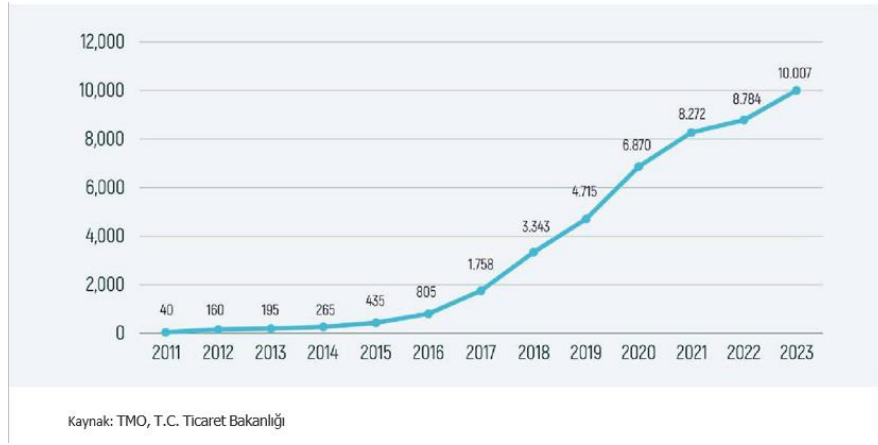
Şirket'in bağlı ortaklığı Grain Lidaş, lisanslı depoculuk alanında faaliyet göstermektedir. Bu kapsamda, Türkiye Ürün İhtisas Borsası (TÜRİB) tarafından 26 Temmuz 2019 tarihinde faaliyete geçirilen Elektronik Ürün Senedi (ELÜS) Piyasası'na ilişkin veriler aşağıda yer almaktadır. ELÜS, lisanslı depolarda bulunup uzun süreli saklanabilen tarım ürünlerini temsilen çıkarılan elektronik belgedir. Tarım ürünlerini temsil eden ELÜSler sadece TÜRİB'de işlem görebilmektedir. TÜRİB ELÜS Piyasası'nda ağırlıklı olarak arpa, buğday ve mısır gibi hububat ürünleri işlem görmektedir.

ELÜS'ün temsil ettiği ürünlerin saklandığı lisanslı depolar, ürün borsacılığının temel unsurlarından birisidir. 223 lisanslı depo işletmesi 45 il, 136 ilçe, 261 farklı lokasyonda 10 milyon ton saklama kapasitesi ile hizmet vermektedir. TÜRİB faaliyete geçtiğinde 4 milyon tonun üzerinde olan saklama kapasitesi 4 yılda 2,5 kat artmıştır. Lisanslı depolar Türkiye hububat rekoltesinin %25'ine yakını saklama kapasitesine ulaşmış durumdadır. Diğer bir deyişle, TÜRİB ülkemiz hububat üretiminin 4'te 1'inin işlem görmesine ev sahipliği yapabilecek potansiyele ulaşmıştır.

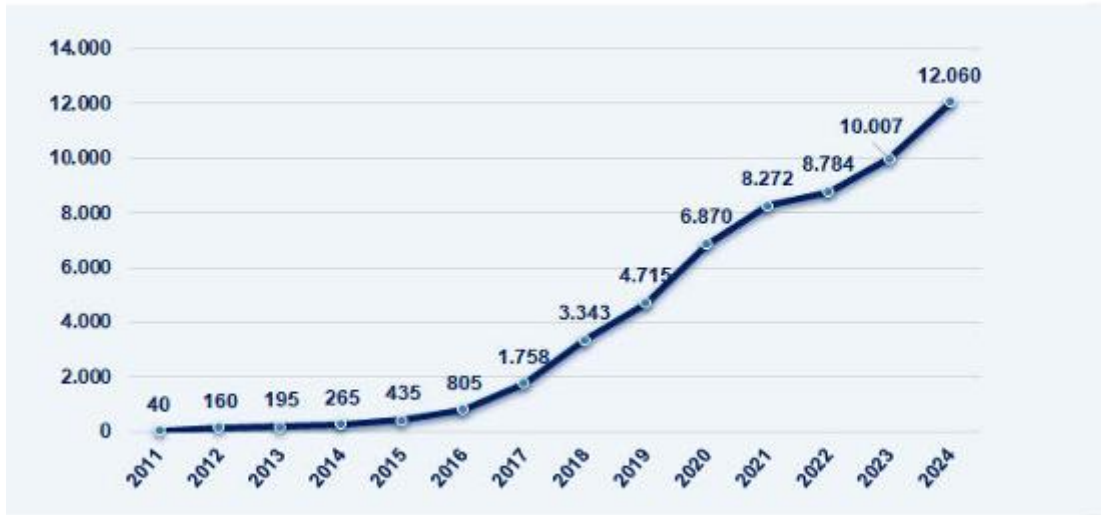
Grafik 1. ELÜS Piyasası 2023 Yılı Özet İstatistikleri



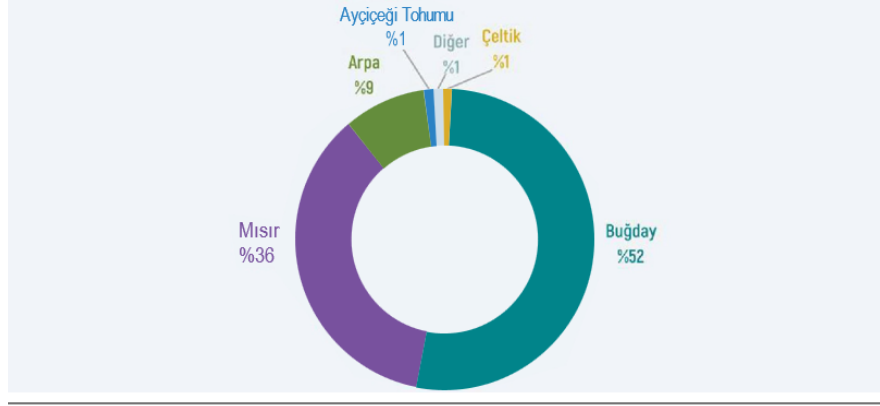
Lisanslı depo kapasite verileri aşağıda yer almaktadır.



Grafik 3. Lisanslı Depo Kapasitesi (Bin Ton)

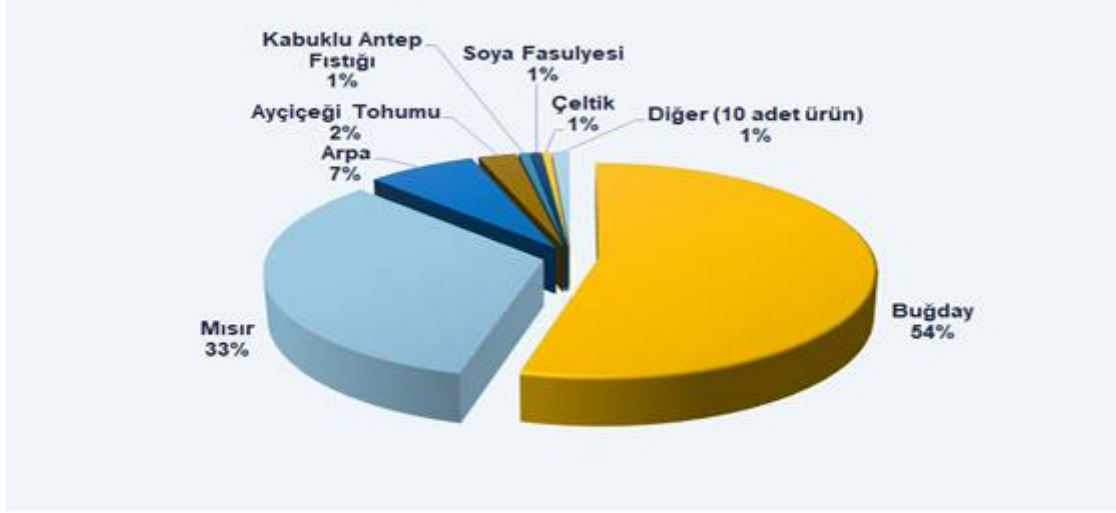


Ürün bazında ELÜS Piyasası işlem hacmi verileri aşağıda yer almaktadır.



Kaynak: TÜRİB

Grafik 5. 2024 Yılı Ürün Bazında ELÜS Piyasası İşlem Hacmi



Kaynak: TÜRİB

2023 yılı ürün bazında ELÜS Piyasası işlem bilgileri verileri aşağıda yer almaktadır.

Ürün Adı	İşlem Miktarı (Kg)	İşlem Hacmi (TL)	İşlem Adedi
Buğday	5.856.078.366	42.439.619.990	176.971
Mısır	5.255.530.259	29.740.937.422	100.173
Arpa	1.038.299.823	6.951.653.464	49.110
Ayçiçeği Tohumu	50.066.135	647.905.228	2.988
Çeltik	58.603.002	1.085.609.254	299
Diğer (12 adet ürün)	50.209.960	1.167.212.073	1.727
Genel Toplam	12.308.787.545	82.032.937.428	331.268

Kaynak: TÜRİB

Tablo 1. 2024 Yılı Ürün Bazında ELÜS Piyasası İşlem Bilgileri

Ürün Adı	İşlem Miktarı (Kg)	İşlem Hacmi (TL)	İşlem Adedi
Buğday	3.726.146.165	36.155.540.710	127.634
Mısır	2.861.419.364	22.109.061.455	34.261
Arpa	641.655.835	4.705.216.650	30.803
Ayçiçeği Tohumu	76.231.721	1.624.974.256	4.840
Kabuklu Antep Fıstığı	1.431.410	474.395.842	81
Soya Fasulyesi	27.065.388	436.889.053	878
Çeltik	14.302.100	368.216.301	647
Diğer (10 adet ürün)	18.747.756	764.203.418	1.005
Genel Toplam	7.366.999.739	66.638.497.686	200.149

Kaynak: TÜRİB

2023 Yılı ELÜS Piyasası BUĞDAY ELÜS işlem bilgileri verileri aşağıda yer almaktadır.

	İşlem Miktarı (Kg)	İşlem Hacmi (TL)
Ocak 2023	260.181.772	1.475.781.805
Şubat 2023	309.760.898	1.806.542.199
Mart 2023	378.487.140	2.101.874.076
Nisan 2023	540.374.887	2.865.137.170
Mayıs 2023	565.185.477	3.082.562.074
Haziran 2023	127.693.785	758.810.391
Temmuz 2023	729.813.289	6.058.231.774
Ağustos 2023	1.300.789.136	10.611.939.376
Eylül 2023	846.483.903	6.836.054.205
Ekim 2023	372.838.018	3.054.623.036
Kasım 2023	256.251.475	2.217.321.096
Aralık 2023	168.218.586	1.570.742.788
Genel Toplam	5.856.078.366	42.439.619.990

Kaynak: TÜRİB

Tablo 3. 2024 Yılı ELÜS Piyasası BUĞDAY ELÜS İşlem Bilgileri

	İşlem Miktarı (Kg)	İşlem Hacmi (TL)
Ocak	98.687.152	929.702.977,24
Şubat	86.851.221	846.859.574,04
Mart	112.004.190	1.120.201.502,59
Nisan	122.811.840	1.260.166.973,53
Mayıs	131.040.632	1.340.964.704,78
Haziran	107.238.448	1.051.456.573,61
Temmuz	887.900.011	8.308.084.432,47
Ağustos	1.254.502.168	11.828.523.356,60
Eylül	536.329.883	5.175.840.532,92
Ekim	131.148.177	1.346.024.934,97
Kasım	81.544.870	910.881.708,76
Aralık	176.087.573	2.036.833.438,56
Genel Toplam	3.726.146.165	36.155.540.710

Kaynak: TÜRİB

2023 Yılı ELÜS Piyasası MISIR ELÜS işlem bilgileri verileri aşağıda yer almaktadır.

	İşlem Miktarı (Kg)	İşlem Hacmi (TL)
Ocak 2023	417.151.862	2.337.169.964
Şubat 2023	166.541.134	933.689.099
Mart 2023	301.673.121	1.684.010.004
Nisan 2023	265.926.461	1.473.572.949
Mayıs 2023	258.248.342	1.427.460.508
Haziran 2023	252.541.403	1.387.349.649
Temmuz 2023	415.732.028	2.210.737.255
Ağustos 2023	879.962.468	4.750.261.472
Eylül 2023	117.502.256	666.496.406
Ekim 2023	366.746.405	2.175.605.576
Kasım 2023	1.014.738.236	5.896.462.731
Aralık 2023	798.766.543	4.798.121.807
Genel Toplam	5.255.530.259	29.740.937.422

Kaynak: TÜRİB

Tablo 4. 2024 Yılı ELÜS Piyasası MISIR ELÜS İşlem Bilgileri

	İşlem Miktarı (Kg)	İşlem Hacmi (TL)
Ocak	360.149.294	2.186.334.866,36
Şubat	137.321.756	907.082.041,13
Mart	158.051.478	1.068.607.767,14
Nisan	282.001.702	1.974.271.968,00
Mayıs	266.297.152	2.047.018.072,15
Haziran	230.346.353	1.802.074.106,40
Temmuz	229.856.507	1.783.371.155,13
Ağustos	173.584.943	1.339.836.908,99
Eylül	142.344.674	1.252.642.874,91
Ekim	447.211.506	4.067.856.983,73
Kasım	269.650.449	2.305.385.833,17
Aralık	164.603.550	1.374.578.878,25
Genel Toplam	2.861.419.364	22.109.061.455

Kaynak: TÜRİB

Türkiye’de Tarım Üretimi



T.C. TARIM VE
ORMAN BAKANLIĞI

GAYRİ SAFİ YURTIÇİ HASILA DEĞERLERİ

Yıllar	TARIM, ORMANCILIK VE BALIKÇILIK			Döviz Kuru	TÜRKİYE	
	Milyon TL Bazında	Milyon Dolar Bazında	GSYH Payı (%)		Milyon TL Bazında	Milyon Dolar Bazında
2017	189.233	51.875	6,0	3,648	3.133.704	859.055
2018	217.832	46.201	5,8	4,715	3.761.166	797.728
2019	276.416	48.676	6,4	5,679	4.317.810	760.359
2020	336.737	47.833	6,7	7,040	5.048.568	717.141
2021	401.537	44.709	5,5	8,981	7.256.142	807.924
2022	972.302	58.669	6,5	16,573	15.011.776	905.814
2022-1. Çeyrek	56.882	4.097	2,3	13,884	2.519.789	181.490
2022-2. Çeyrek	155.524	9.976	4,5	15,590	3.424.670	219.665
2022-3. Çeyrek	477.066	27.064	11,2	17,627	4.273.138	242.416
2022-4. Çeyrek	282.830	15.471	5,9	18,281	4.794.179	262.243
2023*	1.624.741	69.166	6,2	23,490	26.276.307	1.118.593
2023-1. Çeyrek*	121.242	6.425	2,6	18,870	4.642.146	246.013
2023-2. Çeyrek*	238.519	11.768	4,3	20,268	5.506.173	271.669
2023-3. Çeyrek*	826.359	31.835	10,7	25,958	7.696.613	296.508
2023-4. Çeyrek*	438.620	15.836	5,2	27,698	8.431.375	304.402

* İlgili dönemde güncelleme yapılmıştır.

Kaynak: TÜİK

STRATEJİ GELİŞTİRME BAŞKANLIĞI

Alt gruplara göre Tarım-ÜFE yıllık değişim oranları (%), Mart 2024



EMTİA BORSASI VE TURİB

Modern anlamda ticaret borsaları 19. yüzyılda ABD'nin Chicago kentinde ortaya çıkmıştır. Chicago, yolların kesiştiği konumu ve Kuzey Amerika'daki büyük çiftliklere yakınlığı nedeniyle bir ticaret merkezi haline gelmiştir. Çiftçiler ve sanayiciler mallarını pazarlamak için Chicago'ya gelmekteydiler. Zaman içerisinde depolama yetersizliğinden dolayı arz fazlası sorunu ortaya çıkmıştır. Çiftçiler ve sanayiciler depolama sorununu ortadan kaldırmak için mallarını üretim öncesinde satmaya başladılar. Bu işlemlerde fiyat riski alıcılara ve spekülörlere devredilmiş olsa bile karşı taraf riski ve standardizasyon eksikliği nedeniyle teslimatta belirsizlikler her zaman mevcuttu. 1848 yılında tüm bu risklere cevap olarak Chicago Board of Trade (CBOT) kurulmuştur. CBOT'un kuruluş amacı, işlemlerin organize bir platformda standardize edilmiş bir şekilde yürütülmesini sağlamaktır. CBOT, 2007 yılında Chicago Ticaret Borsası (CME) ile birleştirilmiştir. 2008 yılında da New York Ticaret Borsası (NYMEX) ve New York Emtia Borsası (COMEX) ile birleştirilmiştir. 19. yüzyılda ABD'de depolama altyapısı da gelişmiştir. Depoculuk sistemine ilişkin ilk mevzuat 1916 yılında yürürlüğe girmiştir. Mevzuat, şirketleri depo kurmak için devletten lisans almak zorunda bırakmıştır. Yasayı takiben finansal ihtiyaçlar için teminat olarak depo teslim fişlerinin kullanımında da artış olmuştur. Bugün (2017) ABD'de federal düzeyde 863, il düzeyinde ise 10.000 lisanslı depo bulunmaktadır. 620 milyon ton depolama kapasitesine sahip lisanslı depolar, ülke genelindeki ticaret borsaları ile entegredir. Gelişmiş ülkelerdeki emtia borsası sistemi 150 yılı aşkın bir geçmişe sahiptir. Bu ülkelerde lisanslı depoculuk sistemi ile birlikte ticaret borsaları gelişmiştir. Polonya, Bulgaristan ve Macaristan gibi eski Doğu bloku ülkelerindeki lisanslı depolama sistemleri 1980-1990 yıllarında kurulmuş ve geliştirilmiştir. Türkiye'de ise özellikle 2000'li yıllarda Zambiya ve Etiyopya gibi Afrika ülkeleriyle birlikte borsa ve lisanslı depoculuk sistemi gelişmeye başlamıştır. Türkiye'de borsalarda sağlıklı fiyat oluşumunu sağlamak ve tarım piyasalarına devlet müdahalesini azaltmak amacıyla Dünya Bankası ve Birleşmiş Milletler desteğiyle 1996 yılında “Tarımsal Ürün Geliştirme Projesi” başlatılmıştır. Bu projeye ek olarak, 2004 yılında “Lisanslı Depoculuk Geliştirme Projesi” başlatılmıştır. Bu projeler sonucunda, 5300 sayılı Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Kanunu kabul edilerek 10 Şubat 2005 tarihinde yürürlüğe girmiştir. Kanunun yürürlüğe girmesiyle birlikte, Elektronik Ürün Senetlerinin (ELÜS) saklanması için Türkiye'nin merkezi menkul kıymetler saklama kuruluşu Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) Elektronik Kayıt Kuruluşu olarak atanmıştır. 94 Lisanslı depoculuk sistemi, depolanabilir ve standartlaştırılmış tarımsal ürünlerin ticaretini kolaylaştırmakta, modern ve sağlıklı koşullarda depolanmasını sağlamaktadır. Lisanslı depoculuk sisteminin piyasaya, üreticiye, sanayiciye ve tüccara faydaları vardır. Lisanslı depoculuk sistemi arz esnekliğini artırmakta ve piyasada fiyat istikrarına hizmet etmektedir. Ayrıca depolanan mallar kayıt altına alındığı için kayıt dışı ekonomi ile mücadeleye de sistem tarafından katkı sağlanmaktadır. Sistemin bir diğer avantajı da devlet müdahalesi ihtiyacının azalmasıdır, çünkü devlet müdahalesinin en önemli nedenlerinden biri olan fiyat istikrarsızlığı bu sistemle giderilebilir. Son olarak, devlet müdahalesi ihtiyacının azalması nedeniyle mükellef üzerindeki yük azaltılmıştır. Üreticiler için ilk avantaj, finansman sağlamada ELÜS'ün teminat olarak kullanılmasıdır. Üreticiler finansal ihtiyaçlarını lisanslı depoculuk sistemi içerisinde karşılayabilmektedir. Üreticilerin elde ettikleri bir diğer avantaj ise, mallarını depoya koyabilmeleri ve hasattan sonra mallarını düşük fiyata satmak yerine tatmin edici düzeyde satabilmeleri nedeniyle gelir artışıdır. Üreticilere

sunulan finansman imkanları sanayici ve tüccarlar için de geçerlidir. Ayrıca lisanslı depoculuk sistemi ile sanayici ve tüccarlar malları için depo kurma maliyetinden kurtulmaktadır. Diğer bir avantajı ise, mallar depolanmadan önce analiz edildiğinden ülke genelinde kaliteli tarımsal üretimin teşvik edilmesidir. Sistemi kullanmak isteyen üreticilerin kalite standartlarına uyması gerekmektedir. Son olarak sistem, fiziksel emtia işlemlerini kolaylaştırarak emtia piyasasının gelişimine katkıda bulunur. Türkiye'deki sistemin gelişimine dönersek, 2011 yılında pilot emtia olarak buğday ve pamuk seçilmiştir. 2011 yılından sonra çeşitli teşvikler getirilerek ülke genelinde lisanslı depo sayısında ciddi bir artış yaşanmıştır. Sunulan verilere dayanarak, Türkiye'de önümüzdeki yıllarda lisanslı depo kapasitesinin geliştirilmesi ve yetkili kapasitelerin faaliyete geçmesi gerektiği değerlendirilmektedir. Gün geçtikçe önemini ve katılımcı sayısını arttıran, ELÜS (Elektronik Ürün Senedi) ile TÜRİB (Türkiye Ürün İhtisas Borsaları) üzerinden, Lisanslı Depolarda muhafaza edilen ürünlere ilişkin yapılan alım-satım işlemleri de hem çiftçiye, hem üreticiye hem de tarımsal emtia yatırımı yapmak isteyen yatırımcılara devlet garantisi ve teşvikleriyle imkanlar sunmaktadır. Lisanslı depoculuk sistemi ile;

- 1- Hasat dönemlerinde tarım ürünlerindeki arz yığılması nedeniyle oluşan fiyat düşüşlerinin önlenmesi ve piyasanın dengelenmesi,
- 2- Özellikle finansman sıkıntısı çeken küçük çiftçiler ile ürün sahiplerinin, lisanslı depolara verdikleri ürünleri karşılığında aldıkları ürün senetleri aracılığıyla bankalardan kredi ve finansman sağlamaları,
- 3- Tarım ürünleri ticaretinin herkesçe kabul gören standartları belirlenmiş ürünler üzerinden yapılması, kaliteli üretimin teşvik edilmesi, güvenli bir piyasanın oluşturulması,
- 4- Tarım ürünleri ticaretinin kayıt altına alınması,
- 5- Ülkemizde hali hazırda uygulanmakta olan tarım reformunun başarılanması ve tarım ürünleri ticaretinde özel sektör katılımının artırılması,
- 6- Üretimde ve fiyatlandırmada Devlet müdahalelerinin asgariye indirilmesi, bu alana yönelik yapılan yüksek harcamalardan önemli tasarruf sağlanması, serbest piyasa ve fiyat oluşumunu bozan müdahalelerden uzaklaşılması,
- 7- Tarım ürünleri üreticileri açısından kolay pazarlanabilen, iyi muhafaza edilen ve nakliye masrafları en aza indirilmiş bir sistemle istikrarlı ve daha yüksek bir gelir seviyesi elde edilmesi, 8- Yatırımcılar için döviz, altına, hisse senedine, faize ve benzerlerine alternatif yeni bir yatırım aracı sağlanması,
- 9- Ürün ticareti ile uğraşan tacir ve sanayicilerce, kalitesi bilimsel kriterlere göre belirlenmiş ve fiyat istikrarı sağlanmış ürünlerin kolayca temini,
- 10- Tarım ürünlerinin, fizikî mal ve numune gösterilmesine ve teslimine gerek olmaksızın ürün senetleri veya elektronik ürün senetleri aracılığıyla ticaretinin yapılması,
- 11- Standart belirlenmiş ürün ve lisanslı depo sistemiyle tarım ürünlerinde vadeli işlem ve opsiyon piyasalarına geçilmesi,
- 12- Ürün depolanması, bankacılık ve sigorta sektörü açısından yeni iş alanlarının oluşturulması,

13-Ülkemizin yakınında bulunduğu Orta Doğu, Balkanlar, Türkî Cumhuriyetler ve Asya coğrafyasındaki tarım ürünleri ticaretinde de önemli rol üstlenmesi ve pay sahibi olunması, hedeflenmiştir.

İstatistiklerle Lisanslı Depoculuk

10 Eylül 2024

Temel İstatistiki Veriler	
Kuruluş İzni Verilen Lisanslı Depo İşletmesi	495
Lisans Verilen Lisanslı Depo İşletmesi	223
Yetkilendirilen Ticaret Borsası (TÜRİB Öncesi)	10
Yetkili Sınıflandırıcı	35
Referans Yetkili Sınıflandırıcı	5
Mevcut Toplam Lisanslı Depo Kapasitesi	11.939.725 TON
495 Şirketin Öngörülen Toplam Kapasitesi	28.272.491 TON

<https://ticaret.gov.tr/ic-ticaret/lisansli-depoculuk/istatistiklerle-lisansli-depoculuk>

Temel İstatistiki Veriler	
Kuruluş İzni Verilen Lisanslı Depo İşletmesi	503
Lisans Verilen Lisanslı Depo İşletmesi	225
Yetkilendirilen Ticaret Borsası (TÜRİB Öncesi)	10
Yetkili Sınıflandırıcı	33
Referans Yetkili Sınıflandırıcı	5
Mevcut Toplam Lisanslı Depo Kapasitesi	12.243.312 TON
533 Şirketin Öngörülen Toplam Kapasitesi	29.025.391 TON

DÜNYA'DA TARIM ÜRÜNLERİ PİYASALARI²

- 2023/2024'te dünya buğday üretiminin yaklaşık %80'ini Çin, Avrupa Birliği, Hindistan, Kuzeybatı Asya, Rusya ve ABD oluşturmaktadır.
- Dünya buğday ihracatında sırasıyla Rusya, AB, Avustralya, Kanada, ABD ve Ukrayna ilk sıralarda yer almaktadır.
- Covid-19 salgını, Rusya-Ukrayna savaşı ve iklim değişikliği gibi nedenlerle yükselen fiyatlar 2023/24 sezonu itibarıyla düşüş trendine girmiştir.

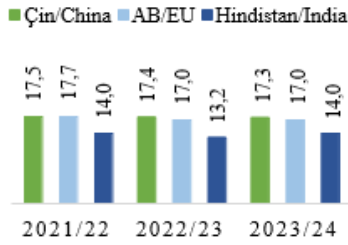
Dünya buğday denge tablosu (1.000 ton) / World wheat supply and demand (1,000 tons)

	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
Başlangıç stokları/Beginning stocks	284.014	297.472	283.673	272.689	271.002
Üretim/Production	759.273	772.771	780.351	789.336	787.363
Tüketim/Consumption	739.582	777.573	788.759	782.811	798.968
Yılsonu stokları/Ending stocks	297.472	283.673	272.689	271.002	258.265
İthalat/Imports	188.359	194.459	200.183	211.958	212.340
İhracat/Exports	194.592	203.456	202.759	220.170	213.472
Fiyat/Price (\$/ton) (US No 2 HRW)	221	263	384	398	299

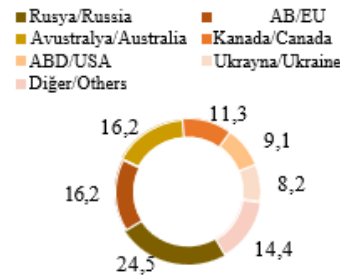
Buğday üretiminde önemli ülkelere ilişkin veriler aşağıda yer almaktadır.

² Tarım Ürünleri Piyasaları Raporu, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Dr. Kübra POLAT Tarımsal Ekonomi ve Politika Geliştirme Enstitüsü / TEPGE

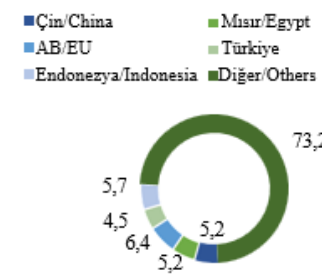
Buğday üretiminde önemli ülkeler
Wheat production by countries
(%)



Buğday ihracatında ülkelerin payı
Wheat export by countries
(2023/24, %)



Buğday ithalatında ülkelerin payı
Wheat import by countries
(2023/24, %)



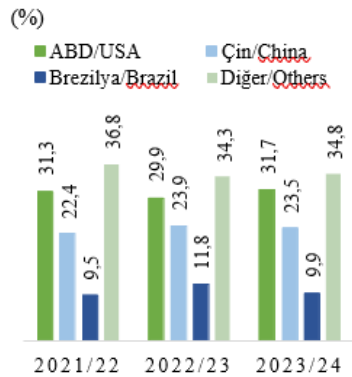
- Küresel mısır üretimi 2023/2024'te 1,23 milyar tondur.
- Üretimde ABD, ekim alanında Çin ilk sıradadır.
- IGC GOI mısır endeksi son 1 yılda %17 azaldı.
- 2023/2024'te ABD en büyük ihracatçı, Çin'de en büyük ithalatçıdır.

Dünya mısır denge tablosu (1.000 ton) / World corn supply and demand (1,000 tons)

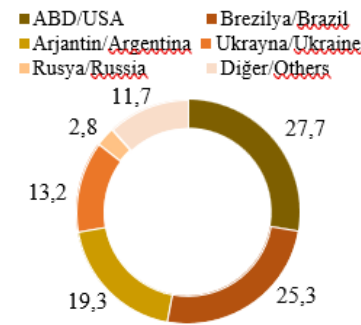
	2019/20	2020/21	2021/22	2022/23	2023/24
Alan/Area (bin ha)	194.097	199.621	206.832	200.868	203.245
Verim/Yield (ton/ha)	5,8	5,67	5,89	5,76	6,04
Üretim/Production	1.125.638	1.131.863	1.218.777	1.157.880	1.228.091
Tüketim/Consumption	1.133.871	1.151.485	1.179.059	1.163.660	1.204.287
Yılsonu stokları/Ending stocks	313.067	295.648	313.592	300.910	313.080
İthalat/Imports	167.714	184.938	184.701	173.458	185.748
İhracat/Exports	172.384	182.735	206.475	180.360	197.382
Fiyat/Price (\$/ton)	168,0	248,5	292,3	278,7	197,3

Mısır üretiminde önemli ülkelere ilişkin veriler aşağıda yer almaktadır.

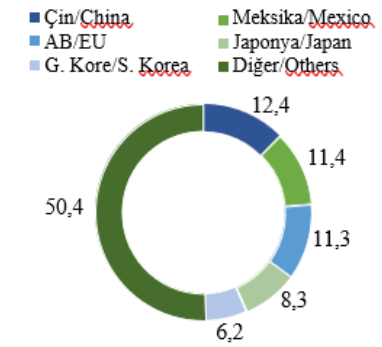
Mısır üretiminde önemli ülkeler
Corn production by countries
(%)



Mısır ihracatında önemli ülkeler
Corn export by countries
(2023/24, %)



Mısır ithalatında önemli ülkeler
Corn import by countries
(2023/24, %)



TARIMSAL EMTİA TİCARETİ VE ŞİRKETİN FAALİYETİNE KONU BAŞLICA ÜRÜNLER

Tarımsal emtia ticareti, insanlık tarihinin en eski iş kollarından birisi olup, toplumların yerleşik hayata geçişleri ve medenileşmeleri tarımsal faaliyetlere başlamaları sonucunda

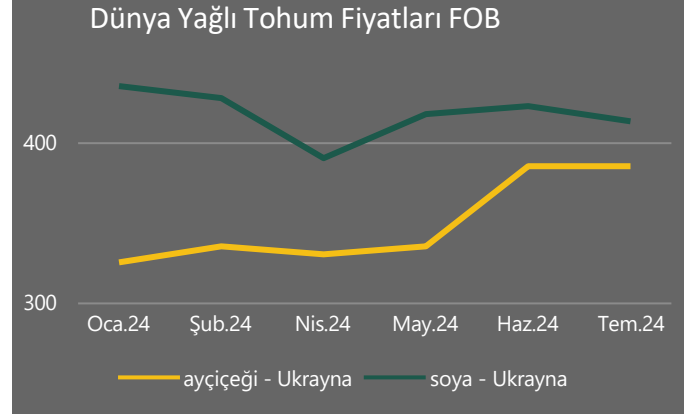
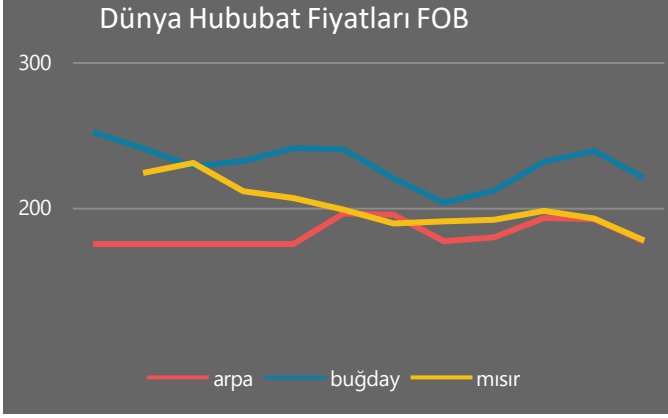
gerçekleşmiştir. Tarımsal emtianın bugünkü formunda ticarete konu olmasının temelleri 1800'lü yıllara dayanmaktadır.

Konu faaliyetlerin bugün aktif olarak hem ticaretinde hem de lojistiğinde yer alan dünya çapındaki şirketlerin tarihçeleri de bir o kadar eskidir. Uluslararası tarım ticareti ile uğraşan çeşitli şirketlerin kuruluş tarihleri aşağıdaki gibidir. ADM – 1902 Amerika Birleşik Devletleri BUNGE – 1818 Hollanda CARGILL – 1865 Amerika Birleşik Devletleri LOUIS DREYFUS COMPANY – 1851 Fransa GLENCORE – 1974 İsviçre COFCO – 1952 Çin SGS – Dünya Çapında Yaygın Uluslararası Gözetim Firması - 1878 Fransa İnsanların hayatlarını sürdürebilmesi için olmazsa olmaz temel ürünler tarımsal faaliyetlerin sonucunda oluşmaktadır.

Bu nedenle Şirket'in bulunduğu sektör milli ve stratejik önemi bakımından da değerlendirilmesi gereken sayılı sektörlerden birisidir. Şirketin aktif olarak ticaretine konu olan ürünler ve detayları aşağıdaki gibidir; Bitkisel üretimin en önemli kaynaklarının başında tarla bitkileri gelir. Çünkü insanların beslenme, giyinme, barınma ve tedavi gibi temel ihtiyaçlarını büyük ölçüde karşılayan en önemli ürünler tarla bitkileridir. Türkiye, coğrafik konumu nedeniyle, dünyada tarla tarımı yapmaya en uygun iklim ve toprak koşullarına sahip olan bir ülkedir. Bazı tropikal bitkiler dışında hemen her kültür bitkisinin yetişmesine uygun bir ekolojisi vardır. Çünkü üzerinde üç iklimin (Akdeniz, Avrupa-Sibirya ve İran-Turan) ve dört mevsimin (İlkbahar, Yaz, Sonbahar ve Kış) yaşandığı geniş ve verimli arazilere sahiptir. Göz kamaştırıcı bir biyo çeşitlilik sergilemektedir; örneğin üçte biri endemik olan 10 binden fazla bitki türü Anadolu toprakları üzerinde doğal olarak yetişmektedir. Birçok tarla bitkisinin genetik kökeni (orijini) ve yayılma alanı olan Anadolu bitki ıslahı içinde önemli bir gen merkezidir. Üstelik Anadolu dünyada tarımın doğduğu ve geliştiği en az 10 bin yıllık köklü bir ziraat geleneğine ve kültürüne sahiptir. Dünyada tahıl olarak en fazla buğday, çeltik ve mısır, Türkiye'de ise en fazla buğday, arpa ve mısır üretilir. Serin iklim tahılları olan buğday ve arpa için yapılan araştırmalar sonucu en uygun ekim zamanının Eylül Kasım arası olduğu, sıcak iklim tahılı olan mısır içinse en uygun ekim zamanının Nisan-Haziran arası olduğu belirlenmiştir. Kışlık olarak güz mevsiminde ekilen buğday ve arpa kardeşlenme evrelerinde kış mevsimini geçirip, sapa kalkma, tomurcuklanma ve çiçeklenme evrelerini ilkbahar mevsiminde sürdürürler ve nihayet yaz mevsiminde olgunlaşarak hasat edilirler. Yazlık olarak ekilen mısır ana ürün olarak yetiştirilecekse ilkbahar mevsiminde ekilir ve yaz mevsiminde veya en geç güz mevsimi başında hasat edilir. Eğer ikinci ürün olarak yetiştirilecekse kendisinden önce yetiştirilen bitki hasat edilir edilmez yaz mevsimi başında ekilir ve güz mevsiminde hasat edilir.

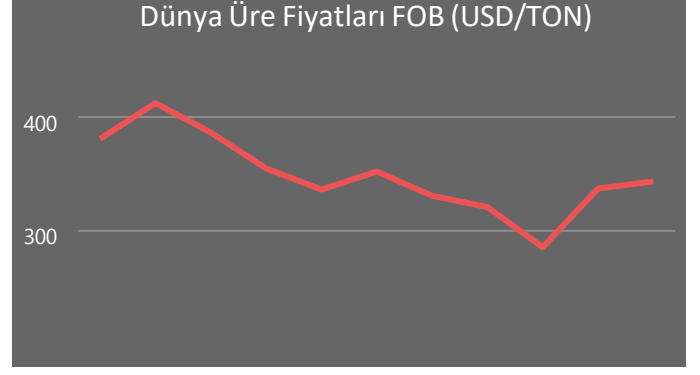
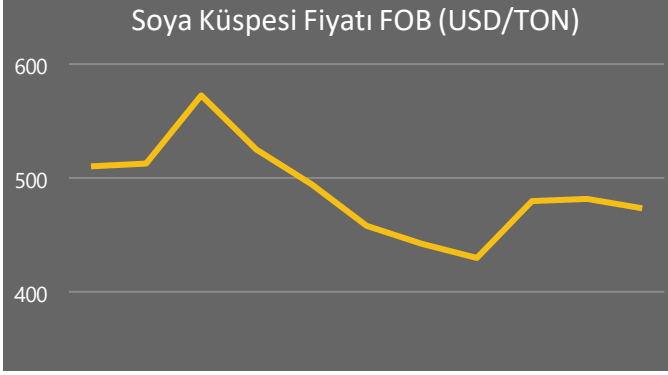
GÜNCEL GELİŞMELER

Dünya Fiyatlarının Seyri



Kaynak: TMO, FAO FPMA, WorldBank

Kaynak: EC_europe



Kaynak: WorldBank

Kaynak: WorldBank

FAO GIDA FİYATLARI ENDEKSİ

BUĞDAY

(Bin Ton)	2023/24		2024/25		Değişim (%)	
	Üretim	İhracat	Üretim	İhracat	Üretim	İhracat
Çin Halk Cumhuriyeti	136.590	1.000	140.000	900	%2,50	-%10,00
Avrupa Birliği	134.150	37.000	130.000	34.500	-%3,09	-%6,76
Hindistan	110.554	330	114.000	300	%3,12	-%9,09
Rusya Federasyonu	91.500	55.500	83.000	48.000	-%9,29	-%13,51
ABD	49.314	19.241	54.659	22.453	%10,84	%16,69
Kanada	31.954	25.000	35.000	25.000	%9,53	%0,00
Pakistan	28.161	500	31.400	800	%11,50	%60,00
Avustralya	26.000	20.000	29.000	22.000	%11,54	%10,00
Ukrayna	23.000	18.100	19.500	13.000	-%15,22	-%28,18
Türkiye	21.000	9.945	19.000	8.500	-%9,52	-%14,53
Toplam	788.954	220.683	796.187	212.990	%0,92	-%3,49

ARPA

(Bin Ton)	2023/24		2024/25		Değişim (%)	
	Üretim	İhracat	Üretim □	İhracat	Üretim	İhracat
Avrupa Birliği	47.700	6.700	52.800	7.000	%10,69	%4,48
Rusya Federasyonu	20.500	6.200	18.200	4.000	-%11,22	-%35,48
Avustralya	10.800	6.900	11.500	5.600	%6,48	-%18,84
Kanada	8.896	2.300	8.600	2.300	-%3,33	%0,00
Birleşik Krallık	6.963	800	7.500	850	%7,71	%6,25
Türkiye	8.000	77	7.100	100	-%11,25	%29,87
Toplam	142.285	30.810	145.067	27.191	%1,96	-%11,75

MISIR

(Bin Ton)	2023/24		2024/25		Değişim (%)	
	Üretim	İhracat	Üretim □	İhracat	Üretim	İhracat
ABD	389.694	56.518	383.558	56.518	-%1,57	%0,00
Çin Halk Cumhuriyeti	288.842	20	292.000	20	%1,09	%0,00
Brezilya	122.000	50.000	127.000	49.000	%4,10	-%2,00
Avrupa Birliği	61.000	4.400	64.000	4.000	%4,92	-%9,09
Arjantin	52.000	37.000	51.000	36.000	-%1,92	-%2,70
Hindistan	37.500	550	37.500	600	%0,00	%9,09
Ukrayna	31.000	28.000	27.700	24.500	-%10,65	-%12,50
Meksika	22.700	30	25.000	30	%10,13	%0,00
Güney Afrika Cumhuriyeti	14.000	3.000	17.000	3.200	%21,43	%6,67
Rusya Federasyonu	16.600	6.000	15.000	4.600	-%9,64	-%23,33
Toplam	1.226.868	201.024	1.225.989	191.887	-%0,07	-%4,55

MISIR

Avrupa spot ekmeklik buğday piyasaları, Tunus'un son ihalesindeki tekliflerin de vurguladığı gibi, genel olarak durgun talep ve güçlü Karadeniz ihracat rekabeti nedeniyle düşmeye devam etmiştir. Yağlı tohum ve ürün piyasalarındaki aşağı yönlü seyrin devam etmesiyle Euronext kolza tohumu spot değerleri yaklaşık %1 oranında gerilemiştir.

Rusya'da ekmeklik buğday fiyatları çok az değişkenlik göstermiştir.

Ukrayna'da buğday teklifleri nominal olarak stabil seyretmektedir. Mısır kotasyonları, diğer menşelerdeki düşüşleri takiben hafifçe gerilemiştir. ancak piyasa faaliyetlerinin çok

zayıf olduğu bildirilmektedir. Diğer bitkisel yağ piyasalarındaki zayıflığa bağlı olarak, Ukrayna ayçiçek yağı kotasyonları hafif gerilemiştir.

Kazakistan'ın tüm ulaşım araçlarıyla buğday ithalatına getirdiği yasak 2024 yılı sonuna kadar uzatılmıştır.

Kanada'nın;

2024/25 kanola üretim tahmini bir önceki yıla göre 0,5 milyon ton artışla 18,6 milyon tona (önceki yıl 18,3 milyon ton) yükselirken, ihracat 7,0 milyon ton (7,0 milyon ton) ile bir önceki yıla göre hafif artış gösterdi. Daha yüksek

bir rekolte tahmininin açılış stoklarındaki azalmayla dengelenmesiyle, kapanış stokları 0,4 milyon ton düşüşle 2,1 milyon tona (1,8 milyon ton) gerilemiştir.

Soya fasulyesi üretim tahmini 0,2 milyon ton artışla 7,1 milyon ton (7,0 milyon ton) olurken, sezon sonu stokları 0,1 milyon ton artışla 0,5 milyon ton (0,4 milyon ton) olmuştur.

2024/25 kuru bezelye üretim tahmini 0,3 milyon ton artışla 3,3 milyon tona (önceki yıl 2,6 milyon ton) , tüketim 0,1 milyon ton artışla 615.000 tona (516.000 ton) ve nihai stokları 0,2 milyon ton artışla 440.000 tona (225.000 ton) yükseltilmiştir. Mercimek hasat tahmini 0,4 milyon ton artışla 2,5 milyon tona (1,7 milyon ton), kullanım 275.000 tona (263.000 ton), ihracat 0,1 milyon ton artışla 1,9 milyon tona (1,6 milyon ton) ve devreden stoklar 0,3 milyon ton artışla 450.000 tona (50.000 ton) yükseltilmiştir. Kuru fasulye üretimi ve ihracat görünümü sırasıyla 375.000 tona (339.000 ton) ve 355.000 tona (400.000 ton) yükselmiştir. Nohut üretimi 80.000 ton artışla 305.000 tona (142.000 ton) yükselirken, ihracat ve stoklar 40.000'er ton artışla sırasıyla 190.000 tona (200.000 ton) ve 85.000 tona (1.000 ton) yükselmiştir.

2024/25 tam buğday üretim tahmini bir önceki yıla göre 0,8 milyon ton artışla 35,4 milyon tona (önceki yıl 32,0 milyon) , tüketim 0,4 milyon ton artışla 9,7 milyon tona (9,3 milyon ton) , ihracat 0,4 milyon ton artışla 25,4 milyon tona (23,7 milyon ton) ve nihai stoklar marjinal artışla 3,3 milyon tona (2,7 milyon ton) yükseltilmiştir. Makarnalık buğday hasat görünümü 0,6 milyon ton artışla 6,3 milyon tona (4,0 milyon ton), tüketim 0,3 milyon ton artışla 1,1 milyon tona (0,8 milyon ton), sevkiyatlar 0,3 milyon ton artışla 4,8 milyon tona (3,3 milyon ton) ve stoklar 0,8 milyon tona (0,4 milyon ton) yükselmiştir. Arpa üretimi 1,0 milyon ton azalarak 8,5 milyon tona (8,9 milyon ton) düşerken, yerel alımlar 0,6 milyon ton azalarak 5,6 milyona (5,9 milyon ton), sevkiyatlar 0,1 milyon ton azalarak 3,0 milyon tona (3,1 milyon ton) ve stoklar 0,4 milyon ton azalarak 0,6 milyon tona (0,6 milyon ton) gerilemiştir. (0,7milyon ton). Mısır tüketimi 0,2 milyon ton artışla 15,5 milyon tona (16,0 milyon) yükselirken, ihracat 0,1 milyon ton artışla 1,8 milyon tona (1,8 milyon ton) çıkmıştır.

Brezilya'nın 2023/24 birinci (tam sezon) mısır hasadının %98 oranında tamamlandığı tahmin edilmektedir (önceki hafta %97, önceki yıl %99). İkinci (safrinha) mısır mahsulünün harmanlanması %78 oranında tamamlanmıştır (%74, %48). Mato Grosso'da saha çalışmaları tamamlanmak üzeredir ve iyi verim rapor edilmiştir. Yağışlı hava nedeniyle bazı saha çalışmalarındaki gecikmelere rağmen, Parana'daki mahsuller çoğunlukla iyi durumdadır. Mato Grosso do Sul ve Goiás'ta son zamanlarda iyi ilerleme kaydedildiği bildirilmiştir. 2024/25 buğday hasadı %4 oranında tamamlanmıştır (%4,

%2). Elverişli koşullar Rio Grande do Sul'da mahsul gelişimini desteklemiş ve saha çalışmalarına yardımcı olmuştur, ancak Parana'daki ilerleme yağışlar nedeniyle engellenmiştir.

LSEG'nin Brezilya'nın 2023/24 toplam mısır üretim tahmini, ikinci ürün (safrinha) hasadındaki hızlı ilerleme ve elverişli sezon sonu hava koşulları nedeniyle 2,0 milyon ton artışla 120,1 milyon tona yükselmiştir (115,9 milyon Conab Haziran Tahmini, önceki yıl 131,9 milyon ton).

Rusya'da 31 Temmuz-6 Ağustos döneminde buğday ihracat vergisi 906 RUB/ton (11\$'a eşdeğer, önceki hafta 1.540 RUB/\$17), arpa 0 RUB (0\$, 0 RUB/\$0) ve mısır 0 RUB (0\$, 0 RUB/\$0) olarak belirlenmiştir.

Rusya'nın kontrolü altındaki Ukrayna topraklarını da içeren resmi verilere göre, 2024/25 tahıl hasadı 13,7 milyon hektarda (hedeflenen alanın %28'ine denk gelmektedir) 46,8 milyon ton rekolte ile tamamlanmıştır. 11,4 milyon hektarda (%38) 40,8 milyon ton (geçen yılın aynı döneminde 14,3 milyon ton) buğday hasadı yapılmış olup ortalama verim 3,6 ton/ha'dır (geçen yıla göre -%8). Arpa hasadı 1,3 milyon hektarda (hedeflenen alanın %16'sı) 4,3 milyon ton (geçen yılın aynı döneminde 3,1 milyon ton) verimle tamamlanırken, ortalama verim 3,3 ton/ha (-%13 y/y) olmuştur.

Kolza hasadı 285.100 hektarda (%13) yapılmış ve 599.400 ton verim elde edilmiş olup ortalama verim 2,1 ton/ha'dır (-%13 y/y). Rusya tarafından kontrol edilen Ukrayna topraklarında 1,1 milyon hektardan 2,8 milyon buğday, 260.100 hektardan 508.800 ton arpa ve 78.800 hektardan 80.700 ton kolza dahil olmak üzere 1,4 milyon hektardan 3,4 milyon ton hasat yapıldığı tahmin edilmektedir.

Rusya'nın SovEcon ajansı 2024/25 buğday üretim tahminini bir önceki tahmine göre küçük bir artışla 84,7 milyon tona yükseltmiştir (önceki yıl 92,8 milyon Rosstat).

Ukrayna'nın 2024/25 hububat ve yağlı tohum hasadı, 3,5 milyon hektarlık alandan 14,7 milyon ton buğday, 1,0 milyon hektarlık alandan 3,8 milyon ton arpa, 189.800 hektarlık alandan 416.300 ton bezelye ve 1,1 milyon hektarlık alandan 3,0 milyon ton kolza tohumu dahil olmak üzere 5,9 milyon hektarlık alandan 22,3 milyon ton rekolte sağlamıştır.

LSEG, sıcak ve kuru hava nedeniyle Ukrayna'nın 2024/25 buğday üretim tahminini, 2,8 milyon tonu kontrolsüz bölgelerde olmak üzere 20,9 milyon ton (önceki yıl 22,8 milyon ton) olarak korumuştur. Geçtiğimiz iki hafta boyunca, sıcak ve kuru hava dikkat çekmiş ve son uydu görüntüleri ekinlerin durumunun ortalamadan daha kötü olduğunu ve bitki örtüsü yoğunluğunun uzun vadeli ortalamasının altında olduğunu göstermiştir. Son tahminler önümüzdeki beş gün boyunca havanın daha serin olacağına işaret ederken, uzun vadeli tahminler ülkenin güney ve orta kesimlerinde normalin üzerinde sıcaklıklara ve ılımlı yağışlara işaret etmektedir. 2024/25 kolza tohumu üretimi 3,6 milyon ton (4,0 milyon) olarak öngörülürken, bu rakam daha önceki tahminlere göre değişiklik göstermemiştir. 2024/25 mısır üretimi beklentileri, sıcak ve kuru koşulların etkisini yansıtabilecek şekilde 26,4 milyon tona (28,9 milyon) düşürülmüştür.

Avrupa Birliği'nin 2024/25 kolza tohumu üretim tahmini 0,5 milyon ton azaltılarak 18,4 milyon tona (önceki yıl 19,7 milyon) düşürülürken, tüketim 0,2 milyon ton azaltılarak 23,8 milyona (24,6 milyon) ve ithalat 0,3 milyon ton artarak 5,9 milyona (5,7 milyon) çekilmiştir.

Ayçiçeği tohumu üretimi ve tüketimi 0,6'şar milyon ton azalarak sırasıyla 10,1 milyon t (9,8 milyon) ve 10,3 milyon t (10,1 milyon) olmuştur.

Avrupa Birliği'nin 2024/25 buğday üretim tahmini, daha düşük ekim alanı nedeniyle 1,1 milyon ton azaltılarak 120,8 milyon tona (önceki yıl 125,5 milyon ton) indirilirken, ihracat 0,3 milyon ton artırılarak 32,0 milyon tona (34,0 milyon ton) ve nihai stoklar 2,4 milyon ton azaltılarak 10,7 milyon tona (18,9 milyon ton) düşürülmüştür. Makarnalık buğday üretimi 0,5 milyon ton artışla 7,0 milyon tona (7,0 milyon) yükselirken, devir stokları 0,2 milyon artışla 0,7 milyona (0,4 milyon) yükseltilmiştir. Arpa rekoltesi 0,7 milyon ton düşürülerek 52,7 milyon tona (47,5 milyon) indirilirken, stoklar da benzer miktarda azaltılarak 7,3 milyon tona (4,4 milyon) düşürülmüştür. Azalan verimliliği yansıtan mısır rekoltesi görünümü 1,9 milyon ton düşürülerek 62,9 milyon tona (62,7 milyon), ithalat 0,2 milyon ton artışla 17,9 milyon tona (19,1 milyon) ve devreden stoklar 1,1 milyon ton düşürülerek 20,7 milyon tona (21,3 milyon) indirilmiştir. Irak, yoğun yağışlar ve Türkiye'den su akışının artacağı beklentisi nedeniyle, su kıtlığı nedeniyle iki yıl süren yasağın ardından pirinç ekimine yeniden başlayacaktır. 150 km²'lik bir alanda bu sezon geleneksel çeşitlerden daha az su tüketen bir türün ekilmesi planlanmaktadır. Daha genel olarak hükümet, mahsulün suyla doldurulmasını içeren geleneksel sulama yönteminden sabit sulama sistemleri ve mekanik ekim makinelerine geçmeyi hedeflemektedir. Yeni tarım tekniklerini benimseyen üreticilere, ürünleri için daha yüksek fiyatlar gibi buğday üretimine sağlanan desteğe benzer teşvikler sunulacaktır.

Karadeniz bölgesi nakliye fiyatlarında son günlerde 3-4 dolar/ton artış görünse de 17-20 dolar/ton arasında ülkemiz limanlarına ithalat mümkün görünmektedir.

Yurtdışı fiyatlarda küçük çaplı oynamalar beklenmekle birlikte fiyatların genel olarak yatay seyredeceği konuşulmaktadır.

Halen ciddi miktarda hububat uluslararası piyasaya arz edilebilecek durumdadır. Talep tarafta da gayet sakin bir seyir izlenmektedir. Uluslararası raporlara baktığımızda her türlü olumsuzluklara rağmen dünya hububat üretiminde tarihi zirveler söz konusudur. Buğday ve arpa üretiminde artış vardır. Yağlı tohumlarda artış vardır. Soya fasulyesi dahil yağlı tohum tarafta olumlu seyir söz konusudur.

Türkiye'nin hasat sonrası hububat ithalatını serbest bırakıp bırakmaması da önemlidir. Zira ilk 6 aylık sürede 4 milyon 107 bin ton buğday ve 2 milyon 155 bin ton mısır ithalatı yapmışız. En büyük buğday ithal eden ülkelerden biriyiz.

Karadeniz bölgesi ve özellikle Rusya buğdaylarına olan talebimiz piyasa dengelerini etkileyebilecek niteliktedir.

Uluslararası Hammadde Fiyatlar (FOB):

Ürün (FOB \$/ton)	Cari Fiyat	Önceki Ay	Önceki Yıl	Yıllık Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
Makarnalık buğday (Fransa)	326	326	466	-30,08%	0,00%
Buğday (Karadeniz)	220	226	243	-9,47%	-2,65%
Buğday (ABD HRW)	260	263	353	-26,35%	-1,14%
Mısır (Karadeniz)	194	187	221	-12,22%	3,74%
Mısır (Arjantin)	186	186	243	-23,46%	0,00%
Arpa (Karadeniz)	183	174	188	-2,66%	5,17%
Arpa (Fransa)	206	205	262	-21,31%	0,75%
Ayçiçeği Yağı (Karadeniz)	980	975	986	-0,61%	0,51%
Ayçiçeği Tohumu (Karadeniz)	455	475	466	-2,36%	-4,21%
Kuru Fasulye (ABD)	1.480	1.480	1.550	-4,52%	0,00%
Kırmızı Mercimek (Kanada)	660	660	700	-5,71%	0,00%
Yeşil Mercimek (Kanada)	1.140	1.140	1.120	1,79%	0,00%
Nohut (10 mm Meksika)	1.480	1.480	2.000	-26,00%	0,00%
Güney Amerika Baldo Pirinç	1.400	1.200	1.450	-3,45%	16,67%
Avrupa Baldo Pirinç	1.549	1.531	1.580	-1,96%	1,18%

Kaynak: TMO Günlük Piyasa ve Borsa Fiyatları Bülteni, FAO

TÜRİB Fiyatları:

Ürün (₺/ton)	Cari Fiyat	Önceki Ay	Önceki Yıl	Yıllık Değişim (%)	Aylık Değişim (%)
Ekmeklik Buğday	8.475	8.375	7.345	15,38%	1,19%
Makarnalık Buğday	9.170	9.360	8.570	7,00%	-2,03%
Arpa	7.000	6.980	5.920	18,24%	0,29%
Mısır	7.900	7.840	5.330	48,22%	0,77%
Çavdar	7.200	-	5.300	35,85%	-
Yulaf	-	-	4.700	-	-
Nohut	-	-	-	-	-
Soya Fasulyesi	17.000	15.000	13.200	28,79%	13,33%
Ayçiçeği Tohumu	14.000	-	-	-	-

Kaynak: TÜRİB

PAMUK

Tohum, sap, yaprak ve meyve gibi değişik bitki organları üzerinde oluşturdıkları lifler nedeniyle yetiştirilen veya toplanan bitkilere “lif bitkileri” adı verilir. Dünyada olduğu gibi Türkiye’de de lif bitkisi olarak en fazla pamuk (%99.9) üretilir. Anavatanı Hindistan olan bir bitki türüdür. Türkiye’de yetiştirilen pamukların tamamı orta lifli pamuklar olup birçok çeşidi kullanılmaktadır. Türkiye’de pamuğun yoğun olarak üretildiği alanlar; Ege, Çukurova, Güneydoğu Anadolu Bölgeleri ve Antalya’dır. Güneydoğu Anadolu Bölgesinde ve şehir olarak en çok Şanlıurfa’da üretilir. Akdeniz bölgesinde ise başta Adana olmak üzere Mersin, Kahramanmaraş ve Hatay çevresinde üretim yapılır. Pamuk için yapılan araştırmalar sonucu en uygun ekim zamanının Nisan-Mayıs arası hasat zamanının da Eylül-Ekim arası olduğu belirlenmiştir. Yetiştirme süresi itibarıyla bir yıllık bitkidir. Pamuk bitkisi az fakat sık yağışlı bir ilkbahar, orta nemli bir yaz ve kurak ve güneşli uzun bir sonbahar ister. Hasat zamanında pamuk kozalarından toplanan pamuk kütlüleri (kütlü=lif+tohum) çırçır fabrikalarında çırçırılarak tohumdan lifler ayrılır ve iplik üretilebilecek hammadde olan pamuk lifi haline gelir. Çırçırılama işleminden sonra pamuk prese makinelerinde sıkıştırılarak 225-240 kg arası balyalar oluşturulur ve satışa hazır hale getirilir. Çırçırılama sırasında yan ürün olarak elde edilen çiğitte (tohum) %16-20 arasında yağ bulunur. Çiğit, yağ fabrikalarında prese ve ekstraksiyona sokularak pamuk yağı ve küspesi çıkartılır. Tıbbi ve endüstriyel amaçlı olarak da geniş kullanım alanlarına sahiptir.

Türkiye’de üç büyük pamuk üretim bölgesi bulunmaktadır. Bunlardan ilki, Aydın ve İzmir illerinin yoğunlukla üretim yaptığı Ege bölgesidir. İkincisi ise, Adana ili ve çevresi ile Doğu Akdeniz bölgesindeki birkaç komşu ilin alanı olan Çukurova bölgesidir. Çukurova, Türkiye için geleneksel olarak pamuk üretim alanı olmuştur, ancak son on yılda ihracat kolaylığı ve daha istikrarlı gelir nedeniyle birçok pamuk tarlasının yerini narenciye bahçeleri almıştır. Ayrıca bu bölgedeki çiftçiler buğday, mısır ve soya fasulyesi gibi alternatif ürünler ekmektedir. Pamuk için üçüncü ve en büyük üretim alanı, Güneydoğu Anadolu Projesi’nin (GAP) 1980’lerin sonlarından beri yürütüldüğü Türkiye’nin güneydoğusudur. GAP, hükümet tarafından inşa edilen ve ülkenin güneydoğu bölgesindeki ovaları destekleyen büyük bir hidroelektrik ve sulama projesidir. GAP alanı, Türkiye-Suriye sınırının kuzeyindeki kuzey Mezopotamya bölgesini kapsamaktadır. Bu üç ana ekim bölgesine ek olarak Antalya çevresinde az miktarda pamuk üretimi de yapılmaktadır. Türkiye pamuğunun çoğu Mart ortası ile Mayıs ortası arasında ekilir ve Ağustos ortasından Kasım ayına kadar hasat edilir.

Kaynak: USDA Foreign Agricultural Service, Cotton and Products Annual, TU2022-0016, 4 Nisan 2022

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

ÜPAK üzerinden tüm Türkiye’ye satış yapılmaktadır. Operasyonlar merkez depolardan yönetildiği için bölge bazında takip yapılmamaktadır.

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

Bu izahnamenin “Risk Faktörleri” başlıklı 5. bölümünde ifade edilen unsurlar dışında olağanüstü bir etkilenme durumu olacağı öngörülmektedir.

7.4. İhracatının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile ihracatının faaliyetlerinin ve finansal durumunun

ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket Adına Tescilli Markalar

No.	Başvuru No.	Başvuru Tarihi	Marka Adı	Marka Görseli	Nice Sınıfları	Durum
1.	2024/182759	31.12.2024	özova tarım since 1987		09 / 22 / 30 / 31 / 35 / 29 / 39 / 40	Marka tescil sürecindedir.
2.	2022/049133	06.04.2022	özova group since 1987		22 / 30 / 31 / 35 / 39 / 40	Marka 07.08.2024 tarihinde tescil olmuştur.
3.	2019/69911	24.07.2019	özova group since 1987		22 / 30 / 31 / 35 / 39 / 40	Marka 04.03.2021 tarihinde tescil olmuştur.
4.	2017/26770	24.03.2017	nova semolina şekil		30 / 35	Marka 05.10.2017 tarihinde tescil olmuştur.

Şirket'in Sahip Olduğu Patentler

Bulunmamaktadır.

Şirket'in Sahip Olduğu Alan Adları

No.	Alan Adı
1.	ozovagroup.com

Şirket'in Sahip Olduğu Endüstriyel Tasarımlar

Bulunmamaktadır.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Bu izahnamenin 7.2.1. bölümünde yer alan açıklamalarda geçen sektörel değerlendirmeler ve Şirket'in sektördeki konumuna ilişkin yapılan açıklamalar Tarım Ürünleri Piyasaları Raporu, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı, Dr. Kübra POLAT Tarımsal Ekonomi ve Politika Geliştirme Enstitüsü / TEPGE, TÜRİB Raporu, <https://ticaret.gov.tr/ic-ticaret/lisansli->

[depoculuk/istatistiklerle-lisansli-depoculuk](#) , USDA Foreign Agricultural Service, Cotton and Products Annual alınmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

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

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in 1 (bir) tüzel kişi pay sahibi bulunmakta olup pay sahipliğine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır:

Özova Tarım Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı				
Ortağın Ticaret Ünvanı	Ticaret Sicil No.	Sermayedeki Payı		
		Tutarı (TL)	Pay Grubu	Oranı (%)
Grainturk Holding A.Ş.	912610-0	20.000.000	A	20
		80.000.000	B	80
TOPLAM		100.000.000	-	100

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesini temsil eden payların tamamına sahip ve halka açık şirket olan Graintürk Holding Anonim Şirketi'nin pay sahipliğine ilişkin tablo ise aşağıda yer almaktadır:

Graintürk Holding Anonim Şirketi Ortaklık Yapısı			
Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı		
	Tutarı (TL)	Pay Grubu	Oranı (%)
Murat İçcan	15.000.000	A	12
	65.255.000	B	52,2
Diğer	44.745.000	B	35,8
TOPLAM	125.000.000	-	100

Şirket, Graintürk Holding Anonim Şirketi ("**Graintürk Holding**")'nin bağlı ortaklığıdır. Graintürk Holding'in diğer bağlı ortaklıkları Heguard Savunma ve Siber Güvenlik Teknolojileri A.Ş., Ral Enerji A.Ş., TERRATURK Yatırım ve Ticaret A.Ş., TERRATURK Gayrimenkul ve Ticaret A.Ş. ve HÇS Hatay Çimento A.Ş'dir.

Şirket'in işbu izahname tarihi itibarıyla sermayesindeki payların tamamına sahip olduğu "*Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi*" ("**Grain Lidaş**") ünvanlı **1 (bir) adet bağlı ortaklığı** bulunmaktadır. Grain Lidaş 31.05.2016 tarihinde 3639 ticaret sicil numarası ile Kırıkhan Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde kurulmuştur ve Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. No: 110C Kırıkhan/Hatay adresinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Grain Lidaş'ın temel faaliyet konusu lisanslı depoculuk hizmeti sunmaktır.

Grain Lidaş, şirket'in alım satımını yaptığı ürünlerin lisanslı depoculuk kapsamında depolanmasına yönelik hizmetleri gerçekleştirmektedir.

İşbu izahname tarihi itibarıyla, (i) yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve (ii) genel kurul toplantılarında 5 (beş) oy hakkı imtiyazı veren imtiyazlı A grubu payların ve B grubu payların tamamını elinde bulundurması sebebiyle Grainturk Holding şirket'in doğrudan yönetim kontrolüne sahiptir. Graintürk Holding'in sermayesini temsil eden payların %64,2'sine sahip olması ve oy hakkı oranının %75,81 olması sebebiyle Murat İçcan şirket'in dolaylı olarak yönetim kontrolüne sahiptir.

şirket'in dahil olduğu grupta, Graintürk Holding, Graintürk Holding'in bağlı ortaklıkları ve iştirakleri, Murat İçcan, Murat İçcan'ın pay sahibi olduğu şirketler ile şirket'in bağlı ortaklığı Grain Lidaş yer almaktadır.

8.2. İhraçcının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Unvan	Faaliyetleri	Etkin Pay ve Oy Hakkı Oranı	Sermaye	Olağan Faaliyetlerden Elde Edilen Kar/Zararları (31.12.2024)	Kurulduğu Ülke
Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.ř.	Hububat Depolama ve Antrepoculuk Faaliyetleri	100	3.500.000	34602686	Türkiye

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.1.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraçcının 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:

İhraçcının finansal tablo dönemleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda gösterilmiştir:

Maliyet (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Arazi ve Arsalar	112.078.196	112.078.196	112.078.196
Binalar	603.284.102	567.211.880	330.338.148
Tesis, Makine ve Cihazlar	411.526.469	400.051.448	416.868.139
Taşıtlar	17.449.117	78.483.885	77.101.139
Mobilya ve Demirbaşlar	8.495.944	4.938.694	16.344.604
Taşıyıcı Bitkiler	84.028.549	85.043.416	85.043.416
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.914.106	153.436.465	189.846.051
Toplam	1.238.776.483	1.401.243.984	1.227.619.693

Birikmiş Amortismanlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Arazi ve Arsalar			
Binalar	-22.791.493	-49.402.481	-42.946.348
Tesis, Makine ve Cihazlar	-42.958.610	-63.204.748	-79.043.707
Taşıtlar	-15.046.608	-5.178.765	-18.603.085
Mobilya ve Demirbaşlar	-5.388.644	-1.173.983	-2.616.972

Taşıyıcı Bitkiler	-3.851.295	-7.258.936	-10.886.846
Yapılmakta Olan Yatırımlar			
Toplam	-90.036.650	-126.218.913	-154.096.958

Net Defter Değeri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Arazi ve Arsalar	112.078.196	112.078.196	112.078.196
Binalar	580.492.609	517.809.399	287.391.800
Tesis, Makine ve Cihazlar	368.567.859	336.846.700	337.824.432
Taşıtlar	2.402.509	73.305.120	58.498.054
Mobilya ve Demirbaşlar	3.107.300	3.764.711	13.727.632
Taşıyıcı Bitkiler	80.177.254	77.784.480	74.156.570
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.914.106	153.436.465	189.846.051
Toplam	1.148.739.833	1.275.025.071	1.073.522.735

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

11.08.1983 tarihli ve 18132 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu, çevreyi korumak için teşebbüsler tarafından alınması gereken tedbirlerin genel hatlarını ve bu tedbirlere uymamanın sonuçlarını düzenlemektedir. Şirket’in hukuka uygun bir biçimde işletilebilmesi çevre mevzuatı kapsamında bazı ek izin ve onayların alınmasına bağlıdır. Söz konusu mevzuatta belirtilen yükümlülüklerin ihlali, Şirket faaliyetlerinin geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına ve/veya idari para cezası verilmesine neden olabilecektir.

Çevre Kanunu uyarınca her türlü atık ve artığı, çevreye zarar verecek şekilde, ilgili yönetmeliklerde belirlenen standartlara ve yöntemlere aykırı olarak doğrudan ve dolaylı biçimde alıcı ortama vermek, depolamak, taşımak, uzaklaştırmak ve benzeri faaliyetlerde bulunmak yasaktır. Kanun kapsamında ilgililer; kirlenmeyi önlemek, kirlenmenin meydana geldiği hallerde kirlenmeyi durdurmak, kirlenmenin etkilerini gidermek veya azaltmak için gerekli tedbirleri almakla yükümlüdürler.

Çevre Kanunu uyarınca ilgili işletmelere, çevresel etki değerlendirmesine, çevre izinlerine, tehlikeli kimyasal ve atıklara ve gürültü kontrolüne ilişkin çeşitli yükümlülükler getirilmiştir. İlgili yükümlülükler, aşağıda ayrı ayrı belirtilen ikincil mevzuat hükümleri ile detaylandırılarak uygulanmaktadır.

Çevresel Etki Değerlendirmesi

Çevreyi kirlletme riski taşıyabilecek faaliyetlerde bulunan işletmeler, Çevre Kanunu madde 11 kapsamında 29.07.2022 tarihli ve 31907 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan ÇED Yönetmeliği uyarınca ÇED raporu almak ve çeşitli çevre lisansları ve ikincil mevzuat kapsamında gereken ilgili diğer lisansları almakla yükümlüdür. ÇED Yönetmeliği kapsamında, ilgili projenin çevresel etkilerinin değerlendirilmesi bakımından Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından dört şekilde karar verilmesi mümkündür:

- Çevresel etki değerlendirilmesi gerekli değildir kararı (“**ÇED Gerekli Değildir**” kararı) ilgili Yönetmelik EK-2’deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirtilen karardır. “ÇED Gerekli Değildir” kararı verilen proje için 5 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Gerekli Değildir” kararı geçersiz sayılır.

- Çevresel etki değerlendirilmesi gereklidir kararı (“**ÇED Gereklidir**” kararı), Yönetmelik Ek-2’deki listede yer alan çevresel etkileri ön inceleme ve değerlendirmeye tabi projelerin çevresel etkilerinin incelenerek, çevresel etkilerinin daha detaylı incelenmesi amacıyla çevresel etki değerlendirmesi raporu hazırlanmasının gerektiğini belirten karardır.

Çevre Bakanlığı’nın bir projeye ilişkin “ÇED Gereklidir” kararı vermesi üzerine, anılan projeye ilişkin olarak ÇED raporu hazırlanması gerekmektedir. ÇED Raporu, ÇED Yönetmeliği’nin ekindeki ilgili forma uygun olarak hazırlanarak, Çevre Bakanlığı tarafından kurulan ilgili komisyona sunulur.

- Çevresel etki değerlendirilmesi olumlu kararı (“**ÇED Olumlu**” kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeyde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. “ÇED Olumlu” kararı verilen proje için beş yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda “ÇED Olumlu” kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirilmesi olumsuz kararı (“**ÇED Olumsuz**” kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır.

Mevzuat uyarınca “ÇED Olumlu” kararı veya “ÇED Gerekli Değildir” kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili teşvik, onay, izin, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez.

“ÇED Olumlu” veya “ÇED Gerekli Değildir” kararı bulunan ve eşik değeri olan projelerde yapılacak kapasite artışı ve/veya alan genişletilmesinin planlanması durumunda, her bir kapasite artışı miktarının mevcut proje kapasite ile toplanması ve bu toplamın ÇED Yönetmeliği’nin EK-1’inde yer alan eşik değerde olması ya da üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği’nin 8. maddesi kapsamında; EK-2’deki listede yer alan eşik değer ve üzerinde kalması durumunda ÇED Yönetmeliği’nin 16. maddesi kapsamında yeniden başvuru yapılması gerekmektedir.

Çevre İzni

10.09.2014 tarihli ve 29115 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan ÇİLY, çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi fazla olan faaliyetlerde bulunan işletmeler ve çevre üzerinde kirlilik yaratma etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği’nin 5. maddesi uyarınca çevreyi kirletici etkisi olan faaliyetlerde bulunan işletmelerin faaliyette bulunabilmeleri için ilk olarak geçici faaliyet belgesi almaları gerekmektedir. Geçici faaliyet belgesi alan işletmelerin, belge tarihinden itibaren bir yıl içerisinde faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: “Çevre İzin Belgesi” (emisyon, deşarj ve gürültü kontrol izinleri gibi izinlerden oluşan ve hammadde kaynaklı üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) veya “Çevre İzin ve Lisans Belgesi” (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan ve geri dönüştürülen kaynaklar kullanılarak yapılan üretim faaliyetlerine ilişkin olarak düzenlenen) almak için İl Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Müdürlüğü’ne müracaat etmesi gerekmektedir.

ÇİLY uyarınca geçici faaliyet belgesi olmadan faaliyete başladığı tespit edilen işletmelere, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre idari yaptırımlar uygulanır ve söz konusu işletmeler, geçici faaliyet belgesi düzenlenene kadar faaliyette bulunamazlar.

Tesis faaliyet konusu bakımından ÇİLY uyarınca çevreye kirletici etkisi yüksek düzeyde olan, çevreye kirletici etkisi olan işletmeler kategorisinde yer almıyor veya çevreye kirletici etkisi olmasına rağmen belirlenen sınır değerlerini aşmıyor ise Çere İzni Kapsam Dışı yazısı düzenlenmektedir. Kapsam dışı yazısı almaya hak kazanamamış tesislerin Çevre İzni veya Çevre İzin ve Lisans Belgesi olmadan faaliyet göstermeleri halinde ilgili tesislerin faaliyetleri Çevre Kanunu uyarınca süresiz durdurulur ve aykırılığın çeşidine göre idari para cezasına çarptırılırlar.

“Çevre İzin Belgesi” veya Çevre İzin ve Lisans Belgesi” veriliş tarihinden itibaren 5 yıl süre boyunca geçerlidir. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı Çevre Kanunu’nda veya ikincil mevzuatta belirtilen yükümlülüklerle uymayan işletmelere uyarıda bulunabilir ve meydana gelen ihlalin giderilmesi için ilgili işletmeye süresi 1 yılı aşmayan bir düzeltme süresi verebilir. İhlalin devam etmesi halinde Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı işletmenin faaliyetlerinin tamamının veya bir kısmının, geçici veya kalıcı olarak durdurulmasına karar verebilir. Çevre Kanunu hükümlerini ihlal eden işletmeler her ihlalin niteliği doğrultusunda değişiklik gösteren miktarda idari para cezalarına tabi tutulabilir.

Çevre Danışmanlık Hizmetinin Alınması

01.11.2022 tarih ve 32000 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik uyarınca ÇİLY EK-1 listesinde yer alan işletmelerin (i) Çevre Bakanlığı’ndan yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurma veya (ii) danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti alma yükümlülükleri; ÇİLY EK-2 listesinde yer alan işletmelerin ise en az bir personeli sürekli istihdam etmek veya Çevre Bakanlığı’ndan yeterlik belgesi alarak çevre yönetim birimlerini kurmak veya çevre danışmanlık firmalarından çevre yönetimi hizmeti almak yükümlülükleri bulunmaktadır.

Atık Yönetimi

02.04.2015 tarih ve 29314 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Atık Yönetimi Yönetmeliği’nin ilgili maddeleri uyarınca, faaliyetleri sonucu atık oluşumuna neden olan kişi, kurum, kuruluş ve işletme ve/veya atığın bileşiminde veya yapısında bir değişikliğe neden olacak ön işlem, karıştırma veya diğer işlemleri yapan gerçek veya tüzel kişiler “atık üreticisi”; atık üreticisi ya da atığı zilyetliğinde veya mülkiyetinde bulunduran gerçek veya tüzel kişiler ise “atık sahibi” olarak kabul edilmiştir.

Atık Yönetimi Yönetmeliğin 9. maddesi çerçevesinde atık üreticileri (i) atık üretimini en az düzeye indirecek şekilde gerekli tedbirleri alma, (ii) atıklarını ayrı toplamakla ve geçici depolamakla, (iii) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak il müdürlüğüne sunmakla ve onay almakla, (iv) ürettiği atıklar için Çevre Bakanlığı tarafından belirlenen esaslar doğrultusunda kayıt tutmak ve uygun ambalajlama ve etiketleme yapmakla, (v) ürettiği atıkların toplanması, taşınması ve geçici depolanması gibi işlemlerden sorumlu olan çalışanlarının eğitimini sağlamakla, sağlık ve güvenlik ile ilgili her türlü tedbiri almakla, (vi) Atık beyan formunu bir önceki yıla ait bilgileri içerecek şekilde her yıl Ocak ayı itibariyle başlamak üzere en geç Mart ayı sonuna kadar Çevre Bakanlığı tarafından hazırlanan çevrimiçi uygulamalar kullanarak doldurmak, onaylamak, çıktısını almak ve beş yıl boyunca bir nüshasını saklamakla, (v) atığın niteliğinin belirlenmesi, toplanması, taşınması ve işlenmesi için yapılan harcamaları karşılamakla ve (vi) ürettiği atıklara ve atıkların önlenmesi ile azaltılmasına yönelik olarak hazırlamakla yükümlü olduğu atık yönetim planını hazırlayarak

il müdürlüğüne sunup onay almakta yükümlüdür. Ancak sadece ÇİLY EK-1'de yer alan işletmeler tarafından il müdürlüğü onayına sunulur. Diğer atık üreticileri güncel atık yönetim planlarını denetim esnasında sunulmak üzere hazır bulundurur.

Atık Yönetimi Yönetmeliği, atıkların, atık üreticisi tarafından işleme tesislerine ulaştırılmadan önce güvenli bir şekilde bekletilmesini geçici depolama olarak tanımlamıştır. Atık Yönetimi Yönetmeliği 13. maddesi uyarınca atıklar üretildikleri yerde türlerine göre belirlenmiş kriterlere uygun şekilde geçici depolanırlar. Geçici depolama işlemi, kural olarak atığın üretildiği tesis veya kuruluşun sınırları içinde yapılır. Tıbbi atıklar ile ambalaj atıkları hariç olmak üzere, tesis/kuruluş sınırları içinde uygun yer bulunmadığının il müdürlüğü tarafından tespiti durumunda üreticiye ait il sınırları içerisinde Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden uygunluk alınmış olan bir alanda güvenli bir şekilde geçici depolama yapılabilir.

Ayda bin kilogram veya daha fazla tehlikeli atık üreten atık üreticilerin, tehlikeli atıklarını geçici depoladıkları alan veya konteynerleri için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü'nden geçici depolama izni almaları gerekmektedir. Ayda bin kilogramdan daha az tehlikeli atık üreten atık üreticilerinin, tehlikeli atıklarını depolayacakları alanlar ile ambalaj atığı, tehlikesiz atık ve tıbbi atık geçici depolama alanları/konteynerleri geçici depolama izninden muaf tutulmuşlardır. Buna ilaveten miktarına bakılmaksızın tehlikeli atıkların toplanması, taşınması, ara depolanması, geri kazanımı, yeniden kullanılması, bertarafı ve prosten kaynaklanan tehlikeli atıkların geçici depolanması faaliyetlerinde bulunanlar faaliyetleri nedeniyle oluşacak bir kaza dolayısıyla üçüncü şahıslara verebilecekleri zararlara karşı tehlikeli atık malî sorumluluk sigortası yaptırmak zorundadırlar. Çevre Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca ilgili mevzuatta öngörülen yasaklara veya sınırlamalara aykırı olarak tehlikeli atıkları toplayan, ayıran, geçici ve ara depolama yapan, geri kazanan, yeniden kullanan, taşıyan, ambalajlayan, etiketleyen, bertaraf eden ve ömrü dolan tehlikeli atık bertaraf tesislerini kurallara uygun olarak kapatmayanlara 2025 yılı için 2.786.491 Türk Lirasından 27.865.872 Türk Lirasına kadar idari para cezası uygulanmaktadır.

Sıfır Atık

12.07.2019 tarihli ve 30829 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği, sıfır atık sistemi kurması zorunlu olan ve gönüllülük esasına dayalı olarak sıfır atık sistemi kurmak isteyen işletmelere ilişkin hususları düzenlemektedir. Bu kapsamda ÇED Yönetmeliği kapsamında ÇED uygulamasına tabi işletmeler ve seçme eleme kriterine tabi işletmelerin sırasıyla 31.12.2020 ve 31.12.2021 tarihleri itibarıyla sıfır atık sistemine geçmesi ve Sıfır Atık Belgesi alması zorunludur.

Sıfır atık yönetim sistemini kuran tesisler, sorumluluk alanları dahilindeki tüm kişi ve kuruluşları atıkları türlerine göre ayırmaya ve ayrı biriktirmeye teşvik etmekle, israfı önlemeye yönelik çalışmalarda bulunarak atık oluşumunun önlenmesini veya azaltılmasını sağlamakla, sıfır atık sistemine ilişkin Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından çıkarılan kılavuzlara uymakla ve hizmetlerini bu kılavuzlara entegre etmekle, sıfır atık yönetim sistemini sorumluluk alanındaki tüm kişi ve kuruluşlara ilan yoluyla duyurmakla, sıfır atık yönetim sisteminin yaygınlaştırılması ve bu konudaki farkındalığın artırılmasına yönelik eğitim faaliyetleri yapmakla, sıfır atık bilgi sistemine kaydolarak gerekli bilgi ve belgeleri sisteme kaydetmekle yükümlüdür. Sıfır Atık Yönetmeliği hükümlerine aykırı hareket edenler hakkında, söz konusu aykırı fiilin niteliğine göre Çevre Kanunu, Büyükşehir Belediyesi Kanunu, Belediye Kanunu, Kabahatler Kanunu veya diğer mevzuatta öngörülen idari yaptırımlar uygulanır.

Sıfır Atık Yönetmeliği EK-1 gereği şirketin organize sanayi bölgelerinde yer alan tesisleri yönetmelik gereği sıfır atık yönetim sistemini kurmakla yükümlü olup temel seviyede sıfır atık belgesi almakla yükümlüdür. Çevre Kanunu gereği sıfır atık sistemine geçmesi zorunlu olan işletmelerin sıfır atık sistemine geçmemesi halinde 2025 itibarıyla 138.498 TL idari para cezası uygulanmaktadır.

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

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Ayni Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi					
Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Ayni Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutar (TL)
Arsa	İpotek	Ziraat Katılım	Teminat	24.10.2023	150.000.000
TOPLAM (TL)					150.000.000

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

Yoktur.

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:

İzahnamede yer alan son finansal tablo tarihi olan 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Defter Değeri (TL)	31.12.2024
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	289.664

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 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren yıllara ilişkin özel bağımsız denetimden geçmiş finansal durum tabloları aşağıda yer almaktadır.

VARLIKLAR (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş*		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.211.962.043	1.264.521.895	1.719.564.539
Nakit ve Nakit Benzerleri	6.919.557	2.385.332	11.229.976
Ticari Alacaklar	312.372.135	513.561.219	509.930.705
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	950.598	7.623.600
<i>Diğer Taraflar</i>	312.372.135	512.610.621	502.307.105
Diğer Alacaklar	24.730.839	6.033.855	16.821.426
<i>İlişkili Taraflar</i>	1.019.363	-	-
<i>Diğer Taraflar</i>	23.711.476	6.033.855	16.821.426
Stoklar	675.560.443	333.497.728	771.757.472
Peşin Ödenmiş Giderler	156.545.756	245.102.283	377.436.542
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	62.804.766	256.613.099
<i>Diğer Taraflar</i>	156.545.756	182.297.517	120.823.443
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22.170.144	5.573.832	657.061
Diğer Dönen Varlıklar	13.663.169	158.367.646	31.731.357
Duran Varlıklar	1.547.519.250	1.975.857.445	2.395.112.551
Diğer Alacaklar	-	116.388	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	396.919.442	700.564.556	1.319.555.000
Maddi Duran Varlıklar	1.148.739.833	1.275.025.071	1.073.522.735
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	194.695	151.430	289.664
Kullanım Hakkı Varlığı	-	-	1.745.152
Peşin Ödenmiş Giderler	1.665.280	-	-
Toplam Varlıklar	2.759.481.293	3.240.379.340	4.114.677.090
KAYNAKLAR	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	514.998.110	390.265.645	496.826.241
<i>Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	110.762.185	-	153.149.934
<i>Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler</i>	-	-	987.437
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.266.812	28.266.443	67.002.268
Ticari Borçlar	45.637.441	174.119.102	51.389.957
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	160.300.676	315.466
<i>Diğer Taraflar</i>	45.637.441	13.818.426	51.074.491
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	375.611	6.815.998	12.543.124
Diğer Borçlar	75.056.280	178.861.126	179.979.219
Ertelenmiş Gelirler	280.436.895	1.933.619	30.090.990
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	49.078	-	1.269.221
Kısa Vadeli Karşılıklar	413.808	269.357	414.091
Uzun Vadeli Yükümlülükler	374.650.971	468.128.975	505.600.492
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	146.393.291	164.193.033
<i>Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler</i>	-	-	781.539
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.508.304	2.442.402	3.047.507
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	372.142.667	319.293.282	337.578.413
Özkaynaklar	1.869.832.212	2.381.984.720	3.112.250.357
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.869.832.212	2.381.984.720	3.112.250.357
Ödenmiş Sermaye	68.800.000	68.800.000	100.000.000

Sermaye Düzeltme Farkları	355.819.744	355.819.744	356.898.916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	131.324.637	130.261.938	95.953.831
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	589.085.086	529.549.074	442.315.366
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	591.648.092	531.360.126	444.016.796
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-2.563.006	-1.811.052	-1.701.430
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.084.877	4.084.877	4.084.877
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	388.383.985	710.816.385	1.293.469.087
Net Dönem Karı/Zararı	332.333.883	582.652.702	819.528.280
Toplam Kaynaklar	2.759.481.293	3.240.379.340	4.114.677.090

*31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Grup'un dönen varlıkları 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 1.212,0 milyon TL, 1.264,5 milyon TL ve 1.719,6 milyon TL'dir. Grup'un dönen varlıkları 2023 yılsonu itibarıyla bir önceki yılsonuna göre %4,3 artış, 2024 yılsonu itibarıyla bir önceki yılsonuna göre %36,0 artış göstermiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla gözlenen artışlar temel olarak Şirket'in artan ticari hacmi doğrultusunda yükselen nakit ve nakit benzerleri ve ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır.

Dönen varlıklar toplam aktif içerisinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %43,9, %39,0 ve %41,8 oranlarında pay almaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Grup'un nakit ve nakit benzerleri 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 6,9 milyon TL, 2,4 milyon TL ve 11,2 milyon TL'dir. Bu kaleminde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %65,5 azalış, 2024 yılsonunda ise önceki yılsonuna göre %370,8 artış gerçekleşmiştir. 2023 yılında yaşanan azalışın nedeni nakit ve nakit benzerleri kaleminin içerisinde yer alan vadesiz mevduat kalemindeki azalıştır. 2024 yılındaki yaşanan artışın nedeni kasa, vadeli mevduat ve vadesiz mevduat kalemlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kasa	223.914	113.183	305.905
Bankalar	6.695.643	2.272.149	10.924.071
Vadesiz Mevduat - TL	6.695.643	2.272.149	5.314.036
Vadeli Mevduat - TL	-	-	5.610.035
Toplam	6.919.557	2.385.332	11.229.976

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Ticari Alacaklar

Grup'un ticari alacakları 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla, 312,4 milyon TL, 513,6 milyon TL ve 509,9 TL'dir. Bu kaleminde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %64,4 oranında artış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %0,7 oranında azalış gerçekleşmiştir. İzahname dönemi itibarıyla gerçekleşen dalgalanmanın nedeni diğer taraflardan alıcılar kalemidir.

Ticari alacaklar esas olarak diğer taraflardan ticari alacaklardan oluşmakta olup, 2022-2023-2024 yılları itibarıyla sırasıyla %11,3, %15,8 ve %12,2 pay almaktadır.

Ticari Alacaklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Alıcılar	300.933.944	562.937.480	307.335.154
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	950.598	7.623.600
<i>Diğer Taraflar</i>	300.933.944	561.986.882	299.711.554
Alacak Senetleri	13.560.136	-	225.949.259
<i>Diğer Taraflar</i>	13.560.136	-	225.949.259
Ticari Alacaklar Reeskont (-)	-2.121.945	-49.376.261	-23.353.708
Diğer Ticari Alacaklar	-	-	-
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	-	-
Şüpheli Ticari Alacaklar	6.488.487	4.211.498	910.220
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	-6.488.487	-4.211.498	-910.220
Toplam	312.372.135	513.561.219	509.930.705

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Diğer Alacaklar

Grup'un diğer alacakları 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 24,7 milyon TL, 6,0 milyon TL ve 16,8 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %75,6 azalış, 2024 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %178,8 artış gerçekleşmiştir. Yıllar itibarıyla dalgalanmanın temel olarak İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar kaleminden kaynaklanmaktadır.

Diğer Alacaklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Alacaklar	24.687.635	6.033.270	16.021.899
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	23.367.953	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	1.319.682	6.033.270	15.977.958
<i>Vergi Dairesinden Alacaklar</i>	-	-	43.941
Verilen Depozito ve Teminatlar	43.204	585	799.527
Toplam	24.730.839	6.033.855	16.821.426

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Stoklar

Stoklar hesabı 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla 675,6 milyon TL, 333,5 milyon TL ve 771,8 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %50,6 oranında azalış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %131,4 artış gerçekleşmiştir. Hesap esasen ticari mallar kaleminden oluşmakta olup, ticari mallar buğday, mısır, soya ve diğer stoklar kaleminden oluşmaktadır. 2023 yılında yaşanan bu azalışın nedeni; diğer stoklar kalemidir. 2024 yılında yaşanan artışın nedeni ise ticari mallar kalemindeki mısır stoğunun artışıdır.

Stoklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İlk Madde ve Malzeme	-	789.156	353.013
Mamuller	111.957.218	15.657.095	591.907
Ticari Mallar	320.800.057	313.713.663	660.852.078
<i>Buğday</i>	-	289.520.732	114.761.939
<i>Mısır</i>	-	22.566.675	545.804.747
<i>Soya ve Diğer Stoklar</i>	-	1.626.256	285.392
Diğer Stoklar	1.622.675	142.452.637	-
Stok Değer Düşüklüğü*	-	-142.452.637	-
Elüs Senetleri	241.180.493	3.337.814	109.960.474
<i>Elüs Senetleri (Buğday)</i>	110.442.606	391.383	104.130.695
<i>Elüs Senetleri (Mısır)</i>	130.737.887	360.827	2.609.969
<i>Elüs Senetleri (Soya ve diğer)</i>	-	2.585.604	3.219.810
Toplam	675.560.443	333.497.728	771.757.472

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler temel olarak verilen sipariş avansları, verilen iş avansları ve gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 156,5 milyon TL, 245,1 milyon TL ve 377,4 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %56,6, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %54,0 oranlarında artış gerçekleşmiştir.

Hesap esasen verilen sipariş avansları kaleminden oluşmaktadır. İlgili kalem toplam hesap içinde 2022-2023-2024 yılsonları itibarıyla sırasıyla %100,0, %98,5 ve %99,3 pay almakta olup, 2024 yılsonu itibarıyla artışın temel nedeni ilişkili olmayan taraflardan verilen sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.

Peşin ödenmiş giderler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Gelecek Aylara Ait Giderler	4.189	3.593.497	2.612.469
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>4.189</i>	<i>3.593.497</i>	<i>2.612.469</i>
Verilen Sipariş Avansları	156.541.567	241.508.786	374.824.073
<i>İlişkili Taraflardan</i>	<i>-</i>	<i>62.804.766</i>	<i>256.613.099</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>156.541.567</i>	<i>178.704.020</i>	<i>118.210.974</i>
Toplam	156.545.756	245.102.283	377.436.542

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

Cari Dönem vergisiyle ilgili varlıkları kalemi esasen peşin ödenen vergi ve fonlar kaleminden oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 22,2 milyon TL, 5,6 milyon TL ve 0,7 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %74,9 ve 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %88,2 oranlarında azalış gerçekleşmiştir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	22.170.144	5.573.832	657.061
Toplam	22.170.144	5.573.832	657.061

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Diğer Dönen Varlıklar

Diğer dönen varlıklar 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un diğer dönen varlıkları sırasıyla, 13,7 milyon TL, 158,4milyon TL ve 31,7 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %1059,1 artış, 2024 yılsonu itibarıyla önceki yılsonuna göre %80,0 azalış gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarı ile yaşanan bu dalgalanmanın nedeni Ral Yapı tarafına verilen iş avansları kalemidir.

Diğer dönen varlıklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Devreden KDV	12.689.154	34.553.950	31.458.857
İş Avansları	951.415	757.382	-
İlişkili Taraflara Verilen İş Avansları (Ral Yapı)	-	123.056.314	-
Personel Avansları	22.600	-	272.500
Toplam	13.663.169	158.367.646	31.731.357

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları, diğer alacaklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlığı ve peşin ödenmiş giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un duran varlıkları sırasıyla, 1.547,5 milyon TL, 1.975,9 milyar TL ve 2.395,1 milyar TL'dir. Duran varlıklar, 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %27,7, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %21,2 oranlarında artış gerçekleşmiştir.

Duran varlıklar toplam aktif büyüklüğü içinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %56,1, %61,0 ve %58,2 pay almaktadır.

Diğer Alacaklar

Diğer Alacaklar kalemi, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 0,0 milyon TL, 116 bin TL ve 0,0 milyon TL'dir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri sırasıyla, 396,9 milyon TL, 700,6milyon TL ve 1.319,6 milyon TL'dir. Bu kalemden 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %76,5 oranında artış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre ise %88,4 oranında artmıştır. Söz konusu kalem, binalardan oluşmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Binalar	396.919.442	700.564.556	1.319.555.000
Toplam	396.919.442	700.564.556	1.319.555.000

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Maddi Duran Varlıklar

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları sırasıyla 546,51.148,7 milyon TL, 1.275,0 milyon TL ve 1.073,5 milyon TL'dir. Bu kalemden 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %11,0 artış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %15,8 azalışı gerçekleşmiştir. 2023 yılındaki artışın nedeni taşıtlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 2024 yılındaki azalışın nedeni binalar kaleminden kaynaklanmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Arazi ve Arsalar	112.078.196	112.078.196	112.078.196
Binalar	603.284.102	567.211.880	330.338.148
Tesis, Makine ve Cihazlar	411.526.469	400.051.448	416.868.139
Taşıtlar	17.449.117	78.483.885	77.101.139
Mobilya ve Demirbaşlar	8.495.944	4.938.694	16.344.604
Taşıyıcı Bitkiler	84.028.549	85.043.416	85.043.416
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.914.106	153.436.465	189.846.051
Birikmiş Amortismanlar (-)	-90.036.650	-126.218.913	-154.096.958
Net Defter Değeri	1.148.739.833	1.275.025.071	1.073.522.735

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un maddi olmayan duran varlıkları sırasıyla 0,2 milyon TL, 0,2 milyon TL ve 0,3 milyon TL'dir. Bu

kalemde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %22,2 azalış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %91,3 artış gerçekleşmiştir. Söz konusu hesap esas olarak haklar kalemlerinden oluşmaktadır. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla yaşanan artışlar Şirket'in haklara yapılan yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Haklar	432.657	432.657	683.963
Toplam	432.657	432.657	683.963
Birikmiş İtfa Payı (-)	-237.962	-281.227	-394.299
Toplam	194.695	151.430	289.664

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Kullanım Hakkı Varlığı

Kullanım hakkı varlığı kalemi, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un peşin ödenmiş giderleri sırasıyla, 0,0 milyon TL, 0,0 milyon TL ve 1,7 milyon TL'dir.

Peşin Ödenmiş Giderler

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla Grup'un peşin ödenmiş gideri bakiyesi bulunmamakta olup, sırasıyla 1,7 milyon TL, 0,0 milyon TL ve 0,0 milyon TL'dir. Söz konusu hesap verilen avanslar kaleminden oluşmaktadır.

Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Verilen avanslar	1.665.280	-	-
Toplam	1.665.280	-	-

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli borçlanmalar, Kiralama İşlemlerinden yükümlülükler, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü ve kısa vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmakta olup Grup kısa vadeli yükümlülüklerini önemli oranda dönen varlıklarını finanse etmekte kullanmaktadır.

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un kısa vadeli yükümlülükleri sırasıyla, 515,0 milyon TL, 390,3 milyon TL ve 496,8 milyon TL'dir. Kısa vadeli yükümlülüklerde, 2023 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre %24,2 azalış, 2024 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre ise %27,3 oranında artış gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla artış trendinde olan kısa vadeli yükümlülüklerdeki temel etki uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar ve ertelenmiş gelirler hesaplarındaki dalgalanmalardan kaynaklanmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülükler toplam pasif büyüklüğü içinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %18,7, %12,0 ve %12,1 pay almaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar esas olarak kısa vadeli banka kredileri ve Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un kısa vadeli borçlanmaları sırasıyla, 110,2 milyon TL, 0,0 milyon TL ve 153,1 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre %100 oranında azalış gerçekleşmiştir. Dönemler itibarıyla yaşanan dalgalanma Şirket'in kısa vadeli kredi borçlarından kaynaklanmaktadır. 2024 yılı itibarıyla Şirket'in kısa vadeli kredi toplamı 153,1 milyon TL'dir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Kredi Borçları	110.762.185	-	153.149.934
Kısa Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	-	-	987.437
Toplam	110.762.185	-	154.137.371

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları Kalemi, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla sırasıyla, 2,3 milyon TL, 28,3 milyon TL ve 67,0 milyon TL'dir. Bu kalemde 2024 yılında 2023 yılsonunda bir önceki yılsonuna göre %137,0 oranında artış gerçekleşmiştir. 2023 yılında ise 2024 yılına göre %1147,0 oranında artış göstermiştir. Dönemler itibarıyla yaşanan dalgalanmanın nedeni..... uzun vadeli kredilerin vadelerinin yaklaşmasıdır.

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	2.266.812	28.266.443	67.002.268
Toplam	2.266.812	28.266.443	67.002.268

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Ticari Borçlar

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un ticari borçları sırasıyla, 45,6 milyon TL, 174,1 milyon TL ve 51,4 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %281,5, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %70,5 oranlarında azalış gerçekleşmiştir.

Hesap satıcılar, borç Senetleri, ertelenmiş faiz gelirleri ve diğer ticari borçlar kalemlerinden oluşmakta olup, 2023 yılında yaşanan artışın nedeni ilişkili taraflara satıcılar kaleminden kaynaklanmaktadır. 2024 yılına yaşanan azalışın sebebi ise ilişkili taraflara satıcılar kaleminden kaynaklanmaktadır.

Ticari Borçlar- Kısa Vadeli	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Satıcılar	46.497.044	200.311.228	60.077.144
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	160.300.676	315.466
<i>Diğer Taraflar</i>	46.497.044	40.010.552	59.761.678
Borç Senetleri	-	-	-
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	-942.867	-26.293.191	-8.737.187
Diğer Ticari Borçlar	83.264	101.065	50.000
Toplam	45.637.441	174.119.102	51.389.957

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar sırasıyla, 0,4 milyon TL, 6,8 milyon TL ve 12,5 milyon TL'dir. Bu 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %1714,6, 2024 yılında ise yılsonunda önceki yılsonuna göre %84,0 oranlarında artış gerçekleşmiştir. İlgili tutarlar temel olarak personele borçlar ve ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Personele borçlar	5.376	8.872	6.801
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	370.235	6.807.126	12.536.323
Toplam	375.611	6.815.998	12.543.124

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Diğer Borçlar

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un diğer borçlanmaları sırasıyla, 75,1 milyon TL, 178,9 milyon TL ve 180,0 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %138,3 artış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %0,6 oranında artış gerçekleşmiştir. Grup'un diğer borçları ortaklara borçlar ve diğer borçlar kaleminden oluşmaktadır. 2023 yılında yaşanan artışın sebebi ortaklara borçlar kaleminden kaynaklanmaktadır. 2024 yılında yaşanan artışın sebebi diğer borçlar kaleminden kaynaklanmaktadır.

Diğer Borçlar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ortaklara Borçlar	50.795.723	141.522.830	29.826.711
Diğer Borçlar	24.260.557	37.338.296	150.152.508
<i>İlişkili Taraflar</i>	-	-	7.792.970
<i>Diğer Taraflar</i>	24.260.557	37.338.296	142.359.538
Toplam	75.056.280	178.861.126	179.979.219

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Ertelenmiş Gelirler

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un ertelenmiş gelirleri sırasıyla, 280,4 milyon TL, 1,9 milyon TL ve 30,1 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 ve 2024 yılsonlarında bir önceki yılsonuna göre sırasıyla %99,3 azalış ve %1456,2 artış gerçekleşmiştir.

İlgili tutarlar temel olarak alınan sipariş avansları ve gelecek aylara ait gelirler kalemlerinden oluşmakta olup, gelecek aylara ait gelirler kaleminin izahnamede incelenen dönemler itibarıyla payı %87,3, %97,1 ve %96,7'dir. Yıllar içinde yaşanan değişimlerin temel sebebi ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avanslarından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş gelirler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Alınan Sipariş Avansları	13.531.026	1.933.619	30.090.990
<i>İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</i>	513.489	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</i>	13.017.537	1.933.619	30.090.990
Gelecek Aylara Ait Gelirler	266.905.869		
Toplam	280.436.895	1.933.619	30.090.990

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 yılları itibarıyla Grup'un dönem karı vergi yükümlülüğü sırasıyla, 0,0 milyon TL, 0,0 milyon TL ve 0,8 milyon TL'dir.

Hesap temel olarak Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yükümlülükler Karşılıkları ve Dönem Karı Peşin Ödenmiş Vergi ve Diğer Yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dön.Karı Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	1.576.085	5.358	1.424.661
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	-1.527.007	-5.358	-155.440
Toplam	49.078	-	1.269.221

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Kısa Vadeli Karşılıklar

Kısa vadeli karşılıklar kalemi kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli karşılıkları sırasıyla, 0,4 milyon TL, 0,3 milyon TL ve 0,4 milyon TL'dir. Bu kalemde 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %34,9 azalış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %53,7 oranında artış gerçekleşmiştir.

Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kıdem Tazminatı Karşılığı	413.808	269.357	414.091
Toplam	413.808	269.357	414.091

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri, uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri sırasıyla, 374,7 milyon TL, 468,1 milyon TL ve 505,6 milyon TL'dir. 2023 ve 2024 yılsonlarında önceki yılsonlarına göre sırasıyla %25,0 ve %8,0 oranlarındaki artış yaşanmış olup, söz konusu artışlar uzun vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli karşılıklar kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Uzun vadeli yükümlülükler toplam pasif büyüklüğü içinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %13,6 %14,4 ve %12,3 pay almaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli borçlanmaları sırasıyla 0,0 milyon TL, 146,4 milyon TL ve 164,2 milyon TL'dir. Bu kalemden 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %12,2 oranında artış gerçekleşmiştir.

Uzun Dönem Borçlanmalar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Kredi Borçları	-	146.393.291	164.193.033
Uzun Vadeli Kiralama Yükümlülükleri	-	-	781.539
Toplam	-	146.393.291	164.974.572

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla ilgili kalemden artışın temel nedeni Şirket'in uzun vadeli kredi borçlarından kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli karşılıkları sırasıyla, 2,5 milyon TL, 2,4 milyon TL ve 3,0 milyon TL'dir. Söz konusu kalem kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. Bu kalemden 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %2,6 azalış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre ise %24,8 oranında artış gerçekleşmiştir.

Uzun Vadeli Karşılıklar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	2.508.304	2.442.402	3.047.507
Toplam	2.508.304	2.442.402	3.047.507

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ertelenmiş vergi yükümlülüğü sırasıyla, 372,1 milyon TL, 319,3 milyon TL ve 337,6 milyon TL'dir. Bu kalemden 2023 yılsonunda önceki yılsonuna göre %14,2 azalış, 2024 yılsonunda önceki yılsonuna göre %5,7 oranında artış gerçekleşmiştir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi, kar veya zararda yeniden

sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karı veya zararı, net dönem karı/zararı kalemlerinden oluşmaktadır. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in karlılığı doğrultusunda dalgalanma göstermiş olup, özkaynaklar toplam pasif büyüklüğü içinde izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla %67,8, %73,5 ve %75,6 pay almaktadır.

Şirket'in özkaynakları 31.12.2024 tarihi itibarıyla önceki yılsonuna göre %27,4 artarak 3.112,3 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu artışın temel sebebi önceki yılların yüksek karlılığı ile 2024 yılında Şirket'in elde ettiği yüksek net dönem karı olarak özetlenebilir. Öte yandan, ilgili hesap 31.12.2023 tarihinde 31.12.2022 yılsonuna oranla %30,7 artarak 2.382,0 milyar TL olarak gerçekleşmiştir (31.12.2022: 1.869,8 milyon TL). Özkaynaklardaki bu artış yüksek 2024 yılına benzer şekilde geçmiş yıllar karı ve net dönem karı kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Şirket'in 2022-2023-2024 yıllarına ait gelir tablosu karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir:

Gelir Tablosu (TL)*	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Satış Hasılatı	2.044.602.432	2.415.791.745	2.629.344.038
Satışların Maliyeti (-)	-1.574.024.777	-1.816.959.010	-1.847.680.281
Brüt Kar/(Zarar)	470.577.655	598.832.735	781.663.757
Genel Yönetim Giderleri (-)	-35.481.946	-61.058.734	-63.701.571
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-6.301.105	-23.253.492	-49.080.237
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	40.142.431	334.933.052	50.997.052
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-23.722.703	-274.807.814	-44.449.247
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	445.214.332	574.645.747	675.429.754
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	229.891.811	309.654.600	618.990.443
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-19.525	-28.015.810	-65.746
Finansman gideri öncesi faaliyet zararı	675.086.618	856.284.537	1.294.354.451
Finansman Gelirleri	893.879	6.406.723	12.296.255
Finansman Giderleri (-)	-34.555.494	-36.055.883	-97.596.058
Parasal Kazanç/(Kayıp)	-264.496.682	-297.074.914	-369.853.114
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	376.928.321	529.560.463	839.201.535
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	-44.594.438	53.092.239	-19.673.255
Vergi Geliri/(Gideri)	-1.576.085	-5.358	-1.424.661
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	-43.018.353	53.097.597	-18.248.594
Dönem Net Karı veya Zararı	332.333.883	582.652.702	819.528.280

31.12.2024 tarihi itibarıyla satın alma gücüne göre ifade edilmiştir.

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Hasılat

Hasılat	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yurt İçi Gelirler	1.870.090.165	2.406.453.827	2.123.395.713
Yurt Dışı Gelirleri	141.304.216	-	494.071.205
Diğer Gelirler	33.851.006	9.343.244	12.691.543
Brüt Satışlar	2.045.245.387	2.415.797.071	2.630.158.461
Satış İadeleri (-)	-	-5.326	-814.423
Satış İndirimleri (-)	-642.955	-	-
Diğer İndirimler (-)	-	-	-
Net Satışlar	2.044.602.432	2.415.791.745	2.629.344.038

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Grup konsolide hasılatı 2022,2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 2.044,6 milyon TL, 2.415,8 milyon TL ve 2.629,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat, 2023 yılında bir önceki yıla göre %18,2, ve 2024 yılında %8,8 artış göstermiştir. Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları bir önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. Söz konusu artış şirketin yurt dışı gelirlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Satışların maliyeti 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 1.574,0 milyon TL, 1.817,0 milyon TL ve 1.847,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat, 2023 yılında bir önceki yıla göre %15,4 ve 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %1,7 oranlarında artış göstermiştir. Satışların maliyeti, satılan mamüller maliyeti, satılan ticari mamüller maliyeti ve satılan Hizmet maliyeti kalemlerinden oluşmakta olup, Şirket'in artan iş hacmi doğrultusunda hasılat ile paralel olarak artış göstermiştir.

Satışların Maliyeti	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Satışların Maliyeti	-1.574.024.777	-1.816.959.010	-1.847.680.281
Satılan Mamüller Maliyeti	-453.497.916	-151.169.241	-86.772.843
Satılan Ticari Mamüller Maliyeti	-1.060.946.205	-1.615.669.439	-1.745.621.151
Satılan Hizmet Maliyeti	-59.580.656	-50.120.330	-15.286.287
Brüt Satışlar	-1.574.024.777	-1.816.959.010	-1.847.680.281

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Grup'un brüt karı izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla 470,6 milyon TL, 598,8 milyon TL, ve 781,7milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in brüt karlılığı %24,79 ile %29,73 bandındadır.

%	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Maliyet/Hasılat Oranı	76,98%	75,21%	70,27%
Brüt Kar Marjı	23,02%	24,79%	29,73%

Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri genel yönetim giderleri, pazarlama ve satış dağıtım giderleri ve araştırma ve geliştirme giderleri ile esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler kalemlerinden meydana gelmektedir. Faaliyet giderleri 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla 41,8 milyon TL, 84,3 milyon TL ve 112,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderleri, 2023 yılında bir önceki seneye göre %101,8, 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %33,8 oranında artış göstermiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla gözlenen artışlar temel olarak Şirket'in artan iş hacmi doğrultusunda yükselen giderlerden kaynaklanmaktadır.

%	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Faaliyet Giderleri/Hasılat Oranı	-2,04%	-3,49%	-4,29%
Faaliyet Kar Marjı	20,97%	21,30%	25,44%

Genel yönetim giderleri 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 35,5 milyon TL, 61,1milyon TL ve 63,7milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Genel yönetim giderleri, 2023 yılında bir önceki yıla göre %72,1, 2024 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,3 oranlarında artış göstermiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in artan iş hacmi doğrultusunda faaliyet giderleri de paralel artış göstermiştir. Genel yönetim giderleri hesabı detaylı olarak incelendiğinde ana kalemler personel ücret vb. giderleri, amortisman giderleri, müşavirlik ve danışmanlık giderleridir.

Genel Yönetim Giderleri	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Personel Ücret vb. Giderleri	-9.545.857	-24.827.268	-28.051.037

Amortisman Giderleri	-4.262.705	-3.345.694	-20.051.306
Kıdem Tazminatı Karşılığı Giderleri	-1.160.367	-1.029.428	-1.012.327
Kira ve Aidat Giderleri	-184.741	-3.433.267	-608.815
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	-1.295.366	-1.722.094	-3.035.445
Elektrik, Su, Isınma ve Haberleşme Giderleri	-2.944.084	-1.205.612	-1.327.134
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	-256.624	-2.306.927	-477.845
Temsil ve Ağırılama Giderleri	-2.355.293	-5.363.469	-1.735.842
Kasko ve Sigorta Giderleri	-573.468	-74.993	-625.672
Bakım ve Onarım Giderleri	-4.065.107	-2.536.513	-1.596.889
Akaryakıt Giderleri	-167.644	-1.373.768	-
Kırtasiye, Fotokopi Vb. Giderleri	-365.144	-649.063	-
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler Gideri	-385.236	-630.466	-
Banka Masraf ve Komisyon Giderleri	-652.747	-41.392	-13.068
Seyahat ve Konaklama Giderleri	-16.422	-	-1.308.271
Kargo, Nakliye ve Posta Giderleri	-127.989	-161.833	-186.446
Diğer Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	-2.113.799	-4.757.806	-486.746
Dava, İcra ve Noter Giderleri	-263.721	-246.660	-258.788
Bahçe Muhtelif Giderleri	-3.604.584	-234.943	-
Reklam, Tanıtım ve Promosyon Giderleri	-85.484	-48.813	-
Sözleşmeden Doğan Tazminat Giderleri	-	-	-
Telif ve Tescil Giderleri	-	-768	-
Ofis Giderleri	-	-	-136.200
Diğer Genel Yönetim Giderleri	-1.055.564	-7.067.957	-2.789.740
Toplam	-35.481.946	-61.058.734	-63.701.571

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 6,3 milyon TL, 23,3 milyon TL ve 49,1milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında 2022'ye göre %269,0 artış, 2024 yılında döneminde ise bir önceki yıla göre %11,1 oranında artış göstermiştir. Şirket'in artan iş hacmiyle orantılı izahnamede incelenen yıllar itibarıyla ilgili hesapta artış gözlenmiş olup, ilgili dönemlerdeki artışın nedeni amortisman giderleri, akaryakıt giderleri ve sigorta kalemleri giderleridir.

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Amortisman Giderleri	-	-	-22.711.832
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	-	-	-191.793
Sigorta Giderleri	-160.502	-	-3.980.532
Bakım ve Onarım Giderleri	-	-921.616	-1.882.185
Akaryakıt Giderleri	-	-3.123.552	-12.846.762
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler Gideri	-	-	-
Kargo, Nakliye ve Posta Giderleri	-4.309.509	-17.894.308	-5.632.372
İhracat Giderleri (Nakiye, Navlun, Konşimento, Gümrük ve Ardiye)	-210.491	-	-
Depo Giderleri	-1.347.247	-1.268.815	-
Reklam, Tanıtım ve Promosyon Giderleri	-81.661	-14.242	-
Telif ve Tescil Giderleri	-191.695	-30.959	-
İlaçlama Fumigasyon ve Temizlik Giderleri	-	-	-601.773
Analiz Ücretleri	-	-	-1.061.363
Diğer Pazarlama Giderleri	-	-	-171.625
Toplam	-6.301.105	-23.253.492	-49.080.237

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 40,1 milyon TL, 334,9 milyon TL ve 51,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden gelirlerin 2023 yılında bir önceki seneye göre %734,4 artış, 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %84,8

oranında azalış göstermiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla dalgalı artışların temel sebebi sabit kıymet satış karları ve diğer gelirlerdeki değişimlerdir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Konusu Kalmayan Karşılıklar	10.660.902	-	2.173.879
Reeskont Faiz Gelirleri	2.124.407	27.580.990	42.936.301
Yansıtma Gelirleri	31.895	261.041	214.566
Vade Farkı Gelirleri	18.910.715	120.305.866	-
Sigorta Gelirleri	6.604.012	411.800	232.280
Hurda Satış Karları	-	9.303.037	-
Teşvik İndirimleri	906.519	-	1.168.677
Sigorta hasar gelirleri*	-	176.350.274	-
Önceki Dönem Gelir ve Karları	-	-	243.789
Kur Farkı Gelirleri (Ticari)	-	-	3.272.556
Diğer Gelir ve Karlar	903.981	720.044	187.381
Fire Gelirleri	-	-	567.623
Toplam	40.142.431	334.933.052	50.997.052

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Esas faaliyetlerden diğer giderleri 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 23,7 milyon TL, 274,8 milyon TL ve 44,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Esas faaliyetlerden gelirlerin 2023 yılında önceki yıla göre %1058,4 artış, 2024 yılında ise bir yıla göre %83,8 oranında azalış göstermiştir. Hesap esas olarak reeskont faiz giderleri kaleminden oluşmakta olup, 2023 yılındaki artış ve 2024 yılındaki azalış ise ağırlıklı olarak reeskont faiz giderlerinden kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Karşılık Giderleri (-)	-5.118.242	121.732	-209.698
Kur Farkı Giderleri (Ticari)	-6.112.153	-	-1.525.549
Diğer Olağandışı Gider Ve Zararlar	-7	-33	-5.007
7326-7440 Sayılı Af Kanunu Giderleri	-	-	-
Vade Farkı Giderleri	-4.613.684	-72.471.233	-1.144.027
Reeskont Faiz Giderleri (-)	-7.878.617	-49.948.489	-41.564.966
Zayi Olan Stok ve Maddi Duran Varlık*	-	-152.509.791	-
Toplam	-23.722.703	-274.807.814	-44.449.247

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) 152.509.791 TL tutarı depremde zarara uğrayan stok ve maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / Giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 229,9 milyon TL, 309,7 milyon TL, ve 619,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirleri, 2023 yılında bir önceki yıla göre %34,7 artış, 2024 yılında ise bir önceki seneye göre %99,9 oranında artış göstermiştir. 2023 ve 2024 yıllarındaki artışın nedeni Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Gerçeğe Uygun Değerler Artışları kaleminden kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kur Farkı Gelirleri (3 Aydan Uzun Vadeli Vadeli Mevduat)	76	15.268	-
Kira Gelirleri	328.298	5.994.218	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Gerçeğe Uygun Değerler Artışları	229.563.437	303.645.114	618.990.444
Toplam	229.891.811	309.654.600	618.990.444

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırım faaliyetlerinden giderler hesabı 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 0,0 milyon TL, 28,0 milyon TL, ve 0,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Yatırım faaliyetlerinden gelirleri, 2023 yılında bir önceki yıla göre %143386,9 oranında artış, 2024 yılında ise bir önceki seneye göre %99,9 oranında azalış göstermiştir. 2023 yılındaki yükselişin sebebi MDV değer düşüklüğü kaleminden, 2024 yılındaki düşüşün sebebi MDV değer düşüklüğü kaleminden kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
MDV Değer Düşüklüğü	-	-28.015.810	-
Kur Farkı Gelirleri (3 Aydan Uzun Vadeli Vadeli Mevduat)	-9.445	-	-
Sabit Kıymet Satış Zararları	-10.080	-	-65.746
Toplam	-19.525	-28.015.810	-65.746

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansman Gelirleri / Giderleri

Finansman gelirleri 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 0,9 milyon TL, 6,4 milyon TL ve 12,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri, 2023 yılında %616,7 artış, 2024 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %91,9 oranında artış göstermiştir. Hesap katılım hesabı faiz gelirleri ve kambiyo karları kalemlerinden oluşmaktadır.

Finansman Gelirleri	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Faiz Gelirleri	893.879	6.406.723	12.067.245
Kambiyo Karları	-	-	229.010
Toplam	893.879	6.406.723	12.296.255

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansman giderleri 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 34,6 milyon TL, 36,1 milyon TL ve 97,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman gelirleri 2023 ve 2024 yıllarında bir önceki yıllara göre sırasıyla %4,3 artış ve %170,7 artış göstermiştir. Hesap ana olarak faiz giderleri, kısım tazminatı karşılığı giderleri, havale, masraf ve komisyon giderleri, kullanım hakkı varlığı faiz ve kur farkı giderleri, teminat mektubu komisyon giderleri ve kredi kur farkı kalemlerinden oluşmaktadır. 2023 yılında yaşanan artışın sebebi faiz giderlerinden kaynaklanmaktadır. 2024 yılında yaşanan artışın nedeni ise faiz giderleri ve havale, masraf ve komisyon giderleri kalemlerinden kaynaklanmaktadır.

Finansman Giderleri	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Faiz Giderleri	-28.627.309	-35.183.292	-90.520.384
Kıdem Tazminatı Karşılığı Faiz Giderleri	-342.332	-209.160	-929.493
Havale, Masraf ve Komisyon Giderleri	-5.561.973	-658.503	-2.756.048
Kullanım Hakkı Varlığı Faiz ve Kur Farkı Giderleri	-	-	-120.355
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	-23.880	-4.928	-9.056
Kredi Kur Farkı	-	-	-3.260.722
Toplam	-34.555.494	-36.055.883	-97.596.058

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri

2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla sürdürülen faaliyetler vergi gideri sırasıyla; 44,6 milyon TL, 53,1 milyon TL ve 19,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2022-2023-2024 yıllarında artan iş hacmi doğrultusunda dönem vergi gideri de artış göstermiştir.

Dönem Net Karı / (Zararı)

Dönem net karı 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 332,3 milyon TL, 582,7milyon TL ve 819,5milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında %75,3 artış, 2024 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %40,7 oranında artış göstermiştir.

%	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Net Kar Marjı	16,25%	24,12%	31,17%

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

Hasılat

Hasılat	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yurt İçi Gelirler	1.870.090.165	2.406.453.827	2.123.395.713
Yurt Dışı Gelirleri	141.304.216	-	494.071.205
Diğer Gelirler	33.851.006	9.343.244	12.691.543
Brüt Satışlar	2.045.245.387	2.415.797.071	2.630.158.461
Satış İadeleri (-)	-	-5.326	-814.423
Satış İndirimleri (-)	-642.955	-	-
Diğer İndirimler (-)	-	-	-
Net Satışlar	2.044.602.432	2.415.791.745	2.629.344.038

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Grup konsolide hasılatı 2022,2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 2.044,6 milyon TL, 2.415,8 milyon TL ve 2.629,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat, 2023 yılında bir önceki yıla göre %18,2, ve 2024 yılında %8,8 artış göstermiştir. Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları bir önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. Söz konusu artış şirketin yurt dışı gelirlerindeki artıştan kaynaklanmaktadır.

Satışların maliyeti 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 1.574,0 milyon TL, 1.817,0 milyon TL ve 1.847,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Hasılat, 2023 yılında bir önceki yıla göre %15,4 ve 2024 yılında ise bir önceki yıla göre %1,7 oranlarında artış göstermiştir. Satışların maliyeti, satılan mamüller maliyeti, satılan ticari mamüller maliyeti ve satılan Hizmet maliyeti kalemlerinden oluşmakta olup, Şirket'in artan iş hacmi doğrultusunda hasılat ile paralel olarak artış göstermiştir.

Grup'un brüt karı izahnamede incelenen dönemler itibarıyla sırasıyla 470,6 milyon TL, 598,8 milyon TL, ve 781,7milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in brüt karlılığı %24,79 ile %29,73 bandındadır.

%	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Maliyet/Hasılat Oranı	76,98%	75,21%	70,27%
Brüt Kar Marjı	23,02%	24,79%	29,73%

Dönem Net Karı / (Zararı)

Dönem net karı 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla sırasıyla; 332,3 milyon TL, 582,7milyon TL ve 819,5milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılında %75,3 artış, 2024 yılında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %40,7 oranında artış göstermiştir.

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

Yoktur.

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu – 31.12.2024	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	496.826.241
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	496.826.241
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	505.600.492
Garantili	-
Teminatlı	-
Garantisiz/Teminatsız	505.600.492
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	1.002.426.733
Özkaynaklar	3.112.250.357
Ödenmiş Sermaye	100.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	356.898.916
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	95.953.831
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	442.315.366
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	444.016.796
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-1.701.430
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.084.877
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1.293.469.087
Net Dönem Karı/Zararı	819.528.280
TOPLAM KAYNAKLAR	4.114.677.090
Net Borçluluk Durumu– 30.06.2024	Tutar (TL)
A. Nakit	11.229.976
B. Nakit Benzerleri	
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	509.930.705
D. Likidite (A+B+C)	521.160.681
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	-
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	153.149.934
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	-
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	153.149.934
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	-368.010.747
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	164.193.033
L. Tahviller	-
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	164.193.033
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	-203.817.714

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo tarihinden sonra borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

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

KAYNAKLAR	31.12.2022	Pay	31.12.2023	Pay	31.12.2024	Pay
Kısa Vadeli Yükümlülükler	514.998.110	18,66%	390.265.645	12,04%	496.826.241	12,07%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	110.762.185	4,01%	0	0,00%	153.149.934	3,72%
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	0	0,00%	0	0,00%	987.437	0,02%
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	2.266.812	0,08%	28.266.443	0,87%	67.002.268	1,63%
Ticari Borçlar	45.637.441	1,65%	174.119.102	5,37%	51.389.957	1,25%
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	375.611	0,01%	6.815.998	0,21%	12.543.124	0,30%
Diğer Borçlar	75.056.280	2,72%	178.861.126	5,52%	179.979.219	4,37%
Ertelenmiş Gelirler	280.436.895	10,16%	1.933.619	0,06%	30.090.990	0,73%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	49.078	0,00%	0	0,00%	1.269.221	0,03%
Kısa Vadeli Karşılıklar	413.808	0,01%	269.357	0,01%	414.091	0,01%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	374.650.971	13,58%	468.128.975	14,45%	505.600.492	12,29%
Uzun Vadeli Borçlanmalar	0	0,00%	146.393.291	4,52%	164.193.033	3,99%
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	0	0,00%	0	0,00%	781.539	0,02%
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.508.304	0,09%	2.442.402	0,08%	3.047.507	0,07%
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	372.142.667	13,49%	319.293.282	9,85%	337.578.413	8,20%
Özkaynaklar	1.869.832.212	67,76%	2.381.984.720	73,51%	3.112.250.357	75,64%
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.869.832.212	67,76%	2.381.984.720	73,51%	3.112.250.357	75,64%
Ödenmiş Sermaye	68.800.000	2,49%	68.800.000	2,12%	100.000.000	2,43%
Sermaye Düzeltme Farkları	355.819.744	12,89%	355.819.744	10,98%	356.898.916	8,67%
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	131.324.637	4,76%	130.261.938	4,02%	95.953.831	2,33%
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	589.085.086	21,35%	529.549.074	16,34%	442.315.366	10,75%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.084.877	0,15%	4.084.877	0,13%	4.084.877	0,10%
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	388.383.985	14,07%	710.816.385	21,94%	1.293.469.087	31,44%
Net Dönem Karı/Zararı	332.333.883	12,04%	582.652.702	17,98%	819.528.280	19,92%
Toplam Kaynaklar	2.759.481.293	100,00%	3.240.379.340	100,00%	4.114.677.090	100,00%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in fon kaynakları, kısa ve uzun vadeli yükümlülükler ile özkaynaklardan oluşmaktadır. 31.12.2024 tarihi itibarıyla Şirket'in kaynaklarının yaklaşık %12,07'si kısa vadeli yükümlülükler, %12,29'u uzun vadeli yükümlülükler ve %75,64'ü özkaynaklardan oluşmaktadır. Şirket'in fon kaynakları içinde en öne çıkan kalem kısa vadeli yükümlülüklerdir.

Şirket'in kısa vadeli ve uzun vadeli fon kaynakları, kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar, uzun vadeli borçlanmalar, uzun vadeli karşılıklar ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Şirket'in özkaynakları; özkaynakları, ödenmiş sermaye, sermaye düzeltme farkları, Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karı veya zararı, net dönem karı/zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket fon durumunu ve borçlanma ihtiyacını net borçlanma/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net borç hazır değerlerin toplam finansal borç tutarından

düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Şirket izahnamede incelenen dönemler itibarıyla net nakit pozisyonundadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam finansal borçlanmalar	110.762.185	146.393.291	317.342.967
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	319.291.692	515.946.551	521.160.681
Net finansal borç / (net nakit)	-208.529.507	-369.553.260	-203.817.714
Özkaynaklar	1.869.832.212	2.381.984.720	3.112.250.357
Net finansal borç / özkaynak oranı	-0,11	-0,16	-0,07

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in net nakit/özkaynaklar oranı 31.12.2024 tarihi itibarıyla 0,07 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise 0,16 olarak gerçekleşmiştir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Özet Nakit Akım Tablosu (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	55.313.481	171.329.357	-260.747.013
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-34.384.046	-197.427.514	145.956.065
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-15.257.235	25.574.854	124.368.788
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	5.672.200	-523.303	9.577.840
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Üzerindeki Etkisi	-	-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış	5.672.200	-523.303	9.577.840
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4.874.580	6.919.557	2.385.332
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi	-3.627.223	-4.010.922	-733.196
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	6.919.557	2.385.332	11.229.976

01.01.2024 – 30.06.2024 döneminde nakit çıkışı yaşamış olup toplam Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi 2,4 milyon TL'den 11,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Bu dönemde üretilen hasılat ve yüksek kar marjları sayesinde pozitif bir nakit akışı sağlanmış olup dönem sonu nakit ve nakit benzerlerini yükseltmiştir. Öte yandan, ilgili dönemde nakitte pozitif enflasyon etkisi yaşanmıştır.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in artan ticari hacmi doğrultusunda yükselen ticari alacaklarından, ticari borçlarındaki benzer artışlar sayesinde işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları pozitif olarak seyretmektedir.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla bakıldığında Şirket'in nakit pozisyonu artmakta ve Şirket net nakit pozisyonunda faaliyetlerini sürdürmektedir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Net Borç / Toplam Sermaye oranının yüksekliği Şirket'in finansal borçlarını ödeyememe riskini göstermektedir. Net borç hazır değerlerin toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır. Hazır değerler nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli finansal yatırımlar hesabında yer alan vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Toplam sermaye özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirket'in işbu İzahname kapsamındaki finansal dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Şirket izahnamede incelenen dönemler itibarıyla net nakit pozisyonundadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Toplam finansal borçlanmalar	110.762.185	146.393.291	317.342.967
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	319.291.692	515.946.551	521.160.681

Net finansal borç / (net nakit)	-208.529.507	-369.553.260	-203.817.714
Özkaynaklar	1.869.832.212	2.381.984.720	3.112.250.357
Net finansal borç / özkaynak oranı	-0,11	-0,16	-0,07

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in net nakit/özkaynaklar oranı 31.12.2024 tarihi itibarıyla 0,07 31.12.2023 tarihi itibarıyla ise 0,16 olarak gerçekleşmiştir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

İşbu izahname tarihinden itibaren 12 aylık bir dönem için İhraççı'nın işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir. İhraççı'nın 12 aylık sürenin sonunda işletme sermayesi sıkıntısı yaşamayacağı tahmin edilmektedir.

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, izahnamede incelenen finansal dönemler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

İşletme Sermayesi (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	1.211.962.043	1.264.521.895	1.719.564.539
Kısa Vadeli Yükümlülükler	514.998.110	390.265.645	496.826.241
Net İşletme Sermayesi	696.963.933	874.256.250	1.222.738.298

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in 31.12.2024 tarihi itibari ile net işletme sermayesi 1.222.738.292 TL olup yükümlülüklerini sahip olduğu varlık kalemleri ile karşılayabilecek durumdadır.

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

Şirket 31.12.2024 tarihi itibarıyla pozitif net işletme sermayesine sahiptir. 2022-2023-2024 yılsonları itibarıyla net işletme sermayesinin hasılatı oranı sırasıyla %34,1, %36,2 ve %46,5 olarak gerçekleşmiştir.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

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

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

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

Türkiye’de ve dünyada meydana gelen politik ve ekonomik gelişmeler, piyasa koşulları, sektörel dinamikler, Rusya ile Ukrayna arasındaki çatışma, finansmana erişim ve finansman maliyeti, döviz kurundaki dalgalanmalar, iklimflasyon beklentileri, 2023 yılının Şubat ayında gerçekleşen ve 11 ili etkileyen deprem felaketi Şirket’in yer aldığı sektörü etkileyen eğilimler arasında yer almaktadır.

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

İşbu izahnamenin 5. maddesinde belirtilen riskler dışında, Şirket’in beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar bulunmamaktadır.

14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

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

Yoktur.

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

Yoktur.

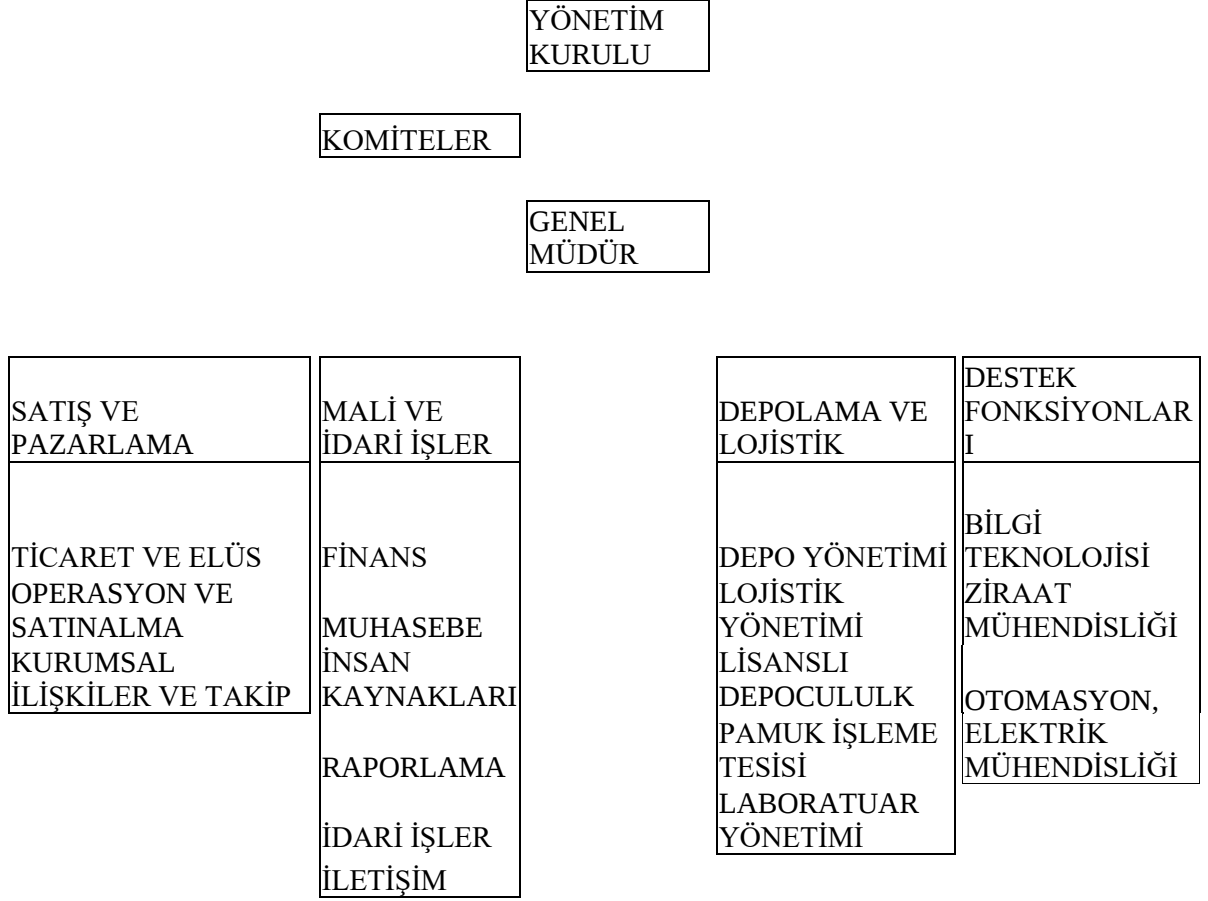
14.3. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şemasına aşağıda yer verilmektedir:



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı/Ticari Ünvanı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					(TL)	(%)
Grainturk Holding Anonim Şirketi Adına Hareket Edecek Murat İçcan	Yönetim Kurulu Başkanı	LEVENT MAH. LEVENT CAD. KRIZANTEM SOK. NO:15 LEVENT, BEŞİKTAŞ/İST ANBUL	-	3 yıl / 2 Yıl 2 Ay	100.000.000	100

Onur İçcan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	LEVENT MAH. LEVENT CAD. KRIZANTEM SOK. NO:15 LEVENT, BEŞİKTAŞ/İST ANBUL	-	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Mevlüt Emre İçcan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	LEVENT MAH. LEVENT CAD. KRIZANTEM SOK. NO:15 LEVENT, BEŞİKTAŞ/İST ANBUL	-	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Egemen İçcan	Yönetim Kurulu Üyesi	LEVENT MAH. LEVENT CAD. KRIZANTEM SOK. NO:15 LEVENT, BEŞİKTAŞ/İST ANBUL	-	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Cemil Bayram	Yönetim Kurulu Üyesi	LEVENT MAH. LEVENT CAD. KRIZANTEM SOK. NO:15 LEVENT, BEŞİKTAŞ/İST ANBUL	-	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Aytaç Birol Alsan	Yönetim Kurulu Üyesi	LEVENT MAH. LEVENT CAD. KRIZANTEM SOK. NO:15 LEVENT, BEŞİKTAŞ/İST ANBUL	-	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-

Yönetim Kurulu üyelerinin İhraççı dışında yürüttükleri görevler, 15.4 numaralı bölümde verilmektedir.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Şirket son 5 yıl içinde kurulmamıştır.

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

İhraççı'nın mevcut yönetim kurulu üyelerinden olan Egemen İçcan, Murat İçcan'ın yeğeni, Onur İçcan ile Mevlüt Emre İçcan ise Murat İçcan'ın oğludur.

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

Grainturk Holding Anonim Şirketi Adına Hareket Eden Murat İçcan - Yönetim Kurulu Başkanı

Murat İÇCAN – Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi

1970 Hatay/Kırıkhan doğumlu olan Murat İÇCAN, ilköğretim ve lise eğitimini Kırıkhan'da tamamlamış olup çiftçi ve öğretmen bir ailenin ikinci çocuğudur. Murat İÇCAN, tarım sektörüne 1987 yılında kurduğu şahıs şirketi ile adım atmıştır.

Kazakistan Cumhuriyeti Hatay Fahri Konsolosu olan Murat İÇCAN, iki ülke arasında yürütülen ve geliştirilen uluslararası ticaret için de görevini aktif olarak sürdürmektedir. Bu görevine ilaveten Dünya Fahri Konsoloslar Birliği Yönetim Kurulu Üyeliği görevine de devam etmektedir.

Gençlerbirliği Spor Kulübü'nde, 2012-2015, 2015-2017 ve 2017-2021 dönemleri olmak üzere 3 dönem Asbaşkanlık görevini yürütmüştür. Çeşitli sosyal, sektörel dernek ve sivil toplum kuruluşlarında aktif görevler üstlenmekle beraber birçok alanda sosyal sorumluluk ve sosyal yardım projelerine katkıda bulunmaktadır.

Mevlüt Emre İÇCAN – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Pay Sahibi

1989 Hatay/Kırıkhan doğumlu olan Mevlüt Emre İÇCAN, ilköğretim ve lise eğitimini İskenderun'da tamamlamış olup Kazakistan Al-Farabi Üniversitesi'nde Siyasal Bilimler Lisans programına devam etmektedir.

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Murat İÇCAN'ın oğludur. Şirket'in yurt içi ve yurt dışında yürütülen alım, satım ve pazarlama stratejilerini belirleyerek ve bu faaliyetlerin bizzat yürütülmesinde görev almaktadır.

2014 yılında Türkiye'nin en genç fahri konsolosu olarak Senegal Fahri Konsolosluğu görevine atanan Mevlüt Emre İÇCAN, iki ülke arasında yürütülen ve geliştirilen uluslararası ticaret için de görevini aktif olarak sürdürmektedir.

Onur İÇCAN – Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Pay Sahibi

1993 Hatay/Kırıkhan doğumlu olan Onur İÇCAN, ilköğretim ve lise eğitimini İskenderun'da, tamamlamış olup üniversite eğitimine Bahçeşehir Üniversitesi Uluslararası Ticaret Lisans programında devam etmektedir.

Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Murat İÇCAN'ın oğludur. Şirket'in finansal ve mali işlemleri, banka ve finansal kuruluşlarla ilişkileri, muhasebe, denetim ve kontrol mekanizmalarının yürütülmesi ve yönetiminde görev almaktadır.

Egemen İÇCAN – Yönetim Kurulu Üyesi

2005 yılında Hatay'da doğmuştur. İlk ve orta öğrenimini İskenderun'da tamamladıktan sonra halihazırda Koç Üniversitesi Ekonomi Bölümü öğrencisidir. 2025 yılından itibaren Özova Tarım A.Ş. firmasında Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Cemil BAYRAM – Yönetim Kurulu Üyesi

1984 yılında İstanbul’da doğdu. İlk ve orta eğitimimi Sakarya’da tamamladıktan sonra 2010 yılında Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümünden mezun olmuştur.2007-2009 yılları arasında Garanti Bankası ile finans sektöründe iş hayatına giriş yapmıştır. 2010-2013 yılları arasında çeşitli firmaların muhasebe ve finans departmanında görev aldıktan sonra 2013 yılında Özova Tarım firmasında muhasebe ve finans yetkilisi olarak çalışmaya başlamıştır. 2017 yılında Grainturk Holding muhasebe müdürü olarak kariyer hayatıma devam etmiştir. 2017 yılından itibaren Grainturk Holding bünyesinde muhasebe müdürü olarak iş hayatıma devam etmektedir.

Aytaç Birol ALSAN – Yönetim Kurulu Üyesi

1974, İstanbul da doğdu. Kabataş Erkek Lisesi, İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi İngilizce İşletme Bölümü’nü tamamladı. Bilgi Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsünde Pazarlama Yüksek Lisansı eğitimini tamamladı. Üniversite sonrası kariyerine Ernst&Young’da denetçi olarak 1998 yılında başladı. 2001 yılında Mudo Academy programıyla Mudo’ya katıldı. Yönetim Kurulu Üyesi ve Mali İşler Direktörü pozisyonlarında çalıştı, 2014 yılında ayrıldı. 2015 yılında Monopol Yönetim Şirketi’ni kurdu, bilgi teknolojileri geliştirme, mali işler konularında proje paydaşı olarak satış-pazarlama, iş geliştirme alanlarında destek verdi. İnsan Kaynakları Yönetimi, Eğitim ve Motivasyon odaklı mobil uygulamalarla uluslararası ödüller aldı. 2024 yılında Grainturk Holding’e katıldı, Mali İşler Direktörü olarak kariyerine devam ediyor.

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

Adı- Soyadı	Son 5 Yılda Görev Aldığı Şirket	Görevi	Göreve Devam Edip Etmediği	Şirketteki Sermaye Payı (%)
Grainturk Holding Anonim Şirketi Adına Hareket Edecek Murat İçcan	Özova Tarım Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	100
	Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam Ediyor	100
	Öz-Ova Tarım Ürünleri Çırcır Prese Tekstil Kömür Otomotiv Nakliye Biodisel Akaryakıt Turizm Gıda İnşaat İthalat ve İhracat Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi	Müdür	Devam ediyor	-

	Dünya Fahri Konsoloslar Derneği	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-
--	---------------------------------------	-------------------------	--------------	---

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Tutarı (TL)	Sermaye Payı (TL)	Sermaye Payı (%)
Murat İÇCAN	Grainturk Tarım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı, Pay Sahibi	Devam Etmekte	100.000.000	84.000.000	84,00
Murat İÇCAN (Grainturk Tarım A.Ş.'yi temsilen)	Özova Hububat Tarım Ürünleri Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü	Devam Etmekte	68.800.000	0	0,00
Murat İÇCAN (Grainturk Tarım A.Ş.'yi temsilen)	Grain Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	2.500.000	0	0,00
Murat İÇCAN (Grainturk Tarım A.Ş.'yi temsilen)	Platinyum Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	20.000.000	0	0,00
Murat İÇCAN	Öz-Ova Tarım Ürünleri Çırcır Prese Tekstil Kömür Otomotiv Nakliye Biodisel Akaryakıt Turizm Gıda İnşaat İthalat ve İhracat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte	21.200.000	20.988.000	99,00
Murat İÇCAN	Tasfiye Halinde Biotürk Enerji Üretim ve Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmiyor	15.000.000	14.250.000	95,00
Murat İÇCAN	Tasfiye Halinde Özova Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmiyor	5.000.000	3.000.000	60,00

Murat İÇCAN	Dünya Fahri Konsolosluk Derneği	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam Etmekte	-	-	-
Mevlüt Emre İÇCAN	Grainturk Tarım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Pay Sahibi	Devam Etmekte	100.000.000	8.000.000	8,00
Mevlüt Emre İÇCAN	Medical Tour Sağlık Turizmi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Pay Sahibi	Devam Etmekte	100.000	50.000	50,00
Mevlüt Emre İÇCAN	New Group İnşaat A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte	1.000.000	500.000	50,00
Mevlüt Emre İÇCAN	Ova Fresh Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	Şirket Müdürü, Pay Sahibi	Devam Etmekte	5.000.000	5.000.000	100,00
Mevlüt Emre İÇCAN	Tasfiye Halinde Özova Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmiyor	5.000.000	500.000	10,00
Onur İÇCAN	Grainturk Tarım A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Pay Sahibi	Devam Etmekte	100.000.000	8.000.000	8,00
Onur İÇCAN	Grainturk İç ve Dış Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi, Pay Sahibi	Devam Etmekte	10.000.000	10.000.000	100,00
Onur İÇCAN	Al Farabi Kazakh Eğitim Ltd. Şti.	Şirket Müdürü, Pay Sahibi	Devam Etmekte	10.000	10.000	100,00

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi 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:

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar	0	0	0
TOPLAM	0	0	0

16.2. 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:

Yoktur.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

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

Adı- Soyadı / Ticaret Ünavı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	İş Adresi	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
Grainturk Holding Anonim Şirketi Adına Hareket Edecek Murat İçcan	Yönetim Kurulu Başkanı	-	Levent Mah. Levent Cad. Krizantem Sok. No:15 Levent, Beşiktaş/İstanbul	3 yıl / 2 Yıl 2 Ay	100.000.000	100
Onur İçcan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	Levent Mah. Levent Cad. Krizantem Sok. No:15 Levent, Beşiktaş/İstanbul	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Mevlüt Emre İçcan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	Levent Mah. Levent Cad. Krizantem Sok. No:15 Levent, Beşiktaş/İstanbul	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Egemen İçcan	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Levent Mah. Levent Cad. Krizantem Sok. No:15 Levent, Beşiktaş/İstanbul	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Cemil Bayram	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Levent Mah. Levent Cad. Krizantem Sok. No:15 Levent, Beşiktaş/İstanbul	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-
Aytaç Birol Alsan	Yönetim Kurulu Üyesi	-	Levent Mah. Levent Cad. Krizantem Sok. No:15 Levent, Beşiktaş/İstanbul	2 Yıl 3 Ay / 2 Yıl 2 Ay	-	-

17.2. 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:

Yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere, iş ilişkileri sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır. [İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket esas sözleşmesinin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7’inci maddesi uyarınca;

“TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu’nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK’nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.”

Şirket tarafından denetimden sorumlu komite, riskin erken saptanması komitesi ve kurumsal yönetim komitesi kurulacak ve söz konusu komitelere sermaye piyasası mevzuatına uygun şekilde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi atanacaktır. Söz konusu komitelerin kurulmasına ilişkin olarak henüz bir yönetim kurulu kararı alınmamıştır. Dolayısıyla bu

komitelerin, Şirket paylarının halka arzını takiben Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum çerçevesinde ve Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen sürelerle uyularak ve her halükârda en geç halka arzdan sonra gerçekleştirilecek ilk genel kurul toplantısına kadar faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

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

II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket Kurul'ca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülüklerle Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uyacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18. maddesi uyarınca;

"SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Şirket tarafından ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası, bağış ve yardım politikası ve ilişkili taraf işlemlerine ilişkin esasların belirlenmesine ilişkin yönetim kurulu kararı halka arzı takiben alınacak ve SPK'nın kamunun aydınlatılmasına ilişkin esasları çerçevesinde kamuya ilan edilecektir.

Halka açılma sonrası dönemde SPK mevzuatı gereği düzenlenecek Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu ile Ortaklık'ın Kurumsal Yönetim İlkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

SPKn'nın II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca yönetim kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, genel kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi <https://www.ozovagroup.com/>'de duyurulacaktır.

Şirket'in internet adresi <https://www.ozovagroup.com/> adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

SPK ve BİST düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları,
- Finansal raporlar,
- Yıllık faaliyet raporları,
- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- SPK düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları,
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri

Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yönetmek,

Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak yanıtlamak,

Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuatta, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık iç düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,

Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil Sermaye Piyasası Mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri birimi oluşturmamıştır. İzahname tarihi itibarı ile sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. II.17.1 sayılı Tebliğ uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca Şirket paylarının halka arzını takip eden 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisini belirleyerek ilgili bilgiyi KAP'ta yayımlayacaktır.

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. 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 itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla Grup'un coğrafi dağılım olarak çalışan sayısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Çalışan Personel Sayıları / Coğrafi Bölge	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Hatay	122	107	81
Aydın	3	-	-
Toplam	125	107	81

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

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

Şirket'in, son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki paylarına doğrudan tamamen sahip olan tüzel kişiye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı-Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı							
	Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla				İzahname Tarihi İtibarıyla			
	21.02.2025							
	Pay Grubu	(TL)	Sermayeye Oranı (%)	Oy Hakkı (%)	Pay Grubu	(TL)	Sermayeye Oranı (%)	Oy Hakkı (%)
Graintürk Holding Anonim Şirketi	A	20.000.000	20	55,55	A	20.000.000	20	55,55
	B	80.000.000	80	44,44	B	80.000.000	80	44,44
TOPLAM		100.000.000	100,00	100,00		100.000.000	100,00	100,00

Şirket'in son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki paylarına dolaylı olarak -sahip olan gerçek kişiye ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi								
Ortağın Adı-Soyadı	Sermaye Payı / Oy Hakkı							
	Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla				İzahname Tarihi İtibarıyla			
	21.02.2025							
	Pay Grubu	(TL)	Sermayeye Oranı (%)	Oy Hakkı (%)	Pay Grubu	(TL)	Sermayeye Oranı (%)	Oy Hakkı (%)
Murat İçcam	A	15.000.000	12,00	40,54	15.000.000	12,00	40,54	15.000.000
	B	65.255.000	52,20	35,27	65.255.000	52,20	35,27	65.255.000
Diğer	B	44.745.000	23,80	25,19	44.745.000	23,80	25,19	44.745.000
TOPLAM		125.000.000	100,00	100,00	125.000.000	100,00	100,00	

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

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Şirket sermayesi 100.000.000 adet paya ayrılmış olup 20.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 80.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.

A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu payların hiçbir imtiyazı bulunmamaktadır. Bahse konu imtiyazlara ilişkin bilgiye işbu İzahname'nin 21.15 numaralı bölümünde yer verilmektedir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Toplam (TL)
A	Nama	Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme imtiyazı. Genel Kurul'da oy imtiyazı.	1	20	20.000.000
B	Nama	Bulunmamaktadır.	1	80	80.000.000
TOPLAM				100	100.000.000

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL değerindedir ve tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir. İşbu sermaye, her biri 1 (bir) Türk Lirası 100.000.000 adet paya bölünmüş

olup 20.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 80.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.

A Grubu nama yazılı payların yönetim kurulu'na aday gösterme ve Genel Kurul'da oy imtiyazı bulunmaktadır. B Grubu nama yazılı payların hiçbir imtiyazı yoktur.

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

Şirket pay sahibi Graitürk Holding Anonim Şirketi yönetim hakimiyetine sahiptir. Hakimiyetin kaynağı pay sahibinin şirket sermayesini temsil eden payların tamamına malik olmasıdır. Böylelikle, Şirket'in Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca şirket sermayesini temsil eden 100.000.000 adet payın 20.000.000 adedi A Grubu imtiyazlı paylardan oluşmakta olup Graitürk Holding A Grubu payların tamamına sahiptir. A Grubu payların genel kurulda oy hakkı imtiyazı ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır.

Şirket'in yönetimi sırasında Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 18. maddesi kapsamında SPK tarafından uyulması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulması gerekmektedir. Söz konusu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersizdir ve Şirket Esas Sözleşmesi'ne aykırı sayılacaktır.

TTK ve SPKn'da yönetim hakimiyetinin kötüye kullanılmasına engel olmaya yönelik hükümler yer almaktadır. Şirket Esas Sözleşmesi ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun nitelikte ve sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi bulunduracaktır.

Şirket'in halka arzı ile birlikte denetimlere tabi olması da kontrol gücünün kötüye kullanımı engelleyecek etkenler arasındadır.

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

Yoktur.

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

Şirket'in gerçek kişi pay sahibi bulunmamaktadır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

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

İhraççı'nın ortağı ve ilişkili taraflar ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği aşağıdaki tablolarda sunulmuştur. Şirket'in ilişkili taraflarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

İlişkili Şirket	Kuruluş Tarihi	Faaliyet Alanı	Pay Sahipliği Yapısı
<u>İlişkili Şirket</u>	<u>Kuruluş Tarihi</u>	<u>Faaliyet Alanı</u>	<u>Pay Sahipliği Yapısı</u>
Terratürk Yatırım ve Tic. A.Ş.	28.08.2024	Yatırım ve Ticaret	%100 GrainTürk

HÇS Hatay Çimento A.Ş.	30.10.2024	Çimento imalatı	% GrainTürk %50 Şirikçioğlu
Heguard Savunma ve Siber Güvenlik A.Ş.	09.07.2024	Savunma sibergüvenlik	%51 GrainTürk-%49 Ral Yatırım
Graintürk Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş. (Grainturk Holding A.Ş. eski unvan)	05/03/2014	Tarım ürünleri ticareti	Murat İçcan %64,20-Onur İçcan %3,40-M.Emre İçcan %3,40-Halka Arz-%29,00
Ova Fresh Ltd. Şti.	01/02/2022	Tarım ürünleri, sebze-meyve ticareti	Mevlüt Emre İçcan %100
Ral Yapı Mühendislik A.Ş. (Atmaca İnşaat hisse devri ve unvan değişikliği)	25.12.2007	İNŞAAT	%100 Ral Yatırım Holding

ŞİRKET ORTAKLARI veya AİLE MENSUPLARININ ORTAK OLDUĞU ŞİRKETLER				
NO	ŞİRKET ÜNVANI	FAALİYET KONUSU	Hakim Ortak 1	Hakim Ortak 2
1	ÖZOVA TARIM ÇİRCİR PRESE LTD.ŞTİ.	TARIM ÜRÜNLERİ TİC.	MURAT İÇCAN-%100	-
2	AL-FARABİ KAZAKH EĞİTİM LTD.ŞTİ.	EĞİTİM-DANIŞMANLIK	ONUR İÇCAN-%100	-
3	GRAINTURK İÇ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	DIŞ TİCARET	ONUR İÇCAN-%100	-
4	MEDICAL TOUR SAĞLIK TURİZMİ A.Ş.	SAĞLIK TURİZMİ	MEVLÜT EMRE İÇCAN-%50	NİMET KAŞGARLI-%50
5	NEW GROUP İNŞAAT A.Ş.	İNŞAAT TAAHH.	MEVLÜT EMRE İÇCAN-%50	NUH KIYAKLI-%50
6	OVA DRY TARIM ÜRN.SAN.ve TİC.LTD.ŞTİ.	GIDA	EGEMEN İÇCAN-%100	
7	OVA FRESH TARIM ÜRN.SAN.ve TİC.LTD.ŞTİ.	GIDA	MEVLÜT EMRE İÇCAN-%100	-

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Alacaklar		950.598	7.623.600
Terratürk Yatırım ve Tic. A.Ş.			7.455.600
HÇS Hatay Çimento A.Ş.			36.000
Heguard Savunma ve Siber Güvenlik A.Ş.			72.000
Terratürk Gayrimenkul ve Tic. A.Ş.			60.000
Graintürk Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş.		950.598	
Peşin Ödenmiş Giderler		62.804.766	256.613.099
Graintürk İç Dış Tic. A.Ş. (ONYA)			4.005.000
Ova Fresh Ltd. Şti.			2.405.335
Ral Yapı Mühendislik A.Ş.		62.804.766	250.202.764
Diğer Alacaklar	1.019.363		
Graintürk İç Dış Tic. A.Ş. (ONYA)	1.019.363		
Toplam	1.019.363	63.755.364	264.236.699

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Borçlar	-	160.300.676	315.466
Graintürk Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş.	-	109.182.578	-
Ral Yatırım Holding A.Ş.	-	51.118.098	-
Graintürk İç Dış Tic. A.Ş. (ONYA)			315.466
Ortaklara Borçlar	50.795.723	141.522.830	29.826.711

<i>Graintürk Tarım Holding A.Ş.</i>	50.795.723	141.522.830	29.826.711
Alınan Avanslar	513.489	-	-
<i>Ral Yapı Mühendislik A.Ş.</i>	513.489		
Diğer Alacaklar	-	-	7.792.970
<i>Öz-Ova Tarım Tic. Ltd. Şti.</i>	-	-	7.792.970
Toplam	51.309.212	301.823.506	37.935.147

İhraççı'nın, 2022, 2023 ve 2024 yılları itibarıyla ilişkili taraf sayılan başlıca kişi ve firmalarla yaptığı alışları ve satışları aşağıda yer alan tablolarda sunulmuştur.

İlişkili Taraflardan Mal ve Hizmet Alışları/Satışları (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Mal ve Hizmet Satışları	89.182.680	-	331.300.953
<i>Graintürk Tarım Enerji San. ve Tic. A.Ş.</i>	88.231.225		
<i>Öz-Ova Tarım Tic. Ltd. Şti.</i>	812.556		
<i>Graintürk İç Dış Tic. A.Ş. (ONYA)</i>	138.899		
<i>Terratürk Yatırım ve Tic. A.Ş.</i>			331.300.953
Mal ve Hizmet Alışları	-2.978.624	-	-273.058.116
<i>Graintürk İç Dış Tic. A.Ş. (ONYA)</i>	-355.579		
<i>Öz-Ova Tarım Tic. Ltd. Şti.</i>	-2.623.045		
<i>Graintürk Tarım Holding A. Ş.</i>			-273.058.116
Toplam	86.204.056	-	58.242.837

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

İlişkili Taraf İşlemleri (TL)	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.12.2024	%
İlişkili Taraflara Satışlar	89.182.680	4,36	-	-	331.300.953	12,60
İlişkili Taraflardan Alışlar	2.978.624	0,15	-	-	273.058.116	10,39
Toplam	92.161.304	4,51	-	-	604.359.069	22,99
Toplam Hasılat	2.044.602.432	100,0	2.415.791.745	100,00	2.629.344.038	100,00

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL değerindedir ve tamamı muvazaadan arı bir şekilde ödenmiştir. İşbu sermaye, her biri 1 (bir) Türk Lirası değerinde 100.000.000 adet paya bölünmüş olup 20.000.000 adedi nama yazılı A Grubu, 80.000.000 adedi nama yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL olup her biri 1 TL itibari değerinde 500.000.000 adet paya ayrılmıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Tescil Tarihi	TTSG Tarihi	Eski Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)	İşlemin Türü	Sermaye Artırımının Kaynağı
28.06.2024	28.06.2024	68.800.000	88.800.000	Sermaye Artırımı	Artırılan 20.000.000 TL, kolaylaştırılmış birleşme neticesinde devralınan Platinyum Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ödenmiş sermayesinden karşılanmıştır.
22.08.2024	22.08.2024	88.800.000	100.000.000	Sermaye Artırımı	Artırılan 11.200.000 TL tutarındaki sermaye, Grainturk Tarım Anonim Şirketi tarafından nakden sermaye artırımından önce ödenmiştir.

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

Yoktur.

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

Şirket payları mevcut durum itibarıyla Borsa'da işlem görmemektedir. Halka arz edilmesi planlanan payların Borsa'da işlem görmesi yönünde Borsa İstanbul A.Ş.'ye başvuruda bulunulmuştur.

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

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'nin tam metnine <https://www.ozovagroup.com/> adresinden ulaşılması mümkün olup bir örneğine Ek 1'de yer verilmektedir.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'inci maddesi uyarınca:

"A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir."

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesi uyarınca:

"Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır."

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

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3'üncü maddesi uyarınca :

"Şirket, her türlü yağlı tohumların (pamuk, soya, mısır, zeytin, vs.) yetiştirmek ve bunlardan margarin, pamuk yağı, zeytinyağı, küspe, hayvan yemi, linter pamuğu üretmek, imal etmek, yurt içi ve yurt dışında alımı, satımı ve pazarlamasını yapmak amacıyla kurulmuş olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ("SPKn") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uymak suretiyle faaliyet göstermektedir."

Şirket'in amaç ve konusu aşağıda belirtilenlerden oluşmaktadır:

a) *her türlü yağlı tohumların (pamuk, soya, mısır, zeytin, vs.) yetiştirmek ve bunlardan margarin, pamuk yağı, zeytinyağı, küspe, hayvan yemi, linter pamuğu üretmek, imal etmek, yurt içi ve yurt dışında alımı, satımı ve pazarlamasını yapmak. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla konusu ile ilgili tarımsal alanlarda yatırımlar yapmak,*

b) *her türlü zirai gübre, zirai ilaçlar, zirai tohumlar ve her çeşit hayvan yemlerinin satışını yapmak, bayilikler almak, komisyonculuk yapmak ve konusu ile ilgili ithalat ihracat yapmak,*

c) *her türlü bakliyat, hububat ve her türlü tarım ürünlerinin üretimi, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, pazarlaması ve dağıtımını yapmak. Her türlü toprak mahsullerinin alımı, satımı, çırçırılama ve presleme işlerini ve imalatını, Pamuk ve Pamuk ürünleri ile tekstil ürünlerinin ithalat, ihracat ve dâhili ticaretini yapmak,*

d) *her çeşit tahıl ürünlerinin (buğday, arpa, çavdar, mısır, kepek, vs.) toptan ve perakende alım satımını, ithalatını ve ihracatını yapmak. Mısır kurutma tesisleri, un fabrikaları ve değirmenler kurmak. Her türlü gıda maddelerini almak, satmak, gıda*

maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek. Şirket başlıca bakliyat türü olan kırmızı ve yeşil mercimek, her türlü kuru fasulye, nohut ve nohuttan mamul leblebi, pirinç, buğdaydan mamul ince ve kalın bulgur üretmek, ürettiği bu mamullerin paket ve ambalajını yapmak, yurt içinde ve yurt dışında pazarlamak,

e) her türlü tarımsal ürünlerin üretimini (ekimi, yetiştirilmesi ve hasat edilmesi) yapmak. Her türlü tohum geliştirme, üretme ve iyileştirme çalışmaları yapmak. Kuru taneli gıda maddelerinin her nevi baklagillerin temini, toptan ve perakende satışını, ithalatını ve ihracatını yapmak. Her türlü yaş sebze ve meyvelerin üretimi, ithalatı ve ihracatını yapmak. Hayvansal yemlerin alımı, satımı, ihracatı ve ithalatını yapmak. Yem kırma tesislerinin kurulması, işletilmesi, hayvan yemlerinin alım, satımı, ithalatı ve ihracatını yapmak,

f) Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, her türlü tarım ve tahıl ürünlerinin işlenmesi için kurutma, paketlenme vs. entegre ünitelerine ait ilgili yatırımları yapmak. Bunlar için komple fabrika kurmak, ithal etmek, makinelerini satın almak veya müteahhitlere vermek, yurtiçi ve yurtdışında müşterek ortaklıklar kurmak, konusu ile ilgili fason işler yapmak ve yaptırmak.

g) her türlü biyolojik ve kimyasal arıtma tesislerinin, atıkların geri kazanım ünitelerinin projelendirilmesini gerçekleştirmek.

Şirket, amaç ve konularını gerçekleştirmek için aşağıdaki konularda faaliyette bulunabilir;

1. Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla konusu ile ilgili yurtiçi ve yurtdışında resmi ve özel tüm kuruluşlara ve şahıslara karşı konut, sınaî tesis, liman, yol, baraj, köprü, elektrifikasyon, yeraltı ve yerüstü kanalları, sulama tesisleri ve diğer bilumum sıhhi tesisat, altyapı, onarım, dekorasyon, plan proje ihalelerine katılabilir, taahhütlerde bulunabilir, inşa edebilir. Kendi arsaları üzerinde binalar kurabilir, başkalarının arsalarına kat karşılığı binalar, bağımsız bölümler, münferit ve toplu konutlar, dükkânlar, iş hanları inşa edebilir, alabilir, satabilir, konusu ile ilgili ter türlü ticaret ve komisyonculuğu yapabilir. Şirket ihtiyaçları için her nevi gayrimenkul mal alabilir, satabilir, işletebilir, inşa edebilir, kiralayabilir, şirkete ait gayrimenkuller üzerine mülkiyet tesis edebilir,

2. şirket konusu ile ilgili olarak her türlü ihracat, ithalat işleri, mümessillik, komisyonculuk, acentelik, bayilik gibi işleri organize edebilir ve yapabilir. Amaç ve konusu ile ilgili olarak yurtiçi nakliyesi yapabilir ve nakil vasıtaları için garaj, bakım istasyonları kurabilir, işletebilir, kiralayabilir, kiraya verebilir,

3. konusu ile ilgili akaryakıt depolama hizmetleri ifa edebilir ve bu maksatla gerekli üniteleri kurabilir, işletebilir, kiralayabilir veya kiraya verebilir. Petrolden mamul, her türlü akaryakıt, madeni yağlar, likit gaz ile doğal gazları alabilir satabilir, bu amaçla akaryakıt satış ve servis istasyonları, yıkama, yağlama, bakım tesisleri ile bu tesisler içinde amacına uygun market ve büfeler kurabilir, işletebilir, kiralayabilir veya kiraya verebilir,

4. Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, amaç ve konusuna giren işleri yapabilmek için yerli ve yabancı sermayelerden yararlanabilir, ortaklıklar kurabilir, ihtira beratı, alâmetifarika, lisans ve imtiyazlar, ruhsatlar, ticaret unvanları iktisap edebilir, kullanabilir, alıp satabilir, kiralayabilir ve devredebilir. Tarım ürünlerine verilen türlü devlet desteğinden faydalanabilir ve tahakkuk ettirebilir. Bu desteklerden yararlanmak için Çiftçi Kayıt Sistemine giriş yapabilir,

5. Her türlü alım ve satım için toptan ve perakende satış yerleri, gıda pazarları ve büyük mağazalar açabilir. Her türlü malın muhafazası ve saklanması ile ilgili olarak lisanslı soğuk hava depoları, antrepolar, büyük mağazalar açabilir, kiralayabilir, kiraya verebilir ve işletebilir,
6. amaç ve konusu ile ilgili olmak üzere her türlü menkul ve gayrimenkul malları satın alabilir, bunları kiralayabilir, gerek Yurtiçinden, gerekse Yurtdışından finansal kiralama yolu ile iktisap edebilir, sahibi bulunduğu menkul ve gayrimenkul malları gerektiğinde kiraya verebilir ve satabilir. Yine sahibi bulunduğu menkul, gayrimenkul mallarını ve ticari işletmesini gerek kendisinin, gerekse kendisi dışındaki kişilerin finans kurumlarından kullanacakları kredilerin teminatını teşkil etmek üzere ve gerek şirket malları gerekse üçüncü kişilerin malları üzerinde aracılık etmemek kaydıyla şirket leh ve aleyhine ipotek, rehin ve Ticari İşletme rehini tesis edebilir ve her türlü aynı hakları kurabilir. Kendi lehine verilecek ipotek, rehin ve sair her türlü hakları kabul etmek ve gerektiğinde fakedebilir, üçüncü kişilere karşı kefalet verebilir, intifa hakkı ve teferruat şerhi koydurabilir. Gayri nakdi Kredilerini üçüncü firmalar lehine kullanabilir,
7. şirket sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uygun olmak ve SPKn'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, gerek benzeri işler yapan ve gerekse yurtiçi pazarlama, ithalat işleri yapan şirketler kurabilir ve kurulmuş olanlara iştirak edebilir veya bu konularda çalışan firmaların ortak amaçlarını gerçekleştirmek için kurmuş oldukları veya kuracakları, birlik ve kuruluşlara katılabilir,
8. yukarıda gösterilen konulardan başka, ileride şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başkaca işlere girilmek istendiği takdirde Genel Kurul Kararı ile yapabilir,
9. Devlet Planlama Teşkilatından teşvik belgesi alındığı takdirde konusu ile ilgili makine, cihaz ve aletleri bedelsiz ithalat konusu içinde ithallerini yapabilir,
10. inşaat işlerinde kullanılan her türlü demir, çelik, bakır, çivi, alüminyum ve mamulleri, tuğla, ateş tuğlası, kiremit, kireç, doğrama, alçı, çimento, fırınlanmış kum, mermer, mozaik, fayans, seramik, vitrifiye, marley, parke, armatür, pvc boru ve birleştirme parçaları, temiz su ve birleştirme parçaları, izolasyon malzemeleri, duvar kağıdı, boya, banyo ve mutfak aksesuarları, hazır kapı, merdiven ve bütün elektrik malzemelerinin alım, satımı, ithalat ve ihracatını yapabilir.
11. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, organize sanayi bölgelerinde, teknolojik park bölgelerinde, serbest bölgelerde ve diğer bölge ve yörelerde tesisler, organik tarım tesisleri kurabilir, hazır tesisleri alabilir veya kiralayabilir, kurmak istediği tesislerle ilgili makine tesis ve hammaddeyi ithal edebilir.
12. Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, bu yatırım ve işletmeler için gerekli olan izin belgesi, ruhsat ve lisansları alabilir, yurt içinde ve yurt dışında şubeler açabilir, bayilikler alabilir ve verebilir. Yurt içinde ve yurt dışında şirketlerle ortaklıklar kurabilir. İlgili patentleri, marka tescilleri, ihtira berati, know-how ve akredite belgeleri alabilir. Bunların hukuki hak, tasarruf ve kullanım haklarını devredebilir ve başkalarına ait hakları devralabilir. Bu işleri yapmak için kuracağı tesislerin inşaatlarını yapabilir, ithal ve yerli makineleri temin edebilir.

13. *Her türlü demir-çelik ürünleri, hurda demir, kütük demir, inşaat demiri; sac, çinko, pirinç, bakır, sarı, zamak, galvaniz sac, külçe, platin, U demiri, L demiri, flanş, boru eklenti parçalarının alımı, satımı, imalat, ithalat ve ihracatını yapmak.*
14. *Yurt içi ve yurt dışı danışmanlık hizmetleri yapabilir.*
15. *Şirket amaç ve konusu ile ilgili ithalat, ihracat, imalat, taahhüt ve ticaret işleri yapabilir.*
16. *İlgili lisansları ve izinleri alarak üreteceği veya ithal edeceği ürünlerin toptan veya perakende satışlarını yapabilir.*
17. *Sermaye piyasası mevzuatında belirlenen esaslara uyulması ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, Şirket yurt içinde ve yurt dışında yerli ve yabancı, özel ve kamu ihalelerine katılabilir, artırma ve eksiltmelere girebilir, pey sürebilir, teminat akçesi yatırabilir, taahhütlerde bulunabilir, ihalenin kendi üstüne kalması halinde sözleşme yapabilir.*
18. *Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, Şirket yurt içi veya yurt dışı bankalardan veya diğer finans kuruluşlarından, kısa, orta, uzun vadeli iç veya dış kaynaklı kredileri Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak şartıyla temin edebilir, kullanabilir.*
19. *Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli özel durum açıklamalarının yapılması şartıyla Şirket'in alacak ve borçlarını teminen her cins, şekil ve sırada ipotek ve rehin verebilir, ipotek ve rehin alabilir, bunları tescil, devir ve temlik edebilir, mevcut ve tesis edilecek ipotek ve rehinleri fek ve tadil edebilir. Şirket'in garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur. Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından gerekli hallerde yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat uyarınca yapılması zorunlu olan açıklamalar yapılacaktır.*
20. *Şirket'e ait menkul ve gayrimenkul mallar üzerinde Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli özel durum açıklamalarının yapılması şartıyla kat irtifakları ve kat mülkiyetleri tesisini yapabilir, ilgili hizmet tesislerini işletebilir veya işlettirebilir.*
21. *Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uygun olmak, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak ve yatırımcıların aydınlatılmasını teminen özel durumlar kapsamında sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü gerekli açıklamaların yapılması kaydıyla, yurt içinden veya yurt dışından mevcut başka gerçek ve tüzel kişilikler ile ortaklıklar kurabileceği gibi mevcut şirketlere ortak sıfatı ile katılabilir, sermaye ortaklıkları ve adi ortaklıklar kurabilir, gerekli gördüğü hallerde bu ortaklıklardan ayrılabilir, bunları fesih ve tasfiye edebilir.*
22. *Şirket amaç ve konuları ile ilgili olmak şartı ile ilgili makamlardan izin alarak toplantı ve seminerler düzenleyebilir, ilgili makamlardan izin alarak tanıtım ve reklam amaçlı, kitap, dergi, broşür, kısa ve uzun metrajlı tanıtım filmleri yapabilir.*
23. *Derneklere üye olabilir, dernek veya vakıf kurabilir.*

Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklıdır.

Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, gerekli hallerde yatırımcıların aydınlatılmasını teminen sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat uyarınca yapılması zorunlu olan açıklamalar yapılacaktır.

Bu madde kapsamında Şirket tarafından gerçekleştirilen iş, işlem ve faaliyetler bakımından, Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirket'in ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Şirket, yukarıda belirtilenlerin yanında Şirket için gerekli ve yararlı görüldüğünde Esas Sözleşme değişikliği için SPK'nın uygun görüşü ve Ticaret Bakanlığı'nun izninin alınması koşuluyla, Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine keyfiyet Genel Kurul'un onayına sunulduktan ve bu yönde karar alındıktan sonra başka faaliyetleri de yürütebilir, kanunen yasaklanmamış diğer her türlü işlere girişebilir, her türlü iş ve işlemi yapabilir ve ekonomik amaç ve faaliyette bulunabilir."

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'de yer alan yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin hükümler, aşağıda sıralanmaktadır. Esas Sözleşme'nin:

- "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 7'inci maddesi uyarınca;

"Şirket'in işleri ve idaresi genel kurul tarafından TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde seçilecek 6 (altı) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri başta olmak üzere sermaye piyasası mevzuatına göre tespit edilir. A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, söz konusu bağımsız üyeler haricindeki üyelerden oluşacaktır.

Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl süreyle görev yapmak üzere seçilir. Yönetim kurulu üyeleri yeniden seçilebilir. Yönetim kurulu üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir.

Yönetim kurulu üyeleri gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

Yönetim Kurulu üyeliklerinden birinin boşalması halinde yönetim kurulu, boşalan üyelik için, yapılacak bir sonraki genel kurul toplantısının onayına sunulmak ve bu toplantıya kadar görev yapmak üzere, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında belirtilen şartları haiz bir kişiyi geçici olarak atayacaktır. A Grubu pay sahipleri tarafından aday gösterilerek seçilmiş Yönetim Kurulu üyesi yerine, yine A Grubu pay sahiplerinin aday göstermesi suretiyle seçilen Yönetim Kurulu üyelerinden göreve devam edenlerin çoğunluğunun önerdiği adaylardan biri Yönetim Kurulu'nun onayı ile atanır. Ataması Genel Kurul tarafından onaylanan üye selefinin görev süresini tamamlayacaktır.

Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur ve ayrıca, tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Yönetim Kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi şirkete başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir.

Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan düzenlemelere uyulur.

Yönetim Kurulu, ilk toplantısında aralarından bir başkan ve bir başkan vekili seçer.

TTK ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca, riskin erken saptanması komitesi dahil olmak üzere, Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları TTK, SPKn, SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak, gerekli göreceği konularda komiteler ve alt komiteler oluşturur.

Yönetim Kurulu üyelerine ilişkin ücretler genel kurul tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun örtülü kazanç ile ilgili düzenlemelerine aykırı olmamak ya da uyulmak kaydıyla genel kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Şirket ile işlem yapma, şirkete borçlanma ve rekabet yasağına ilişkin TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.”

- “Yönetim Kurulu Toplantıları” başlıklı 9’uncu maddesi uyarınca;

“Yönetim Kurulu, Şirket işlerinin ve mevzuatın gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim Kurulu'nun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet, oy kullanımları, toplantı ve karar yeter sayıları gibi hususlar hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Türkiye’de Yönetim Kurulu başkanının belirleyeceği uygun bir yer ve saatte yapılır. Üyeler yönetim kurulu toplantılarına fiziken katılabileceği gibi, bu toplantılara, TTK Madde 1527 uyarınca elektronik ortamda da katılabilir.

Şirket, Ticaret Bakanlığının, “Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliği” hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak elektronik toplantı sistemi kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda Şirket Esas Sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alınacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır. Yönetim Kurulu toplantılarının elektronik ortamda yapıldığı hallerde bu Esas Sözleşme’de öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim Kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul

edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürölüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliğı için gereklidir.

TTK Madde 392 uyarınca, her Yönetim Kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK madde 392'den doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.”

- “Şirket'in Yönetimi ve Temsili” başlıklı 8'inci maddesi uyarınca;

“Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Şirket tarafından verilecek bütün kararların, belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, Şirket unvanı altına konulmuş ve Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 370/2'nci maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülediğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375 inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 367'nci maddesi uyarınca düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcıları da ticaret siciline tescil ve ilan edilir.

Yönetim Kurulu'nun TTK'nın 374'üncü maddesinde düzenlenen görev ve yetkileri ile 375'inci maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.”

- “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 18'inci maddesi uyarınca;

“SPK tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve niteliklerinin belirlenmesinde SPK'nın kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.”

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

Esas Sözleşme'nin “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 7'inci maddesi uyarınca;

“A Grubu paylar, Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde aday gösterme imtiyazı sahibidir. 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu’nun 3 (üç) üyesi, A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir. A Grubu pay sahiplerinin belirleyerek genel kurulun seçimine sunacağı adaylar, (İmtiyazlı Pay Sahipleri Özel Kurulu toplanmasına gerek olmaksızın) A Grubu pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları bir toplantı ile veya alacakları yazılı bir karar ile belirlenir.”

Esas Sözleşme’nin “Genel Kurul” başlıklı 10’uncu maddesi uyarınca;

“Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. TTK hükümleri uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde ve ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin oylamalarda imtiyaz kullanılamaz. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya paylarını Şirket’e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.”

Esas Sözleşme’nin “Payların Devri” başlıklı 15’inci maddesi uyarınca;

“Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

a) *A Grubu payların devri:*

A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri, sahip olduğu A Grubu payların bir kısmını ya da tamamını, devretmek istemesi durumunda, bu payları öncelikle diğer A Grubu pay sahiplerine teklif etmek zorundadır. A Grubu pay sahiplerinin devre konu paylar üzerinde ön alım hakkı vardır.

A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri, sahip olduğu ve satmak istediği A Grubu payları, diğer A Grubu pay sahiplerine yazılı bir bildirimde bulunmak suretiyle (“Satış Bildirimi”) teklif etmekle yükümlüdür.

Satış Bildirimi, teklif edilen A Grubu payların adedini ve pay bedelini içerecektir. Teklif edilen A Grubu pay sahibi, Satış Bildirimi’nin kendisine ulaşmasından itibaren en geç 20 gün içinde, teklif edilen payları satın almak istediğini, satan pay sahibine yazılı olarak bildirecektir (“Kabul Bildirimi”).

Ön alım hakkının birden fazla A Grubu pay sahibi tarafından kullanılması durumunda, satışa konu paylar, her halükârda aşağıdaki prosedüre tabi olmak kayıt ve şartıyla, Kabul Bildirimi gönderen A Grubu pay sahiplerinin Şirket’te sahip oldukları pay oranı üzerinden nispi olarak paylaştırılacaktır.

Satış Bildirimi’nin kendisine ulaşmasından itibaren en geç 20 gün içinde, teklif edilen A Grubu pay sahiplerinin hiçbirinin, Kabul Bildirimi’nde bulunmaması halinde, satan A Grubu pay sahibi, teklif edilen payları 3 (üç) ay içinde üçüncü bir kişiye, Şirket’in pay fiyatındaki olağan dışı değişiklikler ile sektördeki ve ekonomideki gelişmelerden kaynaklanan haklı sebepler saklı kalmak kaydıyla Satış Bildirimi’nde yer alan koşullardan daha uygun şartları içermemesi kaydıyla serbestçe devredebilir.

Üçüncü şahsa devrin Satış Bildirimi tarihinden itibaren 3 (üç) ay içinde tamamlanamaması halinde, söz konusu Satış Bildirimi’nin hükümsüz kaldığı kabul edilecek ve işbu maddede öngörülen devir işleminin tekrar edilmesi gerekecektir.

Satan A Grubu pay sahibi, pay devrinin gerçekleşmesinden önce herhangi bir zamanda, herhangi bir gerekçe göstermeksizin bu madde uyarınca yapmış olduğu satış teklifini geri çekme ve teklif edilen payları elinde tutma hakkına sahip olacaktır.

Her halükârda A Grubu payların devri Yönetim Kurulu’nun onayına bağlıdır.

A grubu pay sahiplerinin, aynı grup paylara sahip pay sahipleri dışında üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri ya da intifa hakkı tesisleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 493 üncü maddesi hükümleri uyarınca, Şirketin onayına tabidir. Şirket, aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddebilir:

1) *Şirketin, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, ortakların kişisel mahiyetleri ve birbirleri ile olan ilişkileri şirketin konusunu gerçekleştirmesi açısından önemli sebep arz ettiğinden, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısında Şirket'in tek ortağı olan tüzel kişiliğin imtiyazlı pay sahibi gerçek kişi ile bu gerçek kişinin birinci derece alt soyu olan kişiler ve bunların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi,*

2) *Şirketle rekabet için olan başka şirket veya işletme (Rakip) ile, Rakibin sahibi, işleteni, ortağı veya sıfatı ne olursa olsun yönetici veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üst soyunun ve anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi,*

3) *Şirketin, ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.*

b) *B Grubu payların devri:*

B Grubu nama paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir .

A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Bu hususta Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye ve SPK'ya sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gerekli başvuru ve bildirimlerde bulunulacaktır.

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

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda değişiklik yapılması TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine tabidir. II-28.1 Oy Hakkına ve Yönetim Kurulunda Temsil Edilmeye İlişkin İmtiyazların Kaldırılmasına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca; Şirket faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı hâller saklı kalmak kaydıyla, mevzuata uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı eden halka açık ortaklıklarda, oy hakkına ve yönetim kurulunda temsil edilmeye ilişkin imtiyazlar Kurul kararı ile kalkar.

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

Genel kurula ilişkin usul ve esaslar, Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 10'uncu maddesinde yer almaktadır. Bu kapsamda olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanmaktadır:

" Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a. *Davet Şekli:*

Genel kurul toplantılarına davet hakkında TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde yer alan davet usul ve şekli ile ilan sürelerine ilişkin düzenlemelere uyulur. Bu davet ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. TTK ile sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinde öngörülen bilgi ve belgeler ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce ilan edilir ve pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Genel kurul toplantılarına çağrı konusunda SPKn'nun 29/1 hükmü saklıdır.

b. Toplantı Zamanı:

Genel kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, Şirket'in faaliyet dönemi sonundan itibaren en geç üç ay içinde ve olağanüstü genel kurullar ise, Şirket iş ve işlemlerinin, TTK'nın ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

c. Oy Verme ve Vekil Tayini:

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, hazır bulunan pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir A Grubu pay için 5 (beş) oy hakkı, her bir B Grubu pay için 1 (bir) oy hakkı bulunmaktadır. TTK hükümleri uyarınca Esas Sözleşme değişikliklerinde ve ibra ve sorumluluk davası açılmasına ilişkin oylamalarda imtiyaz kullanılamaz. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya paylarını Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi vekaletname ile yetkilendirilmiş bir temsilci de yollayabilir. Vekaletnameler ve vekaleten oy kullanma usul ve esaslarına TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır. TTK'nın oyda imtiyazlı paylara ilişkin hükümlerinde yer alan istisnalar saklıdır. TTK'nın 477'nci hükmü uyarınca bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bu kişiler şirkete karşı haklarını ancak ortak bir temsilci aracılığı ile kullanabileceklerdir.

d. Müzakerelerin Yapılması ve Toplantı Nisabı:

Şirket genel kurul toplantılarında, TTK ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. SPK'nın genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya ortaklara duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine ve SPK'nın kurumsal yönetim ilkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir. Önemli nitelikteki işlemlere taraf olanların ilişkili taraf olması durumunda, genel kurul toplantılarında ilişkili taraflar oy kullanamazlar.

e. Toplantı Yeri:

Genel kurul, Şirket'in merkez adresinde veya Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

f. Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirket'in genel kurul toplantısına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında Şirket Esas Sözleşmesi'nin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanmaları sağlanır.

g. *Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi:*

Genel kurul toplantısının işleyiş şekli bir iç yönerge ile düzenlenir. Genel kurul toplantısı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve iç yönergeye uygun olarak yürütülür.

h. *Bakanlık Temsilcisi:*

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında bakanlık temsilcisi bulunması ve görevleri konusunda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.”

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

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Esas Sözleşme’nin “*Payların Devri*” başlıklı 15’inci maddesi uyarınca;

“Şirket paylarının devri, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata göre gerçekleştirilir.

a) *A Grubu payların devri:*

A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri, sahip olduğu A Grubu payların bir kısmını ya da tamamını, devretmek istemesi durumunda, bu payları öncelikle diğer A Grubu pay sahiplerine teklif etmek zorundadır. A Grubu pay sahiplerinin devre konu paylar üzerinde ön alım hakkı vardır.

A Grubu pay sahiplerinden herhangi biri, sahip olduğu ve satmak istediği A Grubu payları, diğer A Grubu pay sahiplerine yazılı bir bildirimde bulunmak suretiyle (“Satış Bildirimi”) teklif etmekle yükümlüdür.

Satış Bildirimi, teklif edilen A Grubu payların adedini ve pay bedelini içerecektir. Teklif edilen A Grubu pay sahibi, Satış Bildirimi’nin kendisine ulaşmasından itibaren en geç 20 gün içinde, teklif edilen payları satın almak istediğini, satan pay sahibine yazılı olarak bildirecektir (“Kabul Bildirimi”).

Ön alım hakkının birden fazla A Grubu pay sahibi tarafından kullanılması durumunda, satışa konu paylar, her halükârda aşağıdaki prosedüre tabi olmak kayıt ve şartıyla, Kabul Bildirimi gönderen A Grubu pay sahiplerinin Şirket’te sahip oldukları pay oranı üzerinden nispi olarak paylaştırılacaktır.

Satış Bildirimi’nin kendisine ulaşmasından itibaren en geç 20 gün içinde, teklif edilen A Grubu pay sahiplerinin hiçbirinin, Kabul Bildirimi’nde bulunmaması halinde, satan A Grubu pay sahibi, teklif edilen payları 3 (üç) ay içinde üçüncü bir kişiye, Şirket’in pay fiyatındaki olağan dışı değişiklikler ile sektördeki ve ekonomideki gelişmelerden kaynaklanan haklı sebepler saklı kalmak kaydıyla Satış Bildirimi’nde yer alan koşullardan daha uygun şartları içermemesi kaydıyla serbestçe devredebilir.

Üçüncü şahsa devrin Satış Bildirimi tarihinden itibaren 3 (üç) ay içinde tamamlanamaması halinde, söz konusu Satış Bildirimi’nin hükümsüz kaldığı kabul edilecek ve işbu maddede öngörülen devir işleminin tekrar edilmesi gerekecektir.

Satan A Grubu pay sahibi, pay devrinin gerçekleşmesinden önce herhangi bir zamanda, herhangi bir gerekçe göstermeksizin bu madde uyarınca yapmış olduğu satış teklifini geri çekme ve teklif edilen payları elinde tutma hakkına sahip olacaktır.

Her halükârda A Grubu payların devri Yönetim Kurulu’nun onayına bağlıdır.

A grubu pay sahiplerinin, aynı grup paylara sahip pay sahipleri dışında üçüncü kişilere yapacakları pay devirleri ya da intifa hakkı tesisleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 493 üncü maddesi hükümleri uyarınca, Şirketin onayına tabidir. Şirket, aşağıda gösterilen önemli sebeplerden birini ("Önemli Sebep") ileri sürerek pay devirleri ve intifa hakkı tesisleri hakkındaki onay istemlerini reddebilir:

1) *Şirketin, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısındaki ortaklık yapısı dikkate alınarak, ortakların kişisel mahiyetleri ve birbirleri ile olan ilişkileri şirketin konusunu gerçekleştirmesi açısından önemli sebep arz ettiğinden, işbu madde hükmünün kabul edildiği genel kurul toplantısında Şirket'in tek ortağı olan tüzel kişiliğin imtiyazlı pay sahibi gerçek kişi ile bu gerçek kişinin birinci derece alt soyu olan kişiler ve bunların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler dışındaki üçüncü kişilerin pay veya intifa hakkı iktisap etmek istemesi,*

2) *Şirketle rekabet için olan başka şirket veya işletme (Rakip) ile, Rakibin sahibi, işleteni, ortağı veya sıfatı ne olursa olsun yönetici veya çalışanı konumunda olan kişilerin veya bu kişilerin eşleri ile alt ve üst soyunun ve anılanların doğrudan veya dolaylı olarak hakimiyetine sahip oldukları şirketlerin pay iktisap etmek istemesi,*

3) *Şirketin, ekonomik bağımsızlığını koruması amacı doğrultusunda; Şirket'in sermayesinin toplamda %5'ini bulan ya da bu oranı aşan miktarda payın doğrudan veya dolaylı olarak herhangi bir kişi veya birlikte hareket eden kişiler tarafından iktisap edilmek istenmesi.*

b) *B Grubu payların devri:*

B Grubu nama paylar Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde serbestçe devredilebilir.

A Grubu paylardan herhangi birinin, herhangi bir sebeple borsada işlem görebilir nitelikte paya dönüştürülmesi için, Esas Sözleşme değişikliği yapılması ve Esas Sözleşme değişikliğinin genel kurulca onaylanması gerekmektedir. Bu hususta Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'ye ve SPK'ya sermaye piyasası mevzuatı uyarınca gerekli başvuru ve bildirimlerde bulunulacaktır.

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

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

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi kapsamında Şirket'in sermayesi, yönetim kurulunca gerekli görüldüğü zamanlarda sermaye tavanına kadar TTK ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde artırılabilir.

Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni paylar çıkarılmaz.

Sermaye artırımlarında, yönetim kurulu tarafından aksine karar verilmemiş ise, A Grubu paylar karşılığında A Grubu, B Grubu paylar karşılığında B Grubu yeni pay çıkarılacaktır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması halinde B grubu pay çıkarılacaktır.

Sermayenin artırılması ve azaltılmasına ilişkin TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygulanmakta olup Esas Sözleşme'de mevzuatın öngördüğünden daha ağır bir düzenleme bulunmamaktadır.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Grup'un olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi nedeniyle imzaladığı sözleşmeler dışında herhangi bir önemli sözleşmesi bulunmamaktadır.

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

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

Kurul'un II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TFRS'ye göre hazırlanan ve Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve izahnamede yer alması gereken 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK-2'de yer almaktadır.

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

31.12.2022, 31.12.2023, ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin finansal tabloları Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından özel bağımsız denetime tabi tutulmuş olup bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır:

Ünvanı	:	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Nusret Ayyıldız
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Ankara S.M.M.M.O.
Adresi	:	Beytepe Mah.2742/1 Sokak No:6 Çankaya/ANKARA

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler itibarıyla finansal tablolarının denetimi, Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından yapılmış olup aşağıdaki görüş verilmiştir:

“Özova Tarım Anonim Şirketi ile ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihli finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 ile 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler

(retim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Yoktur.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraçının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğeri bilgi ve belgelerde yer alan kâr payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğı kararlara ilişkin bilgi:

şirket genel kurulu, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemler için kar dağıtım kararı almamıştır.

Kar dağıtım esasları, şirket'in Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13'üncü maddesinde düzenlenmiştir:

"şirket kar tespiti ve dağıtımı konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin yüzde yirmisine ulaşıncaya kadar, yüzde beşi kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr payı:

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

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, genel kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu yelerine, ortaklık çalışanlarına, pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr payı:

Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar dştkten sonra kalan kısmı, genel kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'inci maddesi uyarınca kendi isteğı ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğeri kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın yüzde onu, TTK'nın 519'uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıķa; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, Yönetim Kurulu yelerine, ortaklık çalışanlarına

ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

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

İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.”

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

Yoktur.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

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

İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektler paylar, Şirket'in nama yazılı B grubu paylarıdır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir. Kurul onayının ardından ISIN numarası, Takasbank'tan temin edilecektir.

Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Grubu	Nama / Hamilin e Olduğu	İmtiyazla r	Pay Sayısı	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Öncesi B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Sonrası B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	17.700.00 0	22,12	18,11	1	17.700.000	17,7	15,03

Ortak satışı yoluyla ihraç edilerek halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Öncesi B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Halka Arz Edilecek Pay Sayısının Halka Arz Sonrası B Grubu Pay Sayısına Oranı (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Öncesi Sermayeye Oranı (%)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
B	Nama	Yoktur.	5.900.000	7,37	6,03	1	5.900.000	5,90	5,01

- a. **İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:**
İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.
- b. **İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:**
İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.
- c. **Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:**
Yoktur.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

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

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

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

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kar Payı Hakkı (SPKn md. 19 ve TTK md. 507, II-19. 1 sayılı Kâr Payı Tebliği):

TTK'nın 507. Maddesi, SPKn'nın 19. Maddesi ve II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği uyarınca, pay sahipleri, genel kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir. Halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Kurul halka açık ortaklıkların kâr dağıtım politikalarına ilişkin olarak, benzer nitelikteki ortaklıklar bazında farklı esaslar belirleyebilir.

Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıl kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve Şirket çalışanlarına kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi belirlenen kâr payı ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

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

Halka açık ortaklıklar tarafından bağış yapılabilmesi veya pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılması için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yapılacak bağışın sınırı halka açık şirket genel kurulunca belirlenir. Kurul bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir.

Ortaklıkların ilgili finansal yıl içinde yapmış olduğu bağışlar, dağıtılabilir kâr matrahına eklenir. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

İhraçının kârından pay alma hakkı ve hakkın doğduğu kesin tarih(ler) ile ödeme zamanı: Halka açık ortaklıklarda kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne,

bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilecek paylar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurul tarafından karar verilmiş olması halinde ilk kez sona eren finansal yıl karından kâr payı alma hakkı elde ederler. Yatırımcılar kâr payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Kâr payı hakkının zamanaşımına uğradığı tarih ve kimin lehine sonuç doğuracağı: SPKn. Md. 19 ve SPK II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliğ uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kâr payı avansı bedelleri, dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kâr payı ve kâr payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Anılan Kanun'un zamanaşımına ilişkin hükümleri, Anayasa Mahkemesi'nin 10.04.2019 tarih ve 2018/136E. Ve 2019/21 K. Sayılı Kararı ile iptal edilmiştir. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Kâr payı hakkının kullanımına ilişkin sınırlamalar ve dışarıda yerleşik pay sahipleri için prosedür: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Kâr payı oranı veya hesaplama yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket; Türk Ticaret Kanunu, sermaye piyasası mevzuatı, vergi yasaları, ilgili diğer mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kâr dağıtım kararlarını belirlemekte ve kâr dağıtım politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

Kâr payı avansı: Genel kurul, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde pay sahiplerine kâr payı avansı dağıtılmasına karar verebilir. Kâr payı avansı tutarının hesaplanmasında ve dağıtımında ilgili mevzuat hükümlerine uyulur. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için genel kurul kararı ile, ilgili hesap dönemi ile sınırlı olmak üzere, yönetim kuruluna yetki verilmesi zorunludur.

Yeni Pay Alma Hakkı (TTK m. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18, II-18. 1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği):

TTK m. 461 uyarınca, her pay sahibi, mevcut paylarının sermayeye oranına göre, yeni çıkarılan payları alma hakkını haizdir. Ancak, Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca Yönetim Kurulu sermaye artırımını kararında yeni pay haklarını sınırlandırmaya yetkilidir.

Yeni pay almaya ilişkin hakların kullanım işlemleri MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

SPKn m. 18 uyarınca, kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

Bedelsiz Pay Edinme (TTK m. 462, SPKn m. 19 ve VII-128. 1 sayılı Pay Tebliği):

Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK m. 507):

TTK m. 507 uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı (SPKn m. 29, 30, TTK m. 414, 415, 419, 425, 1527, II-30. 1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği):

Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar. Esas Sözleşme'nin ilgili maddesi uyarınca, genel kurul toplantı ilanları mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak, elektronik haberleşme dahil, her türlü iletişim vasıtası ile KAP'ta ve Şirket'in internet sitesi de dahil olmak üzere Kurulca belirlenen diğer yerlerde, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, genel kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

Genel Kurulda Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK m. 407, 409, 417):

TTK md. 407 uyarınca, pay sahipleri şirket işlerine ilişkin haklarını genel kurulda kullanırlar. Kanuni istisnalar saklıdır. TTK md. 409 uyarınca, genel kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, yönetim kurulunun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kâr ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, yönetim kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerektiği takdirde genel kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. TTK md. 417 uyarınca, yönetim kurulu, SPKn'nin 30. Maddesi 2. Fıkrası uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, MKK'dan sağlayacağı "pay sahipleri çizelgesi"ne göre düzenler.

Oy Hakkı (SPKn m. 30 ve TTK md. 432, 433, 434, 435, 436):

TTK md. 434 uyarınca, her pay sahibi sadece bir paya sahip olsa da en az bir oy hakkını haizdir. Pay sahipleri, oy haklarını genel kurulda, paylarının toplam itibarî değeriyle orantılı olarak kullanır. TTK md. 432 uyarınca, bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi, genel kurulda paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler. Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması hâlinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibinin menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur. TTK md. 433 uyarınca, oy hakkının kullanılmasına ilişkin sınırlamaları dolanmak veya herhangi bir şekilde etkisiz bırakmak amacıyla, payların veya pay senetlerinin devri ya da pay senetlerinin başkasına verilmesi geçersizdir. TTK md. 435 uyarınca, oy hakkı, payın, kanunen veya esas sözleşmeyle belirlenmiş bulunan en az miktarının ödenmesiyle doğar. TTK md. 436 uyarınca, pay sahibi kendisi, eşi, alt ve üstsoyu veya bunların ortağı oldukları şahıs şirketleri ya da hâkimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile Şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz. 149 Şirket yönetim kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisini haiz kişiler, yönetim kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz. SPKn md. 30 uyarınca, halka açık ortaklık genel kuruluna katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn m. 14, TTK m. 437, II-14. 1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği):

SPKn. 14. Maddesi ve II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ile TTK madde 437 uyarınca finansal tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi, genel kurulun toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin

incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi genel kurulda, yönetim kurulundan, Şirket'in işleri; denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

İptal Davası Açma Hakkı (TTK m. 445-451, SPKn m. 18/6, 20/2):

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18'inci maddesinin altıncı fıkrası ve 20'nci maddesinin ikinci fıkrası uyarınca, yönetim kurulunun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, genel kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde yönetim kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararların ilanından itibaren 30 gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler. Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde yönetim kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, yıl sonu 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 muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın, çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, genel kurula katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, genel 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.

Azınlık Hakları (TTK m. 411, 412, 420, 439, 531, 559, SPKn m. 27):

Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, yönetim kurulundan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, genel kurulu toplantıya çağırmasını ve genel kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri yönetim kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, genel kurulun toplantıya çağırılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir. Genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibari değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer Asliye Ticaret Mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir. Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, yönetim kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescili tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak genel kurulun onayıyla

geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra genel kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK m. 207, 438, 439):

TTK md. 207 uyarınca; Denetçi, özel denetçi, riskin erken saptanması ve yönetimi komitesi; bağlı Şirket'in, hâkim şirketle veya diğer bağlı bir şirketle ilişkilerinde hilenin veya dolanın varlığını belirtir şekilde görüş bildirmişse, bağlı Şirket'in her pay sahibi, bu konunun açıklığa kavuşturulması amacıyla, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir. TTK md. 438 uyarınca, her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile genel kuruldan isteyebilir. Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir. TTK md. 439 uyarınca, genel kurulun özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarî değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir. Dilekçe sahiplerinin, kurucuların veya Şirket organlarının, kanunu veya esas sözleşmeyi ihlal ederek, Şirket'i veya pay sahiplerini zarara uğrattıklarını, ikna edici bir şekilde ortaya koymaları hâlinde özel denetçi atanır.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn m. 24, II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği):

SPKn. Md. 24 uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurulca belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Kurul, ayrılma talebine konu payların ortaklık tarafından satın alınmasından önce diğer pay sahiplerine veya yatırımcılara önerilmesine ilişkin usul ve esasları düzenleyebilir. Pay sahibinin SPKn 23'üncü maddede belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hallerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın birinci fıkra hükmü uygulanır. Kurul ayrılma hakkının kullanılmasına ilişkin bu hususlarda ortaklıkların niteliğine göre farklı usul ve esaslar belirleyebilir. Ayrılma hakkının doğmadığı hâller ile bu hakkın kullanımına ve payları borsada işlem görmeyen ortaklıklarda satım fiyatının hesaplanmasına ilişkin usul ve esaslar Kurul tarafından II- 23. 3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nde düzenlenmektedir. İlgili Tebliğ uyarınca önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn m. 27, II-27. 3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği):

SPKn madde 27 ile II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'nin ilgili hükümleri uyarınca pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere herhangi bir şekilde sahip olunan paylara ilişkin oy haklarının Şirket'in oy haklarının

%98'ine ulaşması veya bu durumda iken ek pay alınması durumunda, Tebliğ'de belirtilen istisnalar hariç olmak üzere, hakim ortak açısından sahip oldukları payların imtiyazlı olup olmadığına dikkate alınmaksızın diğer pay sahiplerinin tamamını ortaklıktan çıkarma hakkı, diğer ortaklar açısından da paylarını hakim ortağa satma hakkı doğar. Şüpheye mahal vermemek adına, yönetim kontrolünün elde edilmesi ile aynı zamanda halka açık şirketten çıkarma ve satma hakkının da doğması durumunda pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğü doğmaz. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içerisinde, azınlıkta kalan azınlıkta kalan pay sahiplerinin paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirlerken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının %98'ine veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Şirket'in 14.03.2025 tarih ve 7 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile;

1. Şirket'in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 500.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 17.700.000 TL artırılarak 117.700.000 TL'ye çıkarılmasına,
2. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 17.700.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 17.700.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz fiyatından primli olarak çıkarılmasına,
3. Sermaye artırımını kapsamında ihraç edilen toplamda 17.700.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 17.700.000 adet nama yazılı B grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
4. Şirket'in mevcut pay sahibi olan Grintürk Holding Anonim Şirketi'nin ("**Halka Arz Eden**") sahip olduğu toplamda 5.900.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 5.900.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,
5. Sermaye artırımını ve ortak satışı kapsamında ihraç edilen toplamda 23.600.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 23.600.000 adet nama yazılı B grubu payın belirlenecek halka arz fiyatından, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**") ilgili düzenlemeleri kapsamında halka arz edilmesine,
6. Artırılan sermayenin halka arz gelirlerinden karşılanmasına ve çıkarılan payların tamamının halka arz kapsamında satılamaması durumunda, halka arz kapsamında satılamayan payların halka arz sonrasında alınacak yeni bir yönetim kurulu kararı ile iptal edilmesine,
7. Bu kararın ve ekte yer alan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 461'inci maddesi uyarınca hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun ilgili Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde tescil ve ilan edilmesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulması da dahil olmak üzere gerekli tüm işlemlerin yapılmasına,
8. Sermaye artırımını ve halka arz işlemlerinin tamamlanmasını müteakip, Şirket esas sözleşmesinin nihai sermaye artırım tutarını yansıtacak şekilde tadil edilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulması ve tadil tasarısına dair uygun görüş alınmasını müteakip esas sözleşmesinin tadili için gerekli tescil ve ilan işlemlerinin gerçekleştirilmesine,

9. Halka arz edilecek paylar için Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Tera Yatırım")'nin Konsorsiyum Lideri olarak yetkilendirilmesine, Şirket, Tera Yatırım ve sözleşmede adı geçebilecek diğer konsorsiyum üyeleri ve Halka Arz Eden ile "Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi" imzalanmasına,
10. Tera Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporunda belirlenecek fiyatın halka arz fiyatı olarak kabul edilmesine ve halka arz fiyatının Tasarruf Sahipleri Satış Duyurusu ile kamuya duyurulmasına,
11. Fiyat istikrarına ilişkin işlemlerin gerçekleştirilmesine karar verilmesi halinde Halka Arz Eden ile Tera Yatırım arasında Fiyat İstikrarını Sağlayıcı İşlemler Sözleşmesi'nin imzalanmasına ve bu sözleşme hükümleri çerçevesinde, Pay Tebliği'nin 11. maddesi kapsamında Tera Yatırım tarafından fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilmesine,
12. Yukarıdaki hususlar kapsamında gerekli başvuruların ve işlemlerin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve ilgili Ticaret Sicili Müdürlükleri de dahil olmak üzere ve bunlarla sınırlı olmamak üzere tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, ilgili kurumlar tarafından talep edilecek ek bilgi ve belge de dahil olmak üzere, söz konusu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle, ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale, Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapması gereken açıklamalar için gerekli tüm işlemleri yerine getirmeye, bu kapsamda yapılacak tüm işlemlerde Şirket'i herhangi bir rakamsal sınırlama olmaksızın, en geniş şekilde temsil etmeye Şirketimiz imza sirkülerinde yetkili kişilerin yetkili kılınmasına

katılanların oybirliği ile karar verilmiştir.

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

Yoktur.

24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24. Maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul tarafından belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden

ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208. Maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23. Maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurul tarafından belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya oy kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

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

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine işbu izahname'nin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Şirket'in mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama,

BİST’te işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 180 (yüz seksen) gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz edilmesi planlanan beher payın nominal değeri 1 TL olup, sermaye artırım ve ortak satışı yoluyla halka arz edilen B grubu payların nominal değeri 23.600.000 TL’dir. Halka arz edilen payların Şirket’in halka arz sonrası çıkarılmış sermayesine oranı %25’tir. Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası Hissedarlık Yapısı	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Graintürk Holding Anonim Şirketi	A	20.000.000	20	20.000.000	16
	B	80.000.000	80	73.750.000	59
Halka Açık	B	-	-	23.600.000	25
TOPLAM		100.000.000	100	117.700.000	100,00

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, sermaye artırım ile oluşturulan paylardan halka arz sonucu satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Şirket paylarının halka arzı için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurul ve BİST’in uygun görüşleri sonrasında KAP’ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2025 yılı içerisinde yapılması planlanmaktadır.

Halka arzda halka arz edilecek payların tamamının satılmasına yetecek talebin gelmemesi ve halka arz büyüklüğünün küçültülmesine karar verilmesi halinde talep gelmeyen tutar kadar sermaye artırım yoluyla ihraç edilecek paylar iptal edilecektir.

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Halka arzda satış, Tera Yatırım liderliğinde oluşturulacak konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği’nde tanımlanan “Sabit Fiyat ile Talep Toplama” ve “En İyi Gayret Aracılığı” yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satış planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmez.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcı grupları “Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar”, “Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve “Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar”dır.

Başvuru Şekli:

Halka arza yatırımcıların; Bireysel Yatırımcılar, Yüksek Başvurulu Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar aşağıdaki şekilde gruplandırılmıştır:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:

Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyeti ile 1 (bir) takvim yılı içerisinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşlarını da kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dışında kalan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. SPK’nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca işbu izahnamenin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat gruplarından talepte bulunamazlar.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:

Merkezi Türkiye’de bulunan;

Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, yatırım fonları (gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları hariç), emeklilik yatırım fonları, menkul kıymetler yatırım ortaklıkları, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları, gayrimenkul yatırım ortaklıkları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları,

Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu’nun geçici 20’nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar,

Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Dünya Bankası ve Uluslararası Para Fonu gibi uluslararası kuruluşlar,

Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu SPK tarafından kabul edilebilecek diğer kuruluşlardır.

SPK’nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, PYŞ’ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ md. 31/1-d bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler yurt içi kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:

Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar’la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası, Uluslararası Para Fonu ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST’te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye’de satın alacaklardır.

Ayrıca, SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı uyarınca;

1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL ve altı olan halka arzlarda borsada satış yönteminin uygulanması zorunludur.

2. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;

a) *Yurt içi bireysel yatırımcı grubundaki yatırımcılara, Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci fıkrasında yer alan esaslara göre eşit dağıtım yapılacaktır.*

b) *İzahnamede tanımlanması şartıyla, kurumsal yatırımcı grubu dışında kalan yüksek talepte bulunacak yatırımcı grubu için halka arz edilecek toplam tutarın %10'una kadar tahsisat yapılabilir. Bu grup için, Tebliğ'in 20'nci maddesinin ikinci ve üçüncü fıkraları kapsamında eşit dağıtım veya oransal dağıtım yöntemi kullanılabilir. Tebliğ'in 20'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca oransal dağıtım yönteminin kullanılması durumunda, talepte bulunulan tutarın tamamı kadar nakit ve/veya %120'si oranında BİST30 endeksinde yer alan pay teminatı gösterilmesi gerekmektedir. Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.*

c) *Yurt içi kurumsal yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. PYŞ'ler ve PYŞ'lerin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.*

ç) *PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, ünvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d bendi kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.*

d) *İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhri hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.*

e) *Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin beşinci fıkrası kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.*

f) *Satışa sunulan paylara ilişkin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur.*

g) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 23'üncü maddesinin birinci fıkrası uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.

h) Yurt dışı yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımlarda, yukarıda yer alan diğer dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri dolanmaya veya bertaraf etmeye yönelik dağıtım yapılması halinde, (yurt içinde mukim gerçek veya tüzel kişilerin, yurt dışında sahip oldukları fon veya diğer tüzel kişiliklere dağıtım yapılması gibi) ihraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş (konsorsiyum oluşturulması durumunda konsorsiyum lideri) sorumludur. İhraççı ve halka arza aracılık eden yetkili kuruluş/konsorsiyum lideri, yukarıda yer alan hükme uyum sağlayacağına ve yurt dışı yatırımcılar hakkında gerekli incelemeyi yapacağına dair Kurul'a hitaben bir taahhütname verir.

3. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 18'inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.

4. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

5. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım SPK'nın 19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu izahnamede belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yüksek Başvurulu Yatırımcılar halka arza ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen talep toplama süresi içinde işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde yer verilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine; Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise sadece Tera Yatırım'ın merkez ve şubelerine müracaat ederek, talep formunu doldurmaları gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı halka arz edilen toplam adet miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde, talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En az talep miktarı 1 (bir) adet olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Tera Yatırım'a başvuruda bulunabileceklerdir.

Yatırımcıların miktarsal talepleri dikkate alınacak, tutarsal talepler ise kabul edilmeyecektir.

Her bir yatırımcının tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri talep formlarına ekleyeceklerdir.

Gerçek Kişi Yatırımcılar: Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi

Tüzel Kişi Yatırımcılar: İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicil kayıt belgesi fotokopisi

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.

Talep Toplama:

Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri veya portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, Halka Arz Edilecek Paylar'ın toplam tutarının %2'sini geçemez. Portföy yönetim şirketlerinde bahsi geçen kısıtlama kapsamında Tera Yatırım, portföy yönetim şirketlerinin yöneticisi oldukları fonların belirlenmesinde yetkili ve sorumludur.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Halka arzından talepte bulunacak yatırımcılardan aşağıdaki şekilde talepler toplanacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar 1 (bir) TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatının, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, konsorsiyum üyesi aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar olarak başvuranlar; 1 TL nominal değerdeki bir payın 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, Tera Yatırım'ın belirteceği halka arz hesabına nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, “Yurt İçi Bireysel Yatırımcı” başvuruları, Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar başvuruları, Sermaye Piyasası Araçlarının Satış Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları ile Türkiye’de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtıma dâhil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar, talep listelerinden çıkarıldıktan ve talepler her bir tahsis grubu bazında ayrıldıktan sonra, nihai talep adedi belirlenecektir. İzahnamenin 25.2.3.f maddesi kapsamında uygulanması durumunda mükerrer taleplerin dağıtıma dahil edilmeme durumu saklıdır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar talep pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin talebi alan aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00’ye kadar ödeyeceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar talep formunu doldurarak talep ettikleri pay miktarını belirtmeleri gerekmektedir. Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Her bir yatırımcı için talep edilebilecek azami pay miktarı, halka arz edilen toplam pay miktarı ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebilirler. En düşük talep miktarı 1 lot olacaktır.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla yatırımcılar talep formunu elektronik ortamda da doldurularak onaylayabilir.

Dağıtım Şekli:

Toplanan talepler Tera Yatırım tarafından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar her bir tahsisat grubuna dağıtım ayrı ayrı olacak şekilde yapılacaktır.

Kendi grubu içerisinde “eşit dağıtım yöntemi”ne göre dağıtım yapılacak Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisatları içerisinde yer alan yatırımcıların müşterek hesaplardan girdikleri talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a Dağıtım:

Eşit dağıtım yöntemine göre yapılacaktır. Bu grup için tahsis edilen pay miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünür ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılır. Bu şekildeki dağıtım işlemine bu grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılincaya kadar devam olunur. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılır ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulur. Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında, Konsorsiyum Lideri veya İhraççı'nın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Tera Yatırım'ın önerisi dikkate alınarak İhraççı tarafından karar verilecektir.

Ancak, Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı gereği, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım: Her bir Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Tera Yatırım ve İhraççı tarafından karar verilecektir. Konsorsiyum Lideri, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcının talebini karşılamak konusunda serbest olacaktır.

Öte yandan, dağıtımda Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı 20/412 sayılı İlke Kararı kapsamındaki kısıtlamalar uygulanacaktır. Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması hâlinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Tüm yatırımcı gruplarına dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve bu alt miktarlar tekrar dağıtıma tabi tutulacaktır.

Yatırımcı gruplarına belirtilen yöntemlere göre dağıtım yapılırken hesaplamalarda küsurat ortaya çıkmasından dolayı dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Konsorsiyum Lideri ve Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Tera Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsisat grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Şirket'e verecektir. Şirket, dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen gün içerisinde onaylayacak ve onayı Tera Yatırım'a bildirecektir.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Şirket tarafından onaylanarak kesinleşmesini izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

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

Her bir tahsisat grubunun pay bedellerini ödeme yeri ve şekline ilişkin detaylı bilgi aşağıda verilmiştir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez ve şubelerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar, 1,00 (bir) TL nominal değerdeki payın 25.3.1'de belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedeli için aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar talep ettikleri pay bedelini nakden yatırabilecekleri gibi, yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan varlıkların bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir. Ödeme seçenekleri "nakden ödeme" ve / veya "bloke yöntemiyle talepte bulunma" şeklinde olabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile pay fiyatının çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin talep bedelini nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

Bloke Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve / veya dövizler, teminat oranları ve teminata alısta veya bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Teminat Tutarı = Talep Bedeli / Teminat katsayısı ilgili kıymet için tabloda belirtilen teminat katsayısı

Teminata Alınacak Varlık	Teminat Katsayısı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	97%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kamu Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	90%	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	95%	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Eurobond (Hazine Müsteşarlığı'nın İhraç Ettiği)	95%	Bloomberg elektronik alım satım ekranında her bir Konsorsiyum üyesi, bankanın gördüğü en az üç işlem yapılabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı dikkate alınacaktır.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapılabilir cari piyasa fiyatı kullanılacaktır.
Özel Sektör Borçlanma Araçları (Her Aracı Kurum sadece ihracına aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören ÖSBA'ları teminata konu edebilir.)	85%	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Özel Sektör Borçlanma Araçlarında Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı

Kira Sertifikası	85%	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	Kira Sertifikalarında, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat/ işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Pay (Bist 30'da yer alan paylar)	90%	BİST Pay Piyasası'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BİST Pay Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı
Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinden alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın cari kuru
Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi - TL	100%	-	-
Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, Sterlin)	90%	TCMB tarafından açıklanan bir gün öncesinin alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, tahsilatın yapıldığı andaki her bir Konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve / veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde aşağı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranlar;

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'a kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumunda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile re'sen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum üyeleri ile acenteleri birbirinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler ve teminatları farklı şekilde nakde dönüştürebilirler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar Tera Yatırım üzerinden başvuruda bulunabileceklerdir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Tera Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin onaylanmasını takip eden 2'nci iş günü saat 12:00'a kadar talepte bulundukları Konsorsiyum Liderleri'ne ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın talep anında veya bu şekilde sonradan yapacakları ödemeler nakden ve Konsorsiyum Liderleri'nin bildireceği halka arza özel hesabına yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Konsorsiyum Lideri, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcıların talebini karşılamakta serbest olacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Kurul'un i-SPK 5.2 (19/01/2023 Tarihli ve 3/96 s.k.) ve 20/412 sayılı ve i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) İlke Kararı uyarınca, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda yapılacak dağıtımda; yeterli talep olmaması halinde, tahsis edilen pay tutarının en az %50'sinin yatırım fonlarına, emeklilik yatırım fonlarına ve/veya otomatik katılım sistemi emeklilik yatırım fonlarına dağıtılması ve her bir kurumsal yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama %3 olarak uygulanır. Portföy yönetim şirketleri ve portföy yönetim şirketlerinin yönetim, denetim veya sermaye bakımından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkide bulundukları tüzel kişilerin kendi nam ve hesabına talepte bulunmak istemeleri halinde dağıtılacak pay tutarı, yeterli talep olması halinde, halka arz tutarının %2'sini geçemez.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar sadece Konsorsiyum Lideri'ne başvuruda bulunabileceklerdir ve talepleri sadece Konsorsiyum Lideri tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden ve Konsorsiyum Lideri'nin bildireceği halka arz özel hesabına yapılacaktır. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Konsorsiyum Lideri, Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcıların talebini karşılamakta serbest olacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde Kurul'un i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararlarına uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

Satışı gerçekleştirilen paylar Konsorsiyum Üyeleri tarafından dağıtım listelerinin bildirildiği günü takip eden 2. (ikinci) iş günü saat 12.00'ye kadar Tera Yatırım'a ait *** Şubesine bağlı *** hesap ve TR*** IBAN numaralı hesabına komisyon kesintisi yapılmadan gönderilecektir.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsil edilince Konsorsiyum Lideri tarafından halka arz için Şirket ve İhraççı adına açılmış olan aşağıdaki hesaplara aktarılacaktır.

Hesap Sahibi	:	
Banka	:	
Şube	:	
IBAN	:	

c) Başvuru yerleri:

Halka arza Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların (Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri) merkez ve şubeleri ile satışa yetkili acente olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan (acente) bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen yatırımcıların, İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın talepleri sadece Konsorsiyum Lideri tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek konsorsiyum üyeleri (konsorsiyum liderleri aynı zamanda konsorsiyum üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

KONSORSİYUM LİDERİ:

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak-Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 365 10 00 Faks: 0212 290 69 95

Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara ve Bodrum irtibat bürosu ve www.terayatirim.com internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:



Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Başvuru Yeri	Teminata Alınacak Kıymet
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	• Para Piyasası Fonu • Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu • Kamu Borçlanma Araçları Fonu • Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu • TL DİBS • Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği) • Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Kira Sertifikası (Her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) • Hisse Senedi Yoğun Fon • Kira Sertifikası Katılım Fonları • Değişken Fon • Pay (BİST 30'da yer alan paylar teminata konu olabilir.) • Döviz Blokesi – ABD Doları • Döviz Blokesi – Avro • Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

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

Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir

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

Tera Yatırım ile Şirket arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Tera Yatırım'ın İhraççı'ya yazılı bildirimde bulunmak suretiyle halka arzı erteleme ve/veya iptal etme hakkı vardır.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle bu sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Tera Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkânsız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek bir hukuki düzenlemenin yapılması,
- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, salgın, ayaklanma, terör eylemi, darbe gibi halka arza etki edebilecek doğal afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- Ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Şirket ve Tera Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkân vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket'in yönetici ve/veya pay sahipleri ile Şirket hakkında payların pazarlanmasını etkileyebilecek herhangi bir soruşturma ve/veya dava açılması ve Şirket aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava ve icra takibi açılması.

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

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne teslim edilmesini takiben derhal, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından başvuru yerlerinde pay bedellerini nakden ödeyen yatırımcılara iade edilecek ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar izahnamenin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

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

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır.

Kurumsal yatırımcı tanımında bulunmayan yatırımcılardan, **.000 adet ve altında başvuru yapan Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar ve **.001 adet ve üzerinde başvuru yapan Yüksek Başvurulu Yatırımcılar olarak dikkate alınacaktır. Bu şekilde Yurt içi Bireysel Yatırımcılar

yatırımcı bazından en az 1 adet ve en fazla **.000 adet talepte bulunmuş, Yüksek Başvurulu Yatırımcılar yatırımcı bazında en az **.001 adet talepte bulunmuş olabilecektir.

SPK'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca yatırımcı bazında, talepte bulunulabilecek pay tutarı, gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir. Tüm yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin bir alt sınır belirleyebilirler. İzahname'nin 25.2.3.f maddesi kapsamında mükerrer taleplerin dağıtımına dahil edilmeme durumu saklıdır.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

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

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

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

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

Ayrıca, İzahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami 5 (beş) gün içerisinde teslim edilecektir.

SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK.128.23 (19.09.2024 tarih ve 1508 sayılı kararı) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arz katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 (doksan) gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler.

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

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden 2 (iki) iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Mevcut ortağın yeni pay alma hakkı sermaye artırımını yoluyla ilk halka arzın gerçekleştirilmesi amacıyla tamamen kısıtlanmıştır.

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

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

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

Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Kişi	Kurum
Murat İçcan	Şirket
Mevlüt Emre İçcan	Şirket
Onur İçcan	Şirket
Egemen İçcan	Şirket
Aytaç Birol Alsan	Şirket
Cemil Bayram	Şirket
Emre Tezmen	Tera Yatırım
Emir Münir Sarpyener	Tera Yatırım
Ethem Umut Beytorun	Tera Yatırım
Recep Bozkurt	Tera Yatırım
Seda Demirelli Küçükmeral	Tera Yatırım
Emrullah Furkan Gün	Tera Yatırım
Can Ata Ünal	Tera Yatırım
Muhammed Talha Sazak	Tera Yatırım
Mehmet Ali Vardar	Tera Yatırım
İlayda Aleksanyan	Tera Yatırım
Meltem Akol	Akol Avukatlık Bürosu
Denizhan Budak	Akol Avukatlık Bürosu
Beril Duman	Akol Avukatlık Bürosu
Hazal Sena Atalay	Akol Avukatlık Bürosu
Işıl Bozkurt	Akol Avukatlık Bürosu
Sarper Kılıç	Akol Avukatlık Bürosu
Erhan Ceylan	Akol Avukatlık Bürosu
Nusret Ayyıldız	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.
Dilek Gücyener	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.
Ali Talha Gölet	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.
Ümit Yılmaz	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.

25.2. Dağıtım ve tahsis planı:

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a. Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az %10'unun (yüzde onunun) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve %10'unun (yüzde onunun) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a tahsis edilmesi zorunlu olup Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değeri, piyasa koşulları ve benzeri gerekçeler ile ihraççının talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını 0'a (sıfıra) kadar indirmeye veya 1 (bir) kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam [...] TL nominal değerli payların;

- *** adedi (%***) Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- *** adedi (%***) Yüksek Başvurulu Yatırımcılar'a
- *** adedi (%***) Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- *** adedi (%***) Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b. Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği md 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.

Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay miktarının, halka arz edilen pay miktarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir portföy yönetim şirketinin (PYŞ) kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.

- c. **Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat gruplarına fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

- d. **Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:**

Yoktur.

- e. **Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:**

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi sebebiyle talebi karşılanamayanlar hariç o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) lot dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Konsorsiyum Lideri'nin önerileri de dikkate alınarak Halka Arz Eden tarafından Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 19'uncu maddesinde yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

- f. **Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:**

Her bir yatırımcının işbu izahnamede belirlenen tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır. Tüm yatırımcı gruplarında nihai talep adedi belirlendikten sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda ilgili yatırımcının yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarı kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyeleri'nden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa hangi talebin kabul edileceğine Konsorsiyum Lideri tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı olarak başvuranların nihai talep adedi belirlendikten sonra mükerrer taramaya tabi tutulacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcı bir defadan fazla talepte bulunması durumunda ilgili yatırımcının en yüksek miktarlı talebi dikkate alınarak dahil olduğu tahsisat grubu belirlenecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda eşit dağıtım yöntemi kullanılacak ve mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda birden fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam talep adetleri işbu izahnamenin 25.1.6 "Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi" başlıklı bölümünde konu edilen azami talep miktarı ile karşılaştırılacaktır. Azami talep miktarını aşan talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın taleplerinin azami talep miktarını aşan kısımları talep zamanları dikkate alınarak en son taleplerinden geriye dönük olarak iptal edildikten sonra söz konusu yatırımcılar için toplam azami talep miktarı olarak hesaplamada dikkate alınacaktır.

T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası kullanılarak yatırımcı bazında tekleştirme esasına göre aynı ve/veya farklı aracı kurumlardan iletilen ancak aynı T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarasına sahip olan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ait emirlerden en yüksek tutarlı emir dikkate alınacaktır. Aynı T.C. kimlik numarası veya vergi numarasına sahip mükerrer girilen diğer emirler dağıtımına konu edilmeyecektir. Dağıtım hesaplarında küsurat ortaya çıkması durumunda, dağıtılamayan paylar, pay talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Tera Yatırım, Şirket'in uygun gördüğü şekilde dağıtılacaktır.

Bu gruplar için tahsis edilen toplam lot miktarı talepte bulunan yatırımcı sayısına bölünecek ve bu suretle bulunan tutar ve altındaki alım talepleri karşılanacaktır. Kalan tutarlar, talebi tamamen karşılanamayan yatırımcı sayısına bölünerek aynı şekilde dağıtılacaktır. Bu şekilde dağıtım işlemine ilgili grup için tahsis edilerek satışa sunulan sermaye piyasası araçlarının tamamı dağıtılmaya kadar devam edilecektir. Dağıtım sonucunda ortaya çıkan miktarlar, miktar konusunda bir alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecektir. Miktarın bu alt sınırın altında kalması halinde yatırımcı isteğine uygun olarak çıkarılacak ve bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi olmayacaktır.

g. Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilirlik tarihleri:

Yoktur.

h. Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen taleplerin işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesi mümkündür.

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

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte bulundukları Konsorsiyum Üyesi'ne başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Ek pay satışı yapılması planlanmamaktadır.

25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

25.3.1. 1 (bir) TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, konsorsiyum üyesi aracı kurum bazında aşağıda detayları verildiği üzere hesap açma ücreti, sermaye piyasası aracının MKK'ya virman ücreti, yatırımcının başka aracı kuruluşdaki hesabına virman ücreti, EFT ücreti, damga vergisi ve konsorsiyum üyesi tarafından detayı verilen diğer giderleri ödeyeceklerdir.

Konsorsiyum Üyelerinin, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edecekleri komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK kurumu tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.

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

1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı [●] TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Tera Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu, yasal süresi içinde KAP'ta (www.kap.org.tr), Şirket'in (www.ozovagroup.com), Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (www.terayatirim.com), internet sitelerinde ilan edilecektir.

Halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

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

Şirket'in mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakları halka arz sebebiyle ve halka arz kapsamında satılacak paylar için talepte bulunan yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı yalnızca Şirket doğrudan menfaat sağlayacaktır.

Bu durumdan mevcut ortaklar dolaylı yoldan da olsa menfaat elde edebilirler. Zira, Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelebilecek kardan; ortaklar hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla sermaye kazancı sağlayabilirler. Ayrıca halka arz edilen payların ikincil piyasadaki borsa fiyatının mevcut payların değerinin belirlenmesi açısından da bir ölçüt olması sayesinde ortaklar için dolaylı bir menfaat olarak sayılabilir.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççıpayları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İşbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Lideri Tera Yatırım ve Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Şirket ve payların halka arzını gerçekleştirecek aracı kuruluşlar arasındaki Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi [●] tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, tarafları tanıtıcı bilgiler, Şirket paylarının halka arzına aracılık edilmesi, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü, satışın yapılacağı yatırımcılar, Şirket ve konsorsiyumun hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, vergi, resim, harç ve diğer yükümlülükler, satış, tahsis ve dağıtım ile ilişkin hükümler ile aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümler içermektedir.

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

Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşun halka arza aracılık komisyonu, hukuki danışmanlık bürosunun hukuki danışmanlık ücreti, sektör raporunu hazırlayan kuruluşun sektör raporu hazırlanmasına ilişkin ücreti ve bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır. Söz konusu maliyetler, işbu izahnamenin 28.1 numaralı bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanacaktır.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Liderleri olarak görevi yapan Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin halka arz nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, Şirket'in doğrudan %5'ine veya daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, Halka Arza Aracılık Sözleşmesi dışında herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Akol Avukatlık Bürosu arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Akol Avukatlık Bürosu'nun doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu'nun Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Akol Avukatlık Bürosu halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Any arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. ANY Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi, ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. ANY Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. ANY Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi'nin, Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşması bulunmamaktadır. ANY Partners Bağımsız Denetim Anonim Şirketi, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret almaktadır.

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

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

Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul Yıldız Pazarı'nda işlem görmesi için [●] tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. nin kararı ile payların Borsa'da işlem görmeye başlayacağı tarih belirlenecek ve anılan tarih Borsa İstanbul A.Ş. tarafından KAP'ta ilan edilecektir.

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

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

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

Halka Arz Eden	İş Adresi	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyette İlişki
Graintürk Holding Anonim Şirketi	Levent Mah. Krizantem Sk. No: 15 Beşiktaş / İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı

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

Halka Arz Eden'in Şirket sermayesinde sahip olduğu 5.900.000 TL nominal değerde 5.900.000 adet nama yazılı B grubu payın halka arz edilmesi planlanmaktadır. Halka arz sonucunda Şirket sermaye yapısının, aşağıdaki şekilde olması planlanmaktadır:

Pay Sahibi	Halka Arz Öncesi Hissedarlık Yapısı			Halka Arz Sonrası	
	Grubu	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutar (TL)	Oranı (%)
Graintürk Holding Anonim Şirketi	A	20.000.000	20	20.000.000	16
	B	80.000.000	80	73.750.000	59
Halka Açık	B	-	-	23.600.000	25
TOPLAM		100.000.000	100,00	117.700.000	100,00

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

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 14.03.2025 tarihli ve 10 numaralı yönetim kurulu kararına binaen verdiği taahhüdü kapsamında; Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları dahil dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.

b) Ortak tarafından verilen taahhüt:

Şirket'in mevcut pay sahibi Graintürk Holding Anonim Şirketi'nin 14.03.2025 tarihli taahhüdü ve 14.03.2025 tarih ve 6 numaralı yönetim kurulu kararı ile Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip olduğu halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar almayacağını ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacağını ve ayrıca Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacağını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine

konu etmeyeceğini, şüpheyne mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul’da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebileceği payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

İşbu izahnamenin 27.3. bölümünün (b) bendinde yer alan taahhütler, SPK’nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği’nin 8’inci maddesinin 1’inci fıkrası ile SPK Kurul Karar Organı’nın i-SPK-128.21 (19.09.2024 tarihli ve 1508 s.k.) sayılı İlke Kararı kapsamında verilmesi gereken taahhütleri de kapsamaktadır.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli husular:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

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

Halka arza ilişkin tahmini toplam maliyetin [●] TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin [●] TL olması öngörülmektedir. Şirket’in halka arzdan sağlayacağı net nakit girişinin [●] TL olması beklenmektedir.

Tahmini Maliyet (TL)	Şirket	Halka Arz Eden Pay Sahipleri
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden) (%0,2)	[●]	[●]
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)	[●]	[●]
Borsa Kota Alma Ücreti (%0,03+BSMV)	[●]	[●]
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005+BSMV)	[●]	[●]
Aracılık Komisyonu (BSMV dahil)	[●]	[●]
Hukuki Danışmanlık (KDV dahil)	[●]	[●]
Bağımsız Denetim Giderleri (KDV dahil)	[●]	[●]
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	[●]	[●]
Rekabet Kurumu	[●]	[●]
KAP Hizmet Bedeli	[●]	[●]
Toplam Tahmini Maliyet	[●]	[●]
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	[●]	[●]
Pay Başı Maliyet	[●]	[●]
Halka Arz Geliri (Brüt)	[●]	[●]
Halka Arz Geliri (Net)	[●]	[●]

Talepte bulunan yatırımcılardan talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabilirler.

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

Şirket’in 14.03.2025 tarih ve 8 numaralı sayılı yönetim kurulu kararı uyarınca Şirket’in 100.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, 500.000.000 TL’lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 17.700.000 TL artırılarak 117.700.000 TL’ye çıkarılacaktır. Bu kapsamda elde

edilecek brüt fondan sermaye artırımına ilişkin masraflar çıkarıldıktan sonra kalan kaynağın; büyüme yatırımlarının finansmanı (yeni depo yatırımları ve mevcut depoların modernizasyonu ve makarna üretim tesisi yatırımı), işletme sermayesi ve mevcut finansal borçların azaltılmasında kullanılması hedeflenmektedir.

Halka arz, sermaye artırımı ve ortak satışı yöntemleriyle gerçekleştirilecek olup ortak satışı ile elde edilecek kaynağın kullanımı ortakların tasarrufunda olacaktır.

Şirket'in sermaye artırımı ile ihraç edilecek yeni payların halka arz edilmesi sonucunda halka arz masraflarının çıkarılmasından sonra elde edilecek gelirin kullanım yerleri ile ilgili bilgiler ve kullanım yerlerinin dağılımı aşağıda sunulmaktadır:

Kullanım Yeri	Kullanıma İlişkin Yüzdesel Aralık (%)
Yeni Depo Yatırımları ve Mevcut Depoların Modernizasyonu	15-20
İşletme Sermayesi	40
Makarna Üretim Tesisi Yatırımı	30
Mevcut Finansal Borçların Azaltılması	10-15
TOPLAM	100

Yeni Depo Yatırımları ve Mevcut Depoların Modernizasyonu

Halka arzdan elde edilecek fonun %15-20'lik kısmının Şirket'in hali hazırda faaliyet gösterdiği alanlardan birisi olan tarım ürünleri depoculuğu alanında yapılacak yeni depoların yapımı ile hali hazırda kurulu olan depoların modernizasyonunda kullanılması planlanmaktadır. Mevcut depoların havalandırma sistemleri, ısı kontrol sistemleri gibi sistemlerinin modernizasyonuna ilişkin yatırımlar da yapılacaktır.

İşletme Sermayesi

Halka arzdan elde edilecek fonun %40'lık kısmının işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır. Tarımsal ürünlerin depolarda saklanması ve ayrıca tarımsal ürün ticareti kapsamındaki faaliyetlerimiz yoğun işletme sermaye gerektirmektedir. Hali hazırda, Şirket'in olağan ticari faaliyetleri kapsamında işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamakla birlikte, büyüme hedefleri kapsamında hem ticareti yapılan tarımsal ürün hacminin geliştirilmesi hem de yeni yatırımların fiilen faaliyete geçirilmesi için gerekli olacak işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması hedeflenmektedir.

Makarna Üretim Tesisi Yatırımı

Hatay ili, Kırıkhan ilçesinde bulunan mevcut arsalarımız üzerinde; Şirketimizin iştigal ettiği mevcut faaliyetleri ile alakalı olarak ve bu faaliyetlerin dikey entegrasyonun ve gelir ve ürün çeşitlendirmesinin sağlanabilmesini teminen kurulması planlanan makarna üretim tesisinin yatırım maliyetlerin bir kısmının halka arzdan elde edilecek fon ile karşılanması planlanmaktadır.

Mevcut Finansal Borçların Azaltılması

Halka arzdan elde edilecek fonun %10-15’lik kısmı ile Şirketimizin hali hazırda kullanmış olduğu banka kredilerinin kapatılması hedeflenmektedir.

Halka arz neticesinde elde edilecek fonun yukarıda belirtilen alanlarda kullanılması planlanmakta olup; döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik, politik, sosyal vb. göstergeler dikkate alınarak Şirket belirtilen tahsis oranlarını %10 artırmak veya azaltmak durumunda kalabilecektir. Şirket, halka arzdan elde edeceği fonu, yukarıda yer alan alanlara kullanmaya başlayana kadar vadeli mevduat, yurtiçi ve yurtdışı borçlanma senetleri, yatırım fonları gibi menkul kıymet alımları ve/veya fonun değerini korumak adına benzer korumayı sağlayabilecek herhangi başka bir surette değerlendirebilecektir.

Şirket, halka arzdan elde edilecek net geliri yukarıda izah edilen şekilde kullanmaya ihtiyacı olmadığı ve/veya kullanamadığı ölçüde, Şirket menfaatlerini gözeterek kategoriler arasında geçiş yapabilecektir.

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket’in en son özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılacaktır.

Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar ilerleyen aşamalarda paylaşılacaktır.

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

Hesaplamalar ilerleyen aşamalarda paylaşılacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Halka arz sürecinde İhraççı’ya danışmanlık hizmeti verenler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Akol Avukatlık Bürosu	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

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

İzahnamede üçüncü şahıs bilgilerinin kullanıldığı yerlerde o bilgilerin kaynağı belirtilmiştir.

Bağımsız Denetim Raporları

Aşağıdaki belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporunu hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket’in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış ve yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname’de yer almaktadır. Bu raporların yayımlanmasında ilgili raporları hazırlayanların rızası bulunmaktadır.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 tarihinde sona eren yıllık ve ara dönem finansal tabloları Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Bağımsız denetim şirketinin özel bağımsız denetim görüşünün, izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır. Sorumlu Ortak görüşü aşağıda verildiği gibidir.

“Özova Tarım Anonim Şirketi ile ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihli finansal durum tabloları ile 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 ile 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023, 2022 ve 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.”

Ticaret Unvanı: Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.

Sorumlu Denetçi: Nusret Ayyıldız

Adresi: BEYTEPE MAH. 2742/1 SK. NO: 6 ÇANKAYA / ANKARA

Telefon: +90 312 544 00 33

Faks: +90 312 544 00 33

Aşağıda belirtilen uzman ve özel bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili rapordan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayımladığı bilgilerden kanaat getirilebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde izahnamede yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasıyla ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Hesap Dönemleri	Bağımsız Denetim Şirketi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Denetçisinin Adı ve Soyadı	Görüş
31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024	Any Partners Bağımsız Denetim A.Ş.	Nusret Ayyıldız	Olumlu

Hukukçu Raporu

İşbu İzahname'nin 4 numaralı ekinde yatırımcıların incelemesine sunulan Bağımsız Hukukçu Raporu, Akol Avukatlık Bürosu tarafından hazırlanmıştır.

Adresi: Levent Mahallesi, Kanyon Ofis Binası Büyükdere Cad. No:185 Kat:18, 34394 Şişli/İstanbul

Telefon: 0212 264 60 00

Faks: 0212 264 60 01

Ekli hukukçu raporunda da ayrıca belirtildiği üzere, Akol Avukatlık Bürosu'nun hukukçu raporunun izahname kapsamında kamuya açıklanması konusunda rızası bulunmaktadır.

Diğer Açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri, süreç danışmanlığı hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, Halka Arz Eden tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir.

Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, izahnamenin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığı beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özet olarak sunulan borsada işlem görecekt payların elde tutulması, elden çıkarılması ile kar paylarının ve kâr payı avanslarının vergilendirilmesi hakkında açıklamalar, genel bilgi vermek amacıyla işbu İzahname'nin tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı uyarınca hazırlanmıştır. Vergi mevzuatı ile uygulanan vergi oran ve tutarlarının ileride değişebileceğini ve özellikle durumların doğuracağı vergisel sonuçlarla ilişkili olarak yatırımcıların vergi danışmanları ile görüşerek bilgi alması gerektiğini belirtmek isteriz.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen 2 çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, bir gerçek kişinin Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) yerleşim yerinin TMK hükümlerine uygun olarak Türkiye'de olması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturması gerekmektedir. Buna ek olarak, (i) resmi dairelere; (ii) resmi müesseselere veya (iii) merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları da Tam Mükellef yani sınırsız vergi yükümlüleri olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla, Tam Mükellef olarak değerlendirilen söz konusu kişiler Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden

vergilendirilirler. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu şartları sağlamayan bir gerçek kişi Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Halka Arz Edilecek Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu Halka Arz Edilecek Paylar'ın BİST'te elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilecek Paylar ile ilgili dağıtılan kar paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2025 takvim yılı için gelir vergisine tabi gelirleri aşağıda belirtilen oranlara bağlı olarak vergilendirilir.

Gelir Aralığı	Gelir Vergisi Oranı (%)
158.000 TL'ye kadar	15
330.000 TL'nin 158.000 TL'si için 23.700 TL, fazlası	20
800.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL (ücret gelirlerinde 1.200.000 TL'nin 330.000 TL'si için 58.100 TL), fazlası	27
4.300.000 TL'nin 800.000 TL'si için 185.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'nin 1.200.000 TL'si için 293.000 TL), fazlası	35
4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.410.000 TL (ücret gelirlerinde 4.300.000 TL'den fazlasının 4.300.000 TL'si için 1.378.000 TL), fazlası	40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

Kurumlar Vergisi Kanunu (KVK)'na göre sermaye şirketleri, kooperatifler, ikdisadî kamu kuruluşları, demek veya vakıflara ait ikdisadî işlemler, iş ortaklıkların, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir karları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. Kurumlar vergisi oranı 7456 sayılı Kanun ile 2023'ten itibaren geçerli olmak üzere %25'e çıkarılmıştır. Bu oran bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketlerinin kurum kazançları için ise kurumlar vergisi oranı %30'dur. 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun uyarınca 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, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı, 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 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.

32.2. Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi

32.2.1. Borsada işlem 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 kısımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kısımda 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 matahının 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 Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler (i) sabit getirili menkul kıymetler; (ii) değişken getirili menkul kıymetler; (iii) diğer sermaye piyasası araçları ve (iv) yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları olacak şekilde belirlenmiştir. Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin 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 aşmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matahından 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 eldeemiş 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 yılıma ilişkin mukimlik belgesi izleyen yılın dördüncü ayna kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan Türk vergi mevzuatı

uyarınca ödeme tarihinde geçerli olan tevkifat oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır.

T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımın yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (beneficial owner) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazım da isteyebilecektir. Bu belgeleri T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi ziyan doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği anlaşmalar ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr web sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın Geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1. Gerçek Kişiler

32.2.2.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabi olacaktır. Ancak anılan madde uyarınca "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar" vergiye tabi olmayacaktır. GVK geçici madde 67'de yer alan özel düzenleme uyarınca tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle elde tutulan hisse senetlerinin elden çıkarılmasından elde edilen gelirler de GVK'nın mükerrer 80. maddesi kapsamında vergiye tabi olmayacaktır. Pay senetlerinin elden çıkarılmasında da kamu menkul kıymetlerinin satışında olduğu gibi, GVK'nın Mükerrer 81. maddesi uyarınca iktisap bedeli, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından belirlenen toptan eşya fiyat artış oranında artırılarak dikkate alınabilecektir.

GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca mal ve hakların elden çıkarılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzeri olması şarttır.

GVK'nın madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103. maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2025 yılı için 330.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir.

32.2.2.1.2. Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde 86/2 çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyannameye tabi değildir. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde 101/2 uyarınca, menkul malların ve hakların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve iratlarını mal ve hakların Türkiye'den elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirmek zorundadırlar. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi

olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.1.3. 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.

32.2.2.1.4. 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.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl için sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna olayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler zıya uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

32.2.2.1.5. Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak 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.

32.2.2.1.6. 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.

32.3. 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 maddeleri uyarınca; Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 21.12.2024 tarih ve 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.

32.3.1. Gerçek Kişiler

32.3.1.1. Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'ya 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun'la eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar 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.

32.3.1.2. 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 tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2. Kurumlar

32.3.2.1. Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. 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.

32.3.2.2. 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) 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 kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler, Cumhuriyet Mah. Alpaslan Türkeş Bul. Öz Ova Tarım No: 108a Kırıkkhan / Hatay adresindeki Şirket'in merkezi ve başvuru yerleri ile İhraççı'nın internet sitesi www.ozovagroup.com ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1. İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2. İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları.

35. EKLER

EK 1: Şirket Esas Sözleşmesi

EK 2: Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.12.2024 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere İlişkin Finansal Tablolar ve Özel Bağımsız Denetim Raporları

EK 3: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

EK 4: Akol Avukatlık Bürosu Tarafından Hazırlanan Hukukçu Raporu ve Hukukçu Sorumluluk Beyanı

EK 5: Fon Kullanım Yeri Raporu ve İlgili Yönetim Kurulu kararı

EK 6: Fiyat Tespit Raporu ve Ekleri

EK 7: Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu