

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin
Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi
Tüm Aktif ve Pasif Malvarlığı Unsurlarını Bir Bütün Olarak Devralması Suretiyle,
Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. Bünyesinde
Birleşmesine İlişkin Duyuru Metni

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca ... /... /2026 tarihinde onaylanmıştır.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarını bir bütün olarak devralması suretiyle, Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş bünyesinde birleşmesine ilişkin duyuru metnidir.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 2.178.000.000,00 TL'den 2.644.323.128,63 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi, birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş 'nin www.eforcay.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) www.kap.org.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPK)'nun 32. maddesi uyarınca, birleşme işleminde hazırlanacak duyuru metnini imzalayanlar veya bu belge kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgede yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

İÇİNDEKİLER

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ.....	4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	4
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	4
4. ÖZET	5
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	12
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	12
7. RİSK FAKTÖRLERİ.....	18
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	50
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	55
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	56
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.	58
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI	59
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	64
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	64
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	71
17. ANA ORTAKLAR	72
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	73
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER.....	75
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ.....	89
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ.....	94
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR.....	101
24. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	101
25. EKLER	102

KISALTMA VE TANIMLAR

Borsa, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.'yi;
Devralan Şirket / Efor Yatırım	Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.
Devrolunan Şirket / Ofçay	Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu;
Kurul/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu'nu;
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nu;
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu'nu;
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu;
Taraf Şirketler	Birlikte Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TL	Türk Lirası'nı;
TRİ	Teminat/rehin/ipotek
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu;
TTSG	Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'ni;
Uzman Kuruluş, BMD	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Uzman Kuruluş Raporu	Ek1'de (Uzman Kuruluş Raporu) bir kopyası yer alan ve II-23.2 sayılı Tebliğ'in 7. Maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 13.03.2026 tarihli uzman kuruluş raporunu;
II-23.2 sayılı Tebliğ	SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği'ni;
II-23.3 sayılı Tebliğ	II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'ni;

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşmeye konu olan şirketlerin Birleşme işlemi “Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğin (Tebliğ No: 2010/4) 6. Maddesi kapsamında kontrol değişikliğine yol açmadığından birleşmeye konu şirketlerin anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
İBRAHİM AKKUŞ Yönetim Kurulu Başkanı 07.04.2026	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
İBRAHİM AKKUŞ Yönetim Kurulu Başkanı 07.04.2026	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler

a- DEVRALAN ORTAKLIK: EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.

1- Ticaret Unvanı	:	Efor Yatırım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi
2- Merkez ve Şube Adresleri	:	İçerenköy Mah. Destan Sk. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul
3- Ticaret sicil numarası Ticaret sicil memurluğu	:	377302-5 İstanbul
4- Süresi	:	Süresiz
5-Faaliyet Konusu	:	Her türlü çay, kahve ve gıda maddelerini üretmek, işlemek, almak, satmak, paketlemek, tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, ithalat ve ihracat ve uluslararası ticaretini yapma faaliyetleri ve esas sözleşmede yazılı diğer hususlar.
6- Nace Kodu	:	10.83.01- Çay ürünleri imalatı (siyah çay, yeşil çay ve poşet çay ile çay ekstraları, esansları ve konsantreleri
7- Vergi Dairesi	:	Kozyatağı Vergi Dairesi Müdürlüğü
8- Vergi Numarası	:	0330433289
9- İnternet Sitesi	:	www.eforcay.com
10- Bağımsız Denetçi	:	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
11- Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	:	Borsa İstanbul A.Ş./ Pay Piyasası Yıldız Pazarı
12 – Ödenmiş Sermaye Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	2.178.000.000,00 TL 10.000.000.000,00 TL

Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılım:

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. Ortaklık Yapısı, TL					13.03.2026
Ortak	Pay Grubu	Nominal Sermaye	Sermaye Payı	Oy Hakkı	Oy Hakkı Payı
İbrahim Akkuş	A	600.000.000,00	27,55%	3.000.000.000,00	59,31%
İbrahim Akkuş	B	722.660.000,00	33,18%	722.660.000,00	14,29%
Efor Holding A.Ş.	A	120.000.000,00	5,51%	600.000.000,00	11,86%
Efor Holding A.Ş.	B	90.340.000,00	4,15%	90.340.000,00	1,79%
Dolaşımdaki Paylar	B	645.000.000,00	29,61%	645.000.000,00	12,75%
TOPLAM		2.178.000.000,00	100,00%	5.058.000.000,00	100%

b- DEVROLUNAN ORTAKLIK: Of Çaysan Tarım Ürünleri Ent. Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

1- Ticaret Unvanı	:	Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
2- Merkez Adresi	:	Merkez: İçerenköy Mah. Destan Sk. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul
3- Ticaret sicil numarası Ticaret sicil memurluğu	:	238471-0 İstanbul
4- Süresi	:	Şirketin süresi tescil tarihinden itibaren 99 (doksandokuz) yıldır.
5-Faaliyet Konusu	:	Şirket her türlü yaş çay yaprağı ve diğer tarım ürünleri almaya bunları işlemeye, siyah çay yapmaya, ambalajlamaya, paketlemeye, pazarlayıp satmaya, Çaykur ve özel firmalardan çay almaya, satmaya, paketleme ve fason yapmaya, yaptırmaya, nakletmeye konusu ile ilgili şirket arsa ve arazi satın alır arsa üzerine işyeri ve mesken amacı ile bina inşa eder kat irtifakı veya kat mülkiyeti tesis edip satabilir. Şirket amacına uygun olarak fabrika alabilir, yapabilir, tesisleri kurabilir, amaca uygun makine ithal edebilir, montajını kurabilir. Entegre haline getirebilir. Maksada uygun teşvik belgesi alabilir, marka ihtira beratı, ustalık ve diğer zirai ve sınai mülkiyet hakkını iktisap edebilir, devir ve ferag edebilir. Bunlar üzerinde anlaşmalar yapabilir. Konusu ile ilgili işleri yapan hukuki ve hükmi şahıslara yeni şirketler ve her nevi iştirakler kurabilir aracılık yapmamak kaydıyla diğer menkul ve gayrimenkul kıymetleri alıp satabilir, Konusu ile ilgili her türlü mali, ticaret, zirai, sınai, idari, tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir. Her nevi gıda ve ihtiyaç maddeleri ile küp ve kristal şeker alım ve satımı yapabilir Şirket lüzumu halinde 3.şahısları lehine kefalet rehin ve ipotek sair haklar tesis edebilir ve bu

		hak rehin ve ipotekleri ref ve fekke edebilir temlik yapabilir, Başkalarına ait taşınır ve taşınmaz mallar üzerinde şirket yararına her türlü rehin hakkı kurmak tescil ettirmek aynı haklar kurmak ve bunları tescil ve şerh ettirmek hakkına sahiptir ve 1.7.1992 tarihinde tescil edilen tadil mukavelesinde yazılı olan diğer işler.
6- Nace Kodu	:	108301-Çay Ürünleri İmalatı (siyah çay, yeşil çay ve poşet çay ile çay ekstre, esans ve konsantreleri)
7- Vergi Dairesi	:	Marmara Kurumlar
8- Vergi Numarası	:	634 001 4031
9- İnternet Sitesi	:	https://ofcay.com/
10- Bağımsız Denetçi	:	Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
11- Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	:	Yoktur.
12 – Ödenmiş Sermaye	:	2.947.525.500,00 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	Yoktur.

Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılım:

Ofçay Ortaklık Yapısı, TL			
Ortak	Pay Adedi	Nominal Sermaye, TL	Sermaye Payı
Efor Holding A.Ş.	3.930.034.000	2.947.525.500,00	%100
Toplam	3.930.034.000	2.947.525.500,00	%100

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi

4.2.1. Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu Kararları

Birleşme işlemine, Efor Yatırım'ın 07.04.2026 tarih ve 2026/19 sayılı, Devrolunan Ofçay'ın 07.04.2026 tarih ve 2026/04 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile karar verilmiştir.

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 07.04.2026 tarihli 2026/19 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında:

“Şirket Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen tarihte, Şirket merkezinde toplanarak 13/03/2026 tarih ve 2026/12 sayılı kararın yerine geçmek üzere;

1. Yönetim Kurulumuz 04.08.2025 tarihinde OfÇaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ofçay”) ile birleşmeye ilişkin karar almış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklamıştı. Bu karar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) gerekli onayın alınması ve Genel Kurulumuzca Birleşme

Sözleşmesinin onaylanması şartıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (“**TTK**”) 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun (“**KVK**”) 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile Şirketimiz Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin (“**Şirket**”) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na (“**SPKn**”) tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (“**BİST**”) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nin 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği (“**Birleşme ve Bölünme Tebliği**”) ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (“**Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği**”) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde; Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Şirketimiz tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle iki şirketin birleşmesine (“**Birleşme İşlemi**”),

2. Birleşme İşleminde, her iki şirketin ilgili düzenlemelere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,
3. Şirketimizce öncelikle Birleşme İşleminin genel kurulda onaylanması şartıyla, Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7. maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 06.04.2026 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (0,823651231) ve değişim oranı (0,118656258) esas alındığında, her biri 0,75 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Ofçay payına karşılık her biri 1 TL nominal değerde 0,118656258 adet Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımının tutarının 466.323.128,63 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Ofçay ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 466.323.128,63 adet olarak belirlenmesine,
4. Birleşme İşlemine ilişkin olarak hazırlanan **07.04.2026** tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'nun onaylanmasına ve Birleşme İşleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında Birleşme Sözleşmesi'nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına,
5. Birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan duyuru metni, sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştirilecek pay ihracına ilişkin ihraç belgesi ve Şirketimiz sermaye yapısında gerçekleştirilen değişiklikler ile Birleşme İşlemi sonrasında, Şirketimizce gerçekleştirilmesi planlanan işlemler çerçevesinde, Şirketimiz ve yatırımcıların hak ve menfaatleri gözetilerek, Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin “Sermaye” başlıklı 6'ncı maddesinde yapılacak değişikliğe (“**Esas Sözleşme Değişikliği**”) ilişkin ekli tadil tasarısının onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,
6. Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben söz konusu birleşme işleminin, sermaye artırımının ve Esas Sözleşme Değişikliğinin Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,
7. TTK m. 149 ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,

8. Ofçay'ın tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde devralınması suretiyle gerçekleşecek birleşme işleminde; SPKn'nin "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'ne göre "Devralan taraf olması ve birleşme sonucunda %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması" nedeniyle mezkur birleşmenin önemli nitelikteki işlem olmadığı ve ayrılma hakkının doğmadığı değerlendirilmektedir.
9. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Birleşme İşleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, gerekli bilgi ve belgelerle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Esas Sözleşme Değişikliği için Sermaye Piyasası Kurulu onayını takiben, T.C. Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına ve gerekmesi halinde diğer resmi/özel kurumlara başvuruda bulunulmasına,

Yukarıda bahsi geçenler de dâhil olmak üzere, Birleşme İşlemi ve Esas Sözleşme Değişikliği sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Takasbank, ilgili Ticaret Sicili de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, bu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir." İfadeleri yer almaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 07.04.2026 tarihli 2026/04 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında:

"Şirketimiz Yönetim Kurulu yukarıda belirtilen tarihte toplanmış ve toplantıya katılanların oybirliği ile aşağıda belirtilen hususlarda karar alınmıştır:

1. Yönetim Kurulumuz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") gerekli onayın alınması ve Genel Kurulumuzca Birleşme Sözleşmesinin onaylanması şartıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ("SPKn") tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nin 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("**Birleşme ve Bölünme Tebliği**") ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ("**Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği**") ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde; Şirketimiz Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle, Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7. maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı ve değişim oranı esas alınarak iki şirketin birleşmesine ("**Birleşme İşlemi**"),
2. Birleşme işleminde, 31.12.2025 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların ve uzman kuruluş raporunun esas alınmasına,

3. Birleşme İşlemine ilişkin olarak hazırlanan **07.04.2026** tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'nun onaylanmasına ve Birleşme İşleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında Birleşme Sözleşmesi'nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına, toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.” ifadeleri yer almaktadır.

4.2.2. İşlemin Niteliği

Devrolunan Şirket'in, TTK, SPKn ile Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliğ ve 11-23.3 sayılı Tebliğ başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca KVK ile I Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dairesinde tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Efor Yatırım tarafından devralınması suretiyle, Efor Yatırım bünyesinde birleşilmesi işlemidir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.2 (İşlemin Niteliği) altında yer almaktadır.

4.2.3. İşlemin Koşulları

Birleşme işlemi, SPK, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme kararı alması şartlarına bağlı olacaktır. Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.3 (İşlemin Koşulları) altında yer almaktadır.

4.2.4.Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir:

- * SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvuruda bulunulması,
- * Yasal izin ve onayların alınması,
- * Birleşme işlemine ilişkin ortaklara inceleme hakkı duyurusunun yapılması,
- * Taraf Şirketler'in genel kurullarının toplantıya çağırılması,
- * Birleşme işleminin genel kurul toplantılarında onaylanması,
- * Birleşmenin tescil ve ilanı ile taraf şirketlerin alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.4 (Öngörülen Aşamalar) altında yer almaktadır.

4.2.5.Birleşme Gerekçesi

Efor Yatırım ve Ofçay'ın birleşme süreci; sektördeki konumumuzu güçlendirmek, ölçek ekonomisinden yararlanmak ve büyüme stratejilerimizi daha etkin biçimde hayata geçirmek amacıyla planlanmaktadır. Bu birleşme ile birlikte her iki şirketin üretim gücü, marka değerleri ve dağıtım ağları tek çatı altında toplanarak sektörde daha rekabetçi ve sürdürülebilir bir yapı oluşturulacaktır.

Birleşme sonucunda ürün çeşitliliğimiz artacak, farklı müşteri segmentlerine hitap eden markalarımız tek portföyde bir araya gelerek güçlü bir sinerji yaratacaktır. Özellikle genç tüketicilerin artan talepleri doğrultusunda yenilikçi, katma değerli ve fonksiyonel ürünler geliştirilerek çay sektöründe farklılaşma sağlanacaktır.

Finansal açıdan birleşme; güçlü bir sermaye yapısının oluşturulmasına, operasyonel verimliliğin artırılmasına ve maliyetlerin optimize edilmesine katkı sağlayacaktır. Bu sayede şirketimizin yatırım kapasitesi artacak, yeni projeler ve uluslararası açılım stratejileri daha sağlam bir temele oturacaktır.

Çalışanlarımızın bilgi birikimi ve sektörel deneyimi birleşerek şirketimizin rekabet avantajını güçlendirecek, üretimden satışa kadar tüm süreçlerde sinerji yaratacaktır. İki şirketin kültürel uyumu ve ortak değerleri de birleşme sürecinin başarıyla yönetilmesine imkân tanıyacaktır.

Şirketimizin uzun vadeli stratejileri ve rekabetçi hedefleri doğrultusunda; nakit üretme ve kârlılığı artırma potansiyelini yükseltmek ve yatırımcılarımızın işlem hacmi ile derinliği yüksek hisselerle yönelik tercihlerini desteklemek amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (II-23.2) sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde, Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'ye devrolmak suretiyle birleşmesine karar verilmiştir.

Birleşmenin temel amacı; Türkiye çay sektöründe güçlü bir marka yapısı oluşturmak, üretim, dağıtım ve pazarlama alanlarında sinerji yaratmak ve bu sayede operasyonel verimliliği artırmaktır. Daha geniş bir ürün portföyü ile tüketici taleplerine hızlı ve etkin şekilde cevap verilmesi, ulusal ve uluslararası pazarlarda rekabet gücünün yükseltilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca şirket yatırımlarının tek çatı altında daha verimli hale getirilmesi, sermaye yapısının güçlendirilmesi ve uzun vadeli nakit üretme ile karlılık potansiyelinin artırılması öngörülmektedir. İki şirketin sahip olduğu bilgi birikimi, üretim kapasitesi ve dağıtım kanallarının bir araya gelmesiyle sektörde daha güçlü, rekabetçi ve sürdürülebilir bir yapı oluşturulması amaçlanmaktadır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.5 (Gerekçesi) altında yer almaktadır.

4.2.6.Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle Efor Yatırım'ın yapacağı sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,804856978 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının, kullanılacak ayrılma hakları çerçevesinde yeniden belirlenmek üzere 466.323.128,63 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 2.644.323.128,63 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu ekte pay sahiplerimizin incelemesine sunulmaktadır.

Uzman Kuruluş Raporu'nda gelir yaklaşımı, piyasa yaklaşımı, maliyet yaklaşımı ve borsa değeri değerlendirilmede dikkate alınmıştır. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek için yeterli olduğu belirtilmiştir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.6 (Uzman Kuruluş Görüşü) altında verilmektedir.

4.3. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

Birleşme işleminin, yukarıda 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altında bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınamaması durumunda gerçekleşmeme riski vardır. Bunun yanı sıra, birleşme işleminin genel kurul tarafından onaylanmaması, Taraf Şirketler'in finansal durumunda önemli bir değişiklik olması ve yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması durumunda da birleşme işlemi yapılamayabilir. Öngörülen tarihlerde herhangi bir gecikme yaşanması, işlemin 31.12.2025 finansalları üzerinden yapılmasına engel teşkil edecektir.

Son olarak, mücbir sebep hallerinin varlığı genel kurul toplantısına katılımı, onaylanan birleşme işleminin tescilini zorlaştırabilir, ertelenmesine veya imkansız hale gelmesine sebep olabilir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.6 (Birleşme İşlemine İlişkin Riskler) altında yer almaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Ticaret Unvanı : Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi : İhlamurlar Caddesi No:2 Kat:6 Çankaya Ankara
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı : Ayhan Çetinkaya

a) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ticaret Unvanı : Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.
Adresi : İhlamurlar Caddesi No:2 Kat:6 Çankaya Ankara
Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı : Ayhan Çetinkaya

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

Yoktur.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi: 31/12/2025

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım Bilanço, TL	TL'nin 31.12.2024 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre		TL'nin 31.12.2025 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2025
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar	2.848.855.107	5.185.888.026	6.787.936.188	7.502.914.632
Nakit ve Nakit Benzerleri	98.582.986	433.474.790	567.385.247	1.227.402.727
Ticari Alacaklar	1.082.130.939	1.231.203.312	1.611.550.669	1.500.516.396
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	18.404.643	31.505.251	41.237.949	5.165.902
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	1.063.726.296	1.199.698.061	1.570.312.720	1.495.350.494
Diğer Alacaklar	9.337.544	18.829.900	24.653.503	21.458.642
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9.337.544	18.829.900	24.653.503	21.458.642
Stoklar	1.432.903.385	2.632.480.783	3.445.715.390	3.898.235.665
Peşin Ödenmiş Giderler	118.626.673	677.411.906	886.680.224	559.623.059
Diğer Dönen Varlıklar	107.273.580	192.487.335	251.951.155	295.678.143
Duran Varlıklar	2.669.550.850	3.370.879.761	4.412.223.002	4.043.228.484
Diğer Alacaklar	1.554.884	1.631.763	24.653.503	794.947
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	859.806.688	842.363.742	1.102.589.513	266.754.386
Maddi Duran Varlıklar	1.706.038.694	2.377.756.856	3.112.301.311	3.665.788.236
Kullanım Hakları	56.710.779	41.813.386	54.730.514	56.011.178
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.011.681	10.624.174	13.906.228	39.392.525
Peşin Ödenmiş Giderler	44.428.124	37.136.507	48.608.839	14.487.212
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	59.553.333	77.950.744	-
TOPLAM VARLIKLAR	5.518.405.957	8.556.767.787	11.200.159.190	11.546.143.116
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa vadeli yükümlülükler	2.275.961.620	4.256.329.949	5.571.209.371	6.543.558.007
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.154.366.191	1.365.867.228	1.787.815.417	1.057.989.180
- Banka Kredileri	1.064.465.385	1.288.304.744	1.686.292.076	705.613.145
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.642.397	8.798.452	11.516.499	7.865.079
-İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	-	-	-	211.864.145
-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	11.246.260	6.505.198	8.514.805	4.269.150
-Diğer Finansal Yükümlülükler	74.012.149	62.258.834	81.492.037	128.377.661
Ticari Borçlar	423.887.419	2.259.341.093	2.957.304.161	5.126.858.187
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	337.070	441.199	523.936.940
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	423.887.419	2.259.004.023	2.956.862.962	4.602.921.247
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20.221.872	26.952.865	35.279.233	30.155.323
Diğer Borçlar	30.857.151	112.506.753	147.262.708	179.101.096
Ertelenmiş Gelirler	643.999.476	490.045.697	641.432.223	64.676.606
- İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	-	339.112	443.872	4.339
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	643.999.476	489.706.585	640.988.351	64.672.267

Efor Yatırım Bilanço, TL	TL'nin 31.12.2024 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre		TL'nin 31.12.2025 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2025
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.201.711	-	-	8.666.028
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.402.137	1.479.922	1.937.104	10.678.485
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	1.402.137	1.479.922	1.937.104	7.258.629
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	-	-	-	3.419.856
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	25.663	136.391	178.525	65.433.102
Uzun vadeli yükümlülükler	647.986.870	396.615.023	519.138.637	391.732.488
Uzun Vadeli Borçlanmalar	498.957.593	383.117.168	501.470.980	343.380.520
- Banka Kredileri	470.469.149	359.357.558	1.686.292.076	321.838.374
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	321.928	4.255.815	11.516.499	1.133.319
-Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	28.166.516	19.503.795	8.514.805	4.269.150
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	3.809.762	821.991	5.570.535	1.133.319
Uzun Vadeli Karşılıklar	12.976.939	12.675.864	16.591.734	33.380.009
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	10.255.766	10.014.159	13.107.766	29.494.519
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	2.721.173	2.661.705	3.483.968	3.885.490
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	132.242.576	-	-	14.818.729
TOPLAM KAYNAKLAR	2.923.948.490	4.652.944.972	6.090.348.008	6.935.290.495
Özkaynaklar	2.594.457.467	3.903.822.815	5.109.811.182	4.610.852.621
Ödenmiş Sermaye	300.000.000	363.000.000	363.000.000	2.178.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	406.049.484	413.693.765	653.640.339	316.981.864
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-	-	-	134.115.300
Hisse senedi ihraç primleri	-	910.713.879	1.192.054.601	497.425.913
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	634.428.417	521.302.363	682.344.800	370.214.741
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	635.272.177	526.101.903	688.627.030	381.942.068
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	- 843.760	- 4.799.540	- 6.282.230	- 11.727.327
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13.837.992	22.875.533	29.942.318	47.148.981
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	534.498.740	1.231.104.033	1.611.419.554	1.332.948.039
Dönem Net Karı/Zararı	705.642.834	441.133.242	577.409.570	2.248.383
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	5.518.405.957	8.556.767.787	11.200.159.190	11.546.143.116

Efor Yatırım, Gelir Tablosu	TL'nin 31.12.2024 Satın Alma Gücüne Göre		TL'nin 31.12.2025 Satın Alma Gücüne Göre	
	2023/12	2024/12	2024/12	2025/12
TL				
Hasılat	7.484.467.837	6.732.747.042	8.812.649.363	12.334.738.991
<i>Yıllık Değişim</i>		-10,04%		46,32%
Satışların Maliyeti (-)	-6.274.061.498	-5.503.633.356	-7.203.833.842	-10.062.940.712
Brüt Kar (Zarar)	1.210.406.339	1.229.113.686	1.608.815.521	2.271.798.279
<i>Yıllık Değişim</i>		1,55%	61,93%	82,41%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	16,17%	18,26%	18,26%	18,42%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-144.168.025	-232.152.317	-303.869.573	-285.818.834
<i>Yıllık Değişim</i>		61,03%		-22,41%
Pazarlama Giderleri (-)	-158.607.068	-144.001.849	-337.216.372	-337.216.372
<i>Yıllık Değişim</i>		-9,21%		54,86%
Faaliyet Karı	907.631.246	852.959.520	967.729.576	1.648.763.073
<i>Yıllık Değişim</i>		-6,02%	45,68%	150,08%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	12,13%	12,67%	10,98%	13,37%
Amortisman	50.441.939	76.675.376	100.362.185	140.834.983
FAVÖK	958.073.185	929.634.896	1.068.091.761	1.789.598.056
<i>Yıllık Değişim</i>		-2,97%		139,63%
<i>FAVÖK Marjı</i>	12,80%	13,81%	12,12%	14,51%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	293.009.520	181.844.531	238.020.539	472.558.851
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-203.323.135	-231.059.836	-302.439.599	-1.066.183.141
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	997.317.631	803.744.215	1.052.039.515	1.055.138.783
<i>Yıllık Değişim</i>		-19,41%		240,25%
<i>Esas Faaliyet Kar Marjı</i>	13,33%	11,94%	11,94%	8,55%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	393.785.540	34.985.211	45.792.957	23.567.378
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-8.446.558	-11.186.470	-14.642.231	-3.713.024
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	-5.754.165	-5.917.001	-7.744.900	2.709.750
Finansman Gelirleri	30.680.630	111.249.057	145.616.481	89.703.450
Finansman Giderleri (-)	-535.833.795	-524.723.085	-686.822.263	-958.519.916
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	-98.414.697	-129.394.118	-169.366.974	-87.405.217
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	773.334.586	278.757.809	364.872.585	-87.405.217
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-67.691.752	162.375.433	212.536.985	83.855.131
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	-62.729.468	-2.547.934	-3.335.050	-17.688.845
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-4.962.284	164.923.367	215.872.035	101.543.976
Dönem Karı (Zararı)	705.642.834	441.133.242	577.409.570	2.248.383
<i>Yıllık Değişim</i>		-37,48%		-100,37%
<i>Net Kar Marjı</i>	9,43%	6,55%	6,55%	0,02%

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Of Çaysan Bilanço, TL	TL'nin 31.12.2024 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre		TL'nin 31.12.2025 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2025
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar	2.113.482.873	2.164.179.406	2.832.745.617	2.950.788.933
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.129.687	140.883.636	184.406.687	9.306.665
Ticari Alacaklar	416.169.795	938.171.638	1.227.994.685	741.478.828
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	631.137	862.028	1.128.329	523.846.940
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	415.538.658	937.309.610	1.226.866.356	217.631.888
Diğer Alacaklar	14.682.766	121.850.244	159.492.622	733.314.850
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar			-	424.207.841
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	14.682.766	121.850.244	159.492.622	309.107.009
Stoklar	1.452.220.903	727.533.897	952.286.058	1.390.922.226
Peşin Ödenmiş Giderler	77.675.986	7.133.721	9.337.494	39.342.080
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	2.381.668	3.018.693	3.951.238	-
Diğer Dönen Varlıklar	141.222.068	225.587.577	295.276.833	36.424.284
Duran Varlıklar	1.636.365.213	1.609.379.555	2.106.554.375	2.229.978.549
Diğer Alacaklar	23.642	1.178.636	1.542.747	612.050.311
Maddi Duran Varlıklar	1.620.842.607	1.560.088.799	2.042.036.555	1.433.830.511
Kullanım Hakları	15.455.828	48.099.433	62.958.467	141.402.330
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	43.136	12.687	16.606	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı			-	42.695.397
TOPLAM VARLIKLAR	3.749.848.086	3.773.558.961	4.939.299.992	5.180.767.482
YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa vadeli yükümlülükler	2.112.712.749	3.424.286.712	4.482.128.594	1.050.774.865
Kısa vadeli borçlanmalar	115.441.402	18.593.619	24.337.621	173.586.552
- Banka kredileri	109.068.792		-	117.041.868
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	6.372.610	18.582.407	24.322.945	37.059.123
- Diğer finansal yükümlülükler	-	11212	14676	19.485.561
Ticari borçlar	416.401.429	853.796.311	1.117.547.327	853.220.390
- İlişkili taraflara ticari borçlar	131.075.267	616.238.733	806.609.226	5.094.517
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	285.326.162	237.557.578	310.938.101	848.125.873
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	6.626.570	6932789	9.074.475	13.325.258
Diğer borçlar	1.541.294.911	2.443.478.274	3.198.332.150	5.000
- İlişkili taraflara diğer borçlar	1.541.294.911	2.443.478.274	3.198.325.605	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	0	0	6.545	5.000
Ertelenmiş gelirler	3.867.973	6.692.434	8.759.883	3.646.993
Kısa vadeli karşılıklar	22.926.003	79087124	103.518.978	4.218.159
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13.917.045	11.424.047	14.953.201	4.218.159
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	9008958	67.663.077	88565777	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	6.154.461	15.706.161	20.558.160	2.772.513

Of Çaysan Bilanço, TL	TL'nin 31.12.2024 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre		TL'nin 31.12.2025 Tarihindeki Satın Alma Gücüne Göre	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2025
Uzun vadeli yükümlülükler	162.120.611	124.996.652	163.611.028	1.025.954.409
Uzun vadeli borçlanmalar	0	25.596.395	33.503.717	993.230.619
- Banka kredileri			-	900.479.938
- Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	-	25.596.395	33.503.717	92.750.681
Uzun vadeli karşılıklar	65.617.587	47.728.893	62.473.457	32.723.790
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	65.617.587	47.728.893	62.473.457	28.035.515
- Diğer uzun vadeli karşılıklar		-	-	4.688.275
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	96.503.023	51.671.364	67.633.854	-
TOPLAM KAYNAKLAR	2.274.833.360	3.549.283.364	4.645.739.622	2.076.729.274
Özkaynaklar	1.475.014.726	224.275.598	293.560.370	3.104.038.208
Ödenmiş sermaye	29.525.500	29.525.500	29.525.500	2.947.525.500
Sermaye düzeltme farkları	580.378.367	580.378.367	768.791.873	1.220.064.869
Birleşme etkisi			-	-894.628.159
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ (giderler)	1.157.115.964	1122144052	1.468.800.479	1.255.311.669
- Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları/ (azalışları)	1.201.725.472	1.172.290.278	1.534.438.040	1.255.039.388
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	-44.609.508	-50.146.226	-65.637.561	272.281
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	78.641.195	78.641.195	102.935.291	102.935.291
Geçmiş yıllar karları/ (zararları)	-215.121.226	-370.646.300	-485.147.574	-1.533.934.132
Dönem net karı/ (zararı)	-155.525.073	-1.215.767.217	-1.591.345.199	6.763.170
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	3.749.848.086	3.773.558.961	4.939.299.992	5.180.767.482

Of Çaysan, Gelir Tablosu	TL'nin 31.12.2024 Satın Alma Gücüne Göre		TL'nin 31.12.2025 Satın Alma Gücüne Göre	
	2023/12	2024/12	2024/12	2025/12
TL	2023/12	2024/12	2024/12	2025/12
Hasılat	2.841.526.502	3.167.979.622	4.146.642.287	2.299.888.558
<i>Yıllık Değişim</i>		11,49%		-44,54%
Satışların Maliyeti (-)	-2.748.250.892	-3.343.270.810	-4.376.085.005	-2.096.820.475
Brüt Kar (Zarar)	93.275.610	-175.291.188	-229.442.718	203.068.083
<i>Yıllık Değişim</i>		-287,93%		-188,50%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	3,28%	-5,53%	-5,53%	8,83%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-127.132.447	-206.805.056	-270.691.951	-398.343.668
<i>Yıllık Değişim</i>		62,67%		47,16%
Pazarlama Giderleri (-)	-416.332.419	-437.606.988	-572.793.978	-225.436.109
<i>Yıllık Değişim</i>		5,11%		-60,64%
Faaliyet Karı	-450.189.256	-819.703.232	-1.072.928.647	-420.711.694
<i>Yıllık Değişim</i>		82,08%		-60,79%
<i>Faaliyet Kar Marjı</i>	-15,84%	-25,87%	-25,87%	-18,29%
Amortisman	152.396.939	148.091.588	193.840.528	86.656.725
FAVÖK	-297.792.317	-671.611.644	-879.088.119	-334.054.969

Of aysan, Gelir Tablosu	TL'nin 31.12.2024 Satın Alma Gücüne Göre		TL'nin 31.12.2025 Satın Alma Gücüne Göre	
	2023/12	2024/12	2024/12	2025/12
<i>TL</i>				
<i>Yıllık Değişim</i>		125,53%		-62,00%
<i>FAVÖK Marjı</i>	-10,48%	-21,20%	-21,20%	-14,52%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	39.085.000	9.040.780	11.833.686	78.390.752
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-22.323.071	-40.601.580	-53.144.351	-75.324.306
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	-433.427.327	-851.264.032	-1.114.239.312	-417.645.248
<i>Yıllık Değişim</i>		96,40%		-62,52%
<i>Esas Faaliyet Kar Marjı</i>	-15,25%	-26,87%	-26,87%	-18,16%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21.318.348	5.839.239	7.643.115	786.496.606
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	0	0	0	-2.524.775
Finansman Gelirleri	55.288.352	60.953.969	79.784.887	80.808.242
Finansman Giderleri (-)	-539.361.854	-1.092.436.179	-1.429.915.150	-640.021.175
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	691.978.733	597.160.219	781.636.913	15.975.129
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-204.203.748	-1.279.746.785	-1.675.089.547	-176.911.221
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	48.678.674	63.979.568	83.744.348	126.979.679
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	48.678.674	63.979.568	83.744.348	126.979.679
Sürdürülen Faaliyet Dönem karı/ (zararı)	-155.525.074	-1.215.767.217	-1.591.345.199	-49.931.542
<i>Yıllık Değişim</i>		681,72%		-96,86%
Durdurulan faaliyet dönem karı/ (zararı)	0	0	0	56.694.712
Dönem Karı (Zararı)	-155.525.074	-1.215.767.217	-1.591.345.199	6.763.170
<i>Yıllık Değişim</i>		681,72%		-100,42%
<i>Net Kar Marjı</i>	-5,47%	-38,38%	-38,38%	0,29%

7. RİSK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Efor Yatırım ve faaliyetlerine ilişkin konsolide finansal tablolarında da belirtilen riskler aşağıda yer almaktadır.

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

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

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

Şirket, zincir marketler için özel markalı olarak çay ürünleri üretmektedir. Bu şekilde üretim yapılarak müşterilere tedarik edilen ürünlerde kalite sorunları yaşanması durumunda, ürünlerin iadesi söz konusu olabilir. Bu durum, Şirket itibarının zedelenmesine, mevcut ve potansiyel anlaşmaların riske girmesine neden olabilir. Müşteriler ile yapılan sözleşmeler feshedilebilir. Sözleşme fesihleri halinde üretim kapasitesinde doldurulması gereken boşlukların oluşması riski vardır. Bunun sonucunda personelin iş akitleri fesh edilebilir. Bu durumda, Şirket imaj kaybına ek olarak maddi kayıplarla karşılaşabilir ve tazminat ödeyebilir. Bu husus kahve faaliyetleri içinde geçerlidir.

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

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

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

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

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

Özetle, Şirket'in yüksek müşteri memnuniyeti sağlama hedeflerini yakalayamaması, tüketici eğilimlerini ve talep değişimlerini öngörememesi, belirleyememesi ve bu değişimleri karşılayacak yeni ürünleri geliştirmede başarılı olamaması halinde, Şirket satışları yavaşlayabilir ya da tamamen durabilir ve bunun sonucunda faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

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

Şirket'in kahve ve bağlı ortaklığının kömür ve gübre ticaretine ilişkin faaliyeti yurt dışından ithalat ve yurt içi pazarlarda satılması üzerinedir. Dolayısıyla tedarik maliyeti döviz cinsinden

olup, satış geliri ise Türk Lirası cinsindedir. Döviz kurlarında gerçekleşebilecek artış ve dalgalanmalar, Şirket'in bağlı ortaklığının maliyetinde artışa sebep olabilir ve bu artışın aynen iç piyasa fiyatlarına yansıtılması mümkün olmayabilir. Bu durum Şirket ve bağlı ortaklığının finansal durumunu ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

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

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

Şirket'in pazardaki payını ve kârlılığını artırması, markalı ürünlerinin kullanımı, bilinirlik ve satış tutundurma çalışmaları ile ilişkilidir. Şirket'in faaliyet sonuçlarının başarısında marka imajı, itibarı ve müşterilerin markaya bağlılığı önemli bir yer tutmaktadır. Şirket marka imajını geliştirmesi, korunması ve sürdürülmesi için çalışmalarda bulunmaktadır. Ancak, bu çalışmalar sonucunda istenen sonuçlara ulaşılamayabilir ya da ulaşılmış olsa bile Pazar yapılarının değişmesine bağlı olarak beklenen fayda elde edilemeyebilir. Bu durum gelecekte Şirket'in satışlarının ve kârlılığının beklenen düzeye ulaşmamasına sebebiyet verebileceği gibi düşmesine de yol açarak, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz anlamda etkileyebilir.

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

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

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

• **Alacakların tahsil edilememesi durumunda Şirket'in likiditesi olumsuz etkilenebilecektir.**

Sağlıklı ve etkili alacak yönetimi yapılamaması, müşterilerin finansal durumlarının etkin biçimde takip edilememesi, müşterilerin faaliyetlerine son vermeleri, müşterilerin acze düşmeleri ve sair nedenlerle Şirket ve bağlı ortaklığı müşterilerinden olan alacakların

zamanında, eksik ya da hiç tahsil edilememesi halinde nakit akışı ve ödemeler dengesi olumsuz etkilenebilir. Tahsilatın gerektiği şekilde gerçekleştirilememesi sebebiyle Şirket'in likidite problemi yaşaması ayrıca, Şirket'in borçlarını vadesinde, tam veya hiç ifa edememesine sebep olabilecek, dolayısıyla Şirket gecikme faizi ve benzeri ek yükümlülüklerden sorumlu olabilecektir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

• ***Hammadde tedarikinde gerçekleşebilecek sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.***

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

Şirket hammadde tedarikinin önemli bir kısmını (çay ve kahve üretimi için) tarımsal ürünlerden temin etmektedir. İklim değişikliği, artan sıcaklıklar, aşırı yağış, şiddetli kuraklık çay ve kahve kalitesini ve çeşitliliğini azaltabilir bu yüzden oluşabilecek üretim dalgalanmaları nedeniyle hammadde tedarikinde sorun yaşanabilir. Aynı zamanda iklim değişikliği arz dengesini değiştireceği için fiyatlarda dalgalı bir seyre neden olabilir. Bu durum çay üretiminde ve de yeni yatırımları arasında yer alan kahve üretiminde, üretim ve satış rakamlarını etkileyebilir.

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

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

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

Öte yandan, hammadde fiyatlarında ortaya çıkacak ani düşüşler mevcut stokları değer kaybına uğratabilir. Satış beklentilerinin gerçekleşmemesi veya hammadde teminin görece ucuz olduğu dönemlerde toplu hammadde alımları yapılması nedenleriyle, Şirket'in hammadde stoklarının yüksek olduğu dönemlerde depolama ve lojistik giderleri artabilir, karlılık ve nakit akışı olumsuz etkilenebilir. Öte yandan, Şirket'in satışlarının arttığı dönemlerde stoklarının

yetersiz kalması ve tedarik yetersizlikleri nedeni ile üretimde yavaşlamalar ve hatta durmalar, bunların sonucunda ise kalıcı müşteri kayıpları yaşanabilir.

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

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

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

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

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

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

- ***Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleşebilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.***

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

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

Şirket, Türkiye’de uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket’in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sermaye Risk Yönetimi¹

Efor Yatırım, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirketimizin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Şirketin özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

	31.12.2025	31.12.2024
Finansal borçlar	1.401.369.700	2.289.286.397
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(1.227.402.727)	(567.385.247)
Net borç	173.966.973	1.721.901.150
Toplam Özkaynak	4.610.852.621	5.109.811.182
Toplam Sermaye	4.784.819.594	6.831.712.332
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,04	0,25

Kredi Riski²

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir. Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31.12.2025	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	

¹ Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.' nin 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait Finansal Tabloları ve Dipnotları Bağımsız Denetçi Raporu Not:27

² Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.' nin 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait Finansal Tabloları ve Dipnotları Bağımsız Denetçi Raporu Not:27

Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	5.165.902	1.495.350.494	-	22.253.589	993.127.855
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	5.165.902	1.495.350.494	-	22.253.589	994.459.406
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	(1.331.551)
- Vadesi Geçmiş	-	29.541.945	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(29.541.945)	-	-	(1.331.551)

31.12.2024	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	41.237.949	1.570.312.720	-	26.789.356	554.736.224
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	41.237.949	1.570.312.720	-	26.789.356	557.419.744
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	(2.683.519)
- Vadesi Geçmiş	-	19.686.836	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(19.686.836)	-	-	(2.683.519)

Likidite Riski³

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Grup yönetimi, önceki yıllarda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

31.12.2025

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka Kredileri	1.027.872.779	706.034.405	321.838.374	-
Finansal Kiralamalardan Kaynaklanan Yükümlülükler	8.998.398	7.865.079	1.133.319	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	24.677.977	4.269.150	20.408.827	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun

³ Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait Finansal Tabloları ve Dipnotları Bağımsız Denetçi Raporu Not:27

Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	5.126.858.187	5.126.858.187	-	-
Diğer Borçlar	179.101.096	179.101.096	-	-
Ertelenmiş Gelirler	64.829.836	64.676.606	153.230	-
Çalışanlara Borçlar	30.155.323	30.155.323	-	-
Diğer Yükümlülükler	128.377.661	128.377.661	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

31.12.2024

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka Kredileri	2.156.663.550	1.686.292.075	470.371.475	-
Finansal Kiralamalardan Kaynaklanan Yükümlülükler	17.087.034	11.516.499	5.570.535	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	34.043.777	8.514.805	25.528.971	-
B. Beklenen Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	2.957.304.161	2.957.304.161	-	-
Diğer Borçlar	147.262.709	147.262.709	-	-
Ertelenmiş Gelirler	642.508.146	641.432.223	1.075.923	-
Çalışanlara Borçlar	35.279.233	35.279.233	-	-
Diğer Yükümlülükler	81.492.037	81.492.037	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

Kur Riski⁴

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025

Döviz Pozisyonu Tablosu	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	284.834.296	5.484.709	991.095	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	95.266.391	2.215.488	6.806	16
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	324.294.544	7.467.831	86.109	-
3. Diğer	-	-	-	-

⁴ Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 01.01.2025 – 31.12.2025 hesap dönemine ait Finansal Tabloları ve Dipnotları Bağımsız Denetçi Raporu Not:27

4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	704.395.231	15.168.028	1.084.010	16
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	704.395.231	15.168.028	1.084.010	16
10. Ticari Borçlar	1.865.432.414	14.904.941	24.322.011	33.463
11. Finansal Yükümlülükler	713.207.999	11.553.264	4.313.686	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	28.208.886	640.468	14.255	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	2.606.849.299	27.098.673	28.649.952	33.463
14. Ticari Borçlar	2.470.854.073	-	49.047.752	-
15. Finansal Yükümlülükler	322.927.197	4.394.605	2.665.886	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	2.793.781.270	4.394.605	51.713.638	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	5.400.630.569	31.493.278	80.363.590	33.463
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	(4.696.235.338)	(16.325.249)	(79.279.580)	(33.447)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(4.992.320.996)	(23.152.612)	(79.351.434)	(33.447)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

31 Aralık 2024

Döviz Pozisyonu Tablosu	TL Karşılığı (Endeksli Değer)	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	740.336.730	565.607.427	8.310.788	7.413.686
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	198.597.943	151.726.190	4.264.270	34.883
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	632.344.533	483.102.823	12.731.789	512.187
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.571.279.206	1.200.436.440	25.306.847	7.960.756
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	1.571.279.206	1.200.436.440	25.306.847	7.960.756

10. Ticari Borçlar	2.063.146.801	1.576.216.748	24.082.333	19.703.004
11. Finansal Yükümlülükler	1.484.615.394	1.134.226.439	6.985.218	23.796.742
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	110.159.744	84.160.581	2.341.953	37.690
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	3.657.921.939	2.794.603.768	33.409.504	43.537.436
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	320.405.252	244.785.356	3.374.474	3.891.104
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	320.405.252	244.785.356	3.374.474	3.891.104
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	3.978.327.191	3.039.389.124	36.783.977	47.428.540
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	(2.407.047.986)	(1.838.952.685)	(11.477.130)	(39.467.784)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.044.010.513)	(2.325.583.594)	(24.208.919)	(39.979.971)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

31.12.2025		Kar/Zarar			
		Yabancı paranın değer kazanması		Yabancı paranın değer kaybetmesi	
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:					
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü		(70.189.801)		70.189.801	
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)					
3- ABD Doları Net Etki (1+2)		(70.189.801)		70.189.801	
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:					
4- Avro net varlık/yükümlülüğü		(399.392.597)		399.392.597	
5- Avro riskinden korunan kısım (-)					
6- Avro Net Etki (4+5)		(399.392.597)		399.392.597	
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:					
7- GBP net varlık/yükümlülüğü		(41.135)		41.135	
8- GBP riskinden korunan kısım (-)					
9- GBP Net Etki (7+8)		(41.135)		41.135	
TOPLAM (3+6+9)		(469.623.533)		469.623.533	
31.12.2024		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimine göre)		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi endeksli değerlere göre)	
		Kar/Zarar		Kar/Zarar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:					
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü		(40.491.659)	40.491.659	(53.000.475)	53.000.475
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)					
3- ABD Doları Net Etki (1+2)		(40.491.659)	40.491.659	(53.000.475)	53.000.475
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:					
4- Avro net varlık/yükümlülüğü		(145.250.917)	145.250.917	(190.122.307)	190.122.307
5- Avro riskinden korunan kısım (-)					
6- Avro Net Etki (4+5)		(145.250.917)	145.250.917	(190.122.307)	190.122.307
TOPLAM (3+6+9)		(185.742.576)	185.742.576	(243.122.782)	243.122.782

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tarımsal üretimde çevresel ya da iklim etkileri veya diğer sebeplerle oluşabilecek hastalıklar Şirket'in faaliyetlerinden olan kahve ve çay bitkileri için önemli bir tehdit oluşturabilir. Hastalıklar bu bitkilerin arzını önemli ölçüde azaltabilir. Örneğin, kahve pası adı verilen bir mantar hastalığı, kahve bitkilerini yok edebilir ve ürün kaybına yol açabilir. Bu tür hastalıkların yayılması, kahve üretiminin azalmasına ve fiyatların artmasına neden olabilir. Bu durum Şirket karlılığını olumsuz etkileyebilir.

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

Global iklim değişikliğinin bir sonucu olan aşırı değişken hava koşulları santrallerin verimliliklerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir. Türkiye küresel iklim değişikliğinin potansiyel etkileri açısından yüksek risk grubu ülkeler arasında yer almaktadır. İklim değişikliğinin etkileri konusunda planlama yapılması ve bunlardan kaynaklanan risklerin yönetilmesi gerekmektedir.

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

- ***Satın alma gücü riski***

Tüketicilerin satın alma gücündeki gerilemeler, gıda sektöründe talep daralmasına ve fiyat odaklı rekabete neden olabilmektedir. Özellikle düşük gelir gruplarının harcama kalıplarında zorunlu tüketim ürünlerine yönelim artarken, farklılaştırılmış ve premium ürünlerde talep baskısı oluşabilmektedir. Bu da toplam kârlılık ve kâr marjlarında daralma riski yaratmaktadır.

7.3. Devrolunan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Ofçay ve faaliyetlerine ilişkin konsolide finansal tablolarında da belirtilen riskler aşağıda yer almaktadır.

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

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

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

Şirket, zincir marketler için özel markalı olarak çay ürünleri üretmektedir. Bu şekilde üretim yapılarak müşterilere tedarik edilen ürünlerde kalite sorunları yaşanması durumunda, ürünlerin iadesi söz konusu olabilir. Bu durum, Şirket itibarının zedelenmesine, mevcut ve potansiyel anlaşmaların riske girmesine neden olabilir. Müşteriler ile yapılan sözleşmeler feshedilebilir. Sözleşme fesihleri halinde üretim kapasitesinde doldurulması gereken boşlukların oluşması riski vardır. Bunun sonucunda personelin iş akitleri fesh edilebilir. Bu durumda, Şirket imaj kaybına ek olarak maddi kayıplarla karşılaşabilir ve tazminat ödeyebilir. Bu husus kahve faaliyetleri içinde geçerlidir.

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

Şirket müşterilerine üstün kaliteli ürünler sunsa dahi, Şirket'in faaliyet gösterdiği alanlara yeni oyuncuların girmesi ve / veya rakiplerin yatırımlarını artırması rekabetin artmasına, dolayısıyla kâr marjlarının baskılanmasına ve hatta faaliyetlerin zararlı sonuçlanmasına sebep olabilir. Sektöre yeni girenler müşterilere mevcut fiyat indirimi sunarak müşteri kayıplarına neden olabilir. Şirket rekabet etmeye devam edebilmek için müşterilerine daha uzun vadeli

alım imkânı sağlamak zorunda kalabilir. Bu durum, Şirket'in ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi ihtiyacını, Şirket'in finansman giderlerini ve şüpheli alacak miktarını artırabilir.

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

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

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

Özetle, Şirket'in yüksek müşteri memnuniyeti sağlama hedeflerini yakalayamaması, tüketici eğilimlerini ve talep değişimlerini öngörememesi, belirleyememesi ve bu değişimleri karşılayacak yeni ürünleri geliştirmede başarılı olamaması halinde, Şirket satışları yavaşlayabilir ya da tamamen durabilir ve bunun sonucunda faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

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

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

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

Şirket'in pazardaki payını ve kârlılığını artırması, markalı ürünlerinin kullanımı, bilinirlik ve satış tutundurma çalışmaları ile ilişkilidir. Şirket'in faaliyet sonuçlarının başarısında marka imajı, itibarı ve müşterilerin markaya bağlılığı önemli bir yer tutmaktadır. Şirket marka imajını geliştirmesi, korunması ve sürdürülmesi için çalışmalarda bulunmaktadır. Ancak, bu çalışmalar sonucunda istenen sonuçlara ulaşamayabilir ya da ulaşılmış olsa bile Pazar yapılarının değişmesine bağlı olarak beklenen fayda elde edilemeyebilir. Bu durum gelecekte Şirket'in satışlarının ve kârlılığının beklenen düzeye ulaşmamasına sebebiyet verebileceği gibi düşmesine de yol açarak, Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz anlamda etkileyebilir.

Öte yandan, fikri ve sınai mülkiyet haklarının korunması için alınacak tüm önlemlere rağmen, fikri ve sınai mülkiyet haklarının izinsiz kullanımını takip etmek güç, maliyetli ve vakit

alıcıdır. Özellikle ilgili mevzuatın fikri ve sınai mülkiyet haklarını yeteri kadar koruma altına almadığı bazı ülkelerde, fikri ve sınai mülkiyet hakları yeterli şekilde korunamayabilir ya da izinsiz kullanım kapsamı tespit edilemeyebilir.

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

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

• ***Alacakların tahsil edilememesi durumunda Şirket'in likiditesi olumsuz etkilenebilecektir.***

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

• ***Hammadde tedarikinde gerçekleşebilecek sorunlar Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilecektir.***

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

Şirket hammadde tedarikinin önemli bir kısmını (çay üretimi için) tarımsal ürünlerden temin etmektedir. İklim değişikliği, artan sıcaklıklar, aşırı yağış, şiddetli kuraklık çay ve kahve kalitesini ve çeşitliliğini azaltabilir bu yüzden oluşabilecek üretim dalgalanmaları nedeniyle hammadde tedarikinde sorun yaşanabilir. Aynı zamanda iklim değişikliği arz dengesini değiştireceği için fiyatlarda dalgalı bir seyire neden olabilir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirket, faaliyetleri kapsamında çok sayıda işçi istihdam etmektedir. İstihdam edilen bu işçiler Şirket faaliyetleri kapsamında yapılan üretimin soldurma, kıvrırma, fermantasyon, fırınlama (kurutma), tasnif gibi aşamaların gerçekleştirildiği tesislerde makine ve teçhizatlar eşliğinde çalışmakta olup, bu durum istihdam edilen işçilerin bedensel hasarlar görebileceği iş kazaları

yaşanmasını beraberinde getirmektedir. Meydana gelebilecek iş kazaları neticesinde Şirket tazminat ödemek zorunda kalabilir, ilgili kanun ve hükümler çerçevesinde yükümlülük altına girebilir.

- ***Bilgi ve teknoloji sistemlerinde gerçekleşebilecek aksaklıklar Şirket'in faaliyetleri ve üretim süreçleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.***

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

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

Şirket, Türkiye'de uygulanan çevre hukuku, fikri mülkiyet, kişisel verilerin korunması, rekabet, işyeri sağlığı ve güvenliği, gümrük vergileri ve diğer düzenlemelere uymakla yükümlüdür. Yürürlüğe girebilecek yeni kanunlar ya da ikincil düzenlemeler, var olan kanun ve ikincil düzenlemelerdeki değişiklikler veya bunların yorumlanmasında meydana gelebilecek değişiklikler ya da söz konusu kanuni ve diğer düzenlemelerin ihlal edilmesi, Şirket'in itibarı, faaliyetleri, mali durumu ve faaliyet sonuçları üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkiye neden olabilir.

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

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

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

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

- Mevcut ve gelecekteki rekabet yapısı ve talep seviyesi

- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme becerisi
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstermeyi hedeflediği yeni pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ekonomik şartlarda uygulayabilmesi
- Finansal piyasaların durumu
- Faaliyet gösterdiği ülke veya coğrafyadaki politik/ekonomik gelişmeler
- Satış yaptığı piyasalarda rekabetin durumu
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi
- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elinde tutulması
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi
- Gerekli ruhsat, izin, tescil ve marka belgelerinin temini ve korunması
- Markasını ve itibarını koruyabilmesi
- Araştırma ve geliştirme, satış ve pazarlama çalışmalarının ve teknolojik altyapının geliştirilmesi

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

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

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

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

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

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

Sermaye Risk Yönetimi⁵

Şirket sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır. Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Şirketin özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket'in yıllar itibarıyla net borç/toplam sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Finansal borçlar	1.166.817.171	57.841.338
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(9.306.665)	(184.406.687)
Net borç	1.157.510.506	(126.565.349)
Toplam özkaynak	3.104.038.208	293.560.370
Net borç/ toplam özkaynak oranı	0,37	(0,43)

Kredi Riski⁶

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacıklardan oluşmaktadır. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

⁵ Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemine ait Finansal Tabloları ve Dipnotları Özel Bağımsız Denetçi Raporu Not:27

⁶ Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemine ait Finansal Tabloları ve Dipnotları Özel Bağımsız Denetçi Raporu Not:27

Şirket'in çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Şirket, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir. Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket yönetiminin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır. Finansal varlıklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

31.12.2025	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	523.846.940	217.631.888	424.207.841	921.157.320	9.306.665
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	523.846.940	217.631.888	424.207.841	921.157.320	9.306.665
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş	-	2.210.808	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(2.210.808)	-	-	-

31.12.2024	Alacaklar				Banka Mevduatları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	1.128.329	1.226.866.356	-	161.035.369	178.818.803
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	1.128.329	1.226.866.356	-	161.035.369	178.818.803
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş	-	2.073.904	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(2.073.904)	-	-	-

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Grup yönetimi, önceki yıllarda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Grup'un türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirket'in likidite riskini gösteren tablolar aşağıdaki gibidir:

31.12.2025				
A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka Kredileri	1.017.521.806	117.041.868	900.479.938	-

Finansal Kiralamalardan Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	129.809.804	37.059.123	92.750.681	-
B. Beklenen Vadeler				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	853.220.390	853.220.390	-	-
Diğer Borçlar	5.000	5.000	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

31.12.2024

A. Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	1-12 Ay Arası	1-5 Yıl Arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Banka Kredileri	-	-	-	-
Finansal Kiralamalardan Kaynaklanan Yükümlülükler	-	-	-	-
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	57.826.662	24.322.946	33.503.718	-
B. Beklenen Vadeler				
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler				
Ticari Borçlar	1.117.547.327	1.117.547.327	-	-
Diğer Borçlar	3.198.332.149	3.198.332.149	-	-
C. Türev Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-

Kur Riski⁷

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Pozisyonu Tablosu- 31 Aralık 2025	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-

⁷ Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemine ait Finansal Tabloları ve Dipnotları Özel Bağımsız Denetçi Raporu Not:27

8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	-	-	-
10. Ticari Borçlar	388.321.756	4.140	7.704.863
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	388.321.756	4.140	7.704.863
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.017.521.826	-	20.198.343
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	1.017.521.826	-	20.198.343
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.405.843.582	4.140	27.903.206
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	(1.405.843.582)	(4.140)	(27.903.206)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.405.843.582)	(4.140)	(27.903.206)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-
25. İhracat	-	-	-
26. İthalat	-	-	-

(31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

31.12.2025	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(17.770)	17.770
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(17.770)	17.770
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(140.566.588)	140.566.588
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	(140.566.588)	140.566.588
TOPLAM (3+6+9)	(140.584.358)	140.584.358

(31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

Piyasa riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek değişimlerdir. Şirket kur ve faiz değişimlerinden önemli bir riske maruz kalmamaktadır.

7.4. Devrolunan oluşan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik dalgalanmalar, sanayi yatırımlarındaki durağanlaşma, ekonomik daralmalar ve siyasi riskler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi ve tüketimi olumsuz

şekilde etkileyebilir ve dolayısıyla Şirket'in faaliyeti ve finansal durumu üzerinde olumsuz sonuç doğurabilir.

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

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

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

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

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

• ***Tarımsal hastalıklar çay bitkisi arz durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.***

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

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

Global iklim değişikliğinin bir sonucu olan aşırı değişken hava koşulları santrallerin verimliliklerini olumsuz şekilde etkileyebilecektir. Türkiye küresel iklim değişikliğinin potansiyel etkileri açısından yüksek risk grubu ülkeler arasında yer almaktadır. İklim değişikliğinin etkileri konusunda planlama yapılması ve bunlardan kaynaklanan risklerin yönetilmesi gerekmektedir.

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

• ***Satın alma gücü riski***

Tüketicilerin satın alma gücündeki gerilemeler, gıda sektöründe talep daralmasına ve fiyat odaklı rekabete neden olabilmektedir. Özellikle düşük gelir gruplarının harcama kalıplarında zorunlu tüketim ürünlerine yönelim artarken, farklılaştırılmış ve premium ürünlerde talep

baskısı oluşabilmektedir. Bu da toplam kârlılık ve kâr marjlarında daralma riski yaratmaktadır.

7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Birleşme nedeniyle ihraç edilecek Efor Yatırım paylarıyla ilgili olarak likidite riski veya ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Bunun dışında, Efor Yatırım payları halihazırda da Borsa İstanbul'da işlem görmekte olup, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilmemesinden kaynaklanabilecek aşağıda belirtilen başlıca riskler doğabilir.

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Şirket zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımını yapamayacaktır. Şirket kar payı dağıtımını için öncelikle geçmiş yıllar zararı tutarlarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca dağıtılan bir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtımını zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtımını dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Dağıtılabilir dönem karı oluşsa dahi, sermaye piyasası mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan kar dağıtım politikası kapsamında kar dağıtımını yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Ayrıca sermaye artırımını sırasında ortakların rüçhan hakkını kullanmaması durumunda mevcut sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırımını sonucunda düşecektir.

Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Efor Yatırım'ın (konsolide) finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirketin paylarının fiyatı düşebilir. Pay değerleri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinden, spekülasyon ve manipülasyon nitelikteki işlemlerden etkilenebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, Efor Yatırım'ın (konsolide) kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Şirketin tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Piyasaya İlişkin Riskler:

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. paylarının değeri, Efor Yatırım'ın (konsolide) ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer değişkenlere tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, Efor Yatırım paylarının işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir. Sonuç olarak pay sahipleri yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir. Efor Yatırım paylarının değeri zaman zaman

dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar Efor Yatırım'ın (konsolide) mali performansıya ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle örtüşmeyebilir, Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş va da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler Efor Yatırım paylarına ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

Birleşme işleminin gerçekleşmesi, yukarıda 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altında özel olarak ve aşağıda 22.3 (İşlemin Koşulları) altında detaylı bir şekilde bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınmasına bağlıdır.

Birleşme işleminin II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6. maddesi (Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar) uyarınca, 31.12.2026 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemleri onaylamaması halinde birleşme işlemi 31.12.2025 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği'nin, 10. maddesinin (Finansal Durum Değişiklikleri) 1. fıkrasına göre birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısında onaya sunulacağı tarih arasındaki dönemde birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelirse, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi nedeniyle birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31.12.2026 veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

Son olarak, deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı pay sahiplerinin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını, onaylanan birleşme işleminin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngörülemez şekilde imkansız hale getirebilir.

7.7. Diğer riskler:

Makroekonomik Riskler Şirketler'in satışlarının çoğunluğu Türkiye'de yerleşik müşterilere yapılmakta olup bu yurtiçinde yaşanabilecek makroekonomik sorunlar, şirketlerin ürettikleri ürünlerin talebini düşürebilecek olup, bu talep düşüklüğü Şirketler'in maliyetlerini ciddi bir şekilde olumsuz etkileyerek, karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkide bulunabilir.

Fazla kapasite Şirketler'in faal olduğu piyasalarda kapasite fazlalığı sorunu yaşanması riski bulunmaktadır.

Maliyetler mevzuat değişikliklerinden olumsuz etkilenebilmektedir. Fiyatlama konusunda da devletin müdahalesi söz konusu olabilmektedir. Bu durumda Şirketler'in karlılık değeri ve projeksiyonları olumsuz bir şekilde etkilenebilir.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:

a) **Devralan Şirket:** Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

b) **Devrolunan Şirket:** Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

a) **Devralan Şirket:** Efor Yatırım San. Tic. A.Ş.- İstanbul Tic. Sicil Müdürlüğü 377302-5

b) **Devrolunan Şirket:** Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi- İstanbul Tic. Sicil Müdürlüğü 238471-0

8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

a) **Devralan Şirket:** Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.- 16/12/2014- süresiz

b) **Devrolunan Şirket:** Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 01.01.1987- Şirketin süresi tescil tarihinden itibaren 99 (doksandokuz) yıldır.

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon numaraları:

a) **Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.**

Hukuki Statüsü : Halka Açık Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezi : İçerenköy Mah. Destan Sk. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul
İnternet Adresi : www.eforcay.com
Telefon Numarası : 0216 252 07 46

b) **Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.**

Hukuki Statüsü : Halka Kapalı Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat : Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke : Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezi : İçerenköy Mah. Destan Sk. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul
İnternet Adresi : https://ofcay.com
Telefon Numarası : 0216 252 07 46

8.2. Yatırımlar:

8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.:

Efor Yatırım, faaliyette bulunduğu sektör itibarıyla üretim, işleme ve dağıtım süreçlerinde sabit sermaye yatırımlarına ihtiyaç duymakta olup, tarımsal hammaddenin işlenmesi ve nihai ürünün tüketiciye ulaştırılması için üretim tesisleri, makine parkı ve lojistik altyapısı ön plandadır. Bu itibarla, işleme esas finansal tablo dönemi olan 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 itibariyle şirketin en önemli yatırımları; kapasite artırımı, modernizasyon ve ambalajlama teknolojilerinin geliştirilmesine yönelik sabit sermaye yatırımları olmuştur. İlgili dönemde toplam yatırım harcamaları 298.871.535 TL olarak gerçekleşmiştir.

Bunun dışında önemli tutarda gayrimenkul, makine, araç veya demirbaş edinimi dışında kayda değer bir maddi olmayan duran varlık yatırımı (lisans, marka, yazılım vb.) bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi:

Ofçay, faaliyette bulunduğu sektör itibarıyla üretim, işleme ve dağıtım süreçlerinde sabit sermaye yatırımlarına ihtiyaç duymakta olup, özellikle çay işleme tesisleri, makine parkı, ambalajlama hatları ve lojistik altyapı yatırımları ön plandadır.

Bu itibarla, işleme esas finansal tablo dönemi olan 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 itibarıyla şirketin en önemli yatırımı, üretim kapasitesinin artırılmasına ve modernizasyon çalışmalarına yönelik sabit sermaye harcamaları olmuştur. Tutar itibarıyla bu yatırım 14.327.179 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket tüm bu yatırım harcamalarını öz kaynaklardan karşılamakta olup yabancı kaynak kullanmamaktadır.

Bunun dışında önemli tutarda maddi olmayan duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.:

1. Arhavi Çay Fabrikası Modernizasyon Projesi

Şirketimizin Artvin’de bulunan üretim tesisinde kapasite artışı ve verimlilik sağlamak amacıyla modernizasyon yatırımları gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda yeni nesil üretim hatları, otomasyon sistemleri ve enerji verimliliği sağlayan makineler devreye alınmaktadır. Proje tamamlandığında yıllık üretim kapasitesinde yaklaşık %20 oranında artış hedeflenmektedir. (31.12.2025 tarihi itibariyle yatırım bedeli: 82.854.884 TL. Finansman şekli %100 özkaynak. Tamamlanma oranı: %90)

3. Sürdürülebilir Tarım ve Çiftçi Destek Programı

Şirket, yalnızca çay üretiminde değil, aynı zamanda sürdürülebilir tarım uygulamalarının yaygınlaştırılmasında da öncü olmayı hedeflemektedir. Bu sayede hem doğal kaynakların korunması hem de gelecek nesiller için kaliteli tarım alanlarının güvence altına alınması

amaçlanmaktadır. Bu kapsamda; çay bahçelerinde organik gübreleme, toprak iyileştirme ve doğal zararlı kontrol yöntemlerinin uygulanması, çay yapraklarının kalitesini artırmak ve üretim verimliliğini yükseltmek için akıllı tarım uygulamaları ile sensör tabanlı izleme sistemlerinin geliştirilmesi, yerel üreticilere modern tarım teknikleri, gübreleme yöntemleri ve sürdürülebilir hasat yönetimi konularında düzenli eğitimler verilmesi ve çay bahçelerinin gelişim süreçlerinin dijital platformlar üzerinden takip edilerek çiftçilerle anlık veri paylaşımının sağlanması hedeflenmektedir. Ayrıca, yerel üreticilerle uzun vadeli sözleşmeli tarım modelleri geliştirilmekte olup, bu sayede üreticilere istikrarlı gelir ve sürdürülebilir bir iş modeli oluşturulması amaçlanmaktadır.

4. Markalaşma ve Dijital Dönüşüm Projesi

Şirketimiz, markalaşma ve dijitalleşme alanında yatırımlar gerçekleştirmektedir. Bu kapsamda e-ticaret ve dijital satış kanallarının güçlendirilmesi, yeni marka kimliği çalışmaları ile ambalaj tasarımlarının yenilenmesi planlanmaktadır.

5. Soğuk Çay ve Fonksiyonel İçecek Ürün Geliştirme Projeleri

Şirket bünyesinde ürün çeşitliliğini arttırmaya yönelik kahve ve soğuk kahve- likit üretim tesisi kurmak amacıyla Samsun Havza Organize Sanayi Bölgesi'nde 70.000 m² alanda ön tahsisi yapılmıştır. Geleneksel siyah çay üretiminin yanı sıra tüketici alışkanlıklarındaki değişim ve artan sağlıklı yaşam trendlerini dikkate alarak soğuk çay ve fonksiyonel içecek kategorisinde yeni ürün geliştirme çalışmaları yürütmektedir. (31.12.2025 tarihi itibariyle yatırım bedeli: 10.465.000 TL. Finansman şekli %100 özkaynak. Tamamlanma oranı: %10)

Coğrafi Dağılım

Yatırımlar ağırlıklı olarak Karadeniz Bölgesi (Rize, Trabzon, Artvin) üretim tesislerinde yoğunlaşmakta olup, pazarlama ve dağıtım faaliyetleri İstanbul merkezli olarak yürütülmektedir.

Finansman Şekli

Yatırımların önemli bir kısmı şirket özkaynakları ile finanse edilmekte, ayrıca modernizasyon projelerinde devlet teşvikleri ve bölgesel kalkınma desteklerinden yararlanılmaktadır.

Yatırım	Başlangıç Yılı	31.12.2025 Tarihi İtibariyle Yatırım Bedeli (TL)	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Arhavi Çay Fabrikası Modernizasyon Projesi Arhavi / Artvin	2022	82854884	Devam ediyor (%90)	Özkaynak
Soğuk Çay ve Fonksiyonel İçecek Ürün Geliştirme Projeleri Havza / Samsun	2025	10.465.000,00	Devam ediyor (%10)	Özkaynak

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'ın yapılmakta olan yatırımı bulunmamaktadır.

8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik olarak alınmış önemli yatırımları ve buna bağlı olarak yapılan sözleşmeleri henüz bulunmamaktadır.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım, fiili olarak yaş çayların işlenerek kuru çay üretilmesi, kuru çayların paketlenip satılması ile aynı zamanda bitki ve meyve çaylarının paketlenip satılması konuları ile Şirket'in bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik fiili olarak kömür ve kömürden veya petrolden elde edilen diğer katı yakıtlar ile kimyevi gübre alım satımı ile faaliyet göstermektedir.

Grup; çay, gübre ve kömür olmak üzere üç farklı kategoride faaliyetlerini sürdürmektedir. Efor Yatırım ağırlıklı olarak yerel çiftçilerden ve diğer çay şirketlerinden satın aldığı çay yapraklarını işlemekte kendi markası ve özel markalı olarak perakende zincirlerine satmaktadır. %100 Efor Yatırım'ın sahip olduğu Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. ise gübre ve kömür segmentlerinde faaliyet göstermektedir. Efor Gübre, gübreyi hem yerli üreticilerden hem de yurt dışından tedarik etmekte ve iç piyasada yerel bayiler aracılığıyla veya doğrudan kurumsal müşterilere satmaktadır. Diğer yandan kömür ürünleri de yurtdışından ithal edilerek yurtiçi bayilere satılmakta, büyük hacimli siparişler ise çimento ve demir-çelik gibi çeşitli sektörlerde faaliyet gösteren kurumsal müşterilere satılmaktadır.

Efor Yatırım'ın Trabzon, Artvin ve Erbaa'da dört adet tesisi bulunmaktadır. Trabzon, Artvin-1 ve Artvin-2 tesislerinde yaş çay işleme, Erbaa tesislerinde ise paketleme faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. 2025 yılı itibariyle Şirketin uzun vadeli iş planları çerçevesinde, kaynakların daha etkin kullanılması, verimliliğin artırılması ve paketleme faaliyetlerimizin tek bir çatı altında gerçekleştirilmesi amacıyla, paketli üretim ve sevkiyat faaliyetlerinin tamamının Tokat Erbaa Fabrikasında devam edilmesine karar verilmiştir. Efor Gübre üretim tesisleri Samsun'da bulunmaktadır.

Efor Gübre Madencilik San. Tic. A.Ş.'nin paylarının tamamına sahip olduğu Efor Global Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait üretim tesisleri ise Samsun, Rize ve Trabzon'da yer almaktadır. Efor Global Madencilik'in kuruluşundan itibaren ithal edilen katı yakıtların büyük çoğunluğu kömürden oluşmaktadır. Kömür dışında Efor Global Madencilik tarafından alım satımı yapılan kömür ve petrol türevi diğer katı yakıtlar ise "petrokok" ve "metalurjik kok"tur. Petrokok, petrol rafinasyon ürünü olan düşük kül miktarı ve yüksek ısı değeri olan ikame bir katı yakıt olup, bu özelliğiyle ülkemiz sanayisi için büyük önem arz etmekte ve başta çimento, kireç ve demir-çelik sektörlerinde olmak üzere birçok sanayi sektöründe kullanılmaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Ofçay, 1987 yılından bu yana Türkiye çay sektöründe faaliyet gösteren köklü bir şirkettir. Yarım asra yaklaşan tecrübesiyle hem geleneksel siyah çay hem de bitki ve meyve çayı kategorilerinde üretim ve satış gerçekleştirmektedir. Deneyimli kadrosu, güçlü üretim altyapısı ve sürekli gelişime açık yapısı ile Ofçay, tüketicilere yüksek kaliteli ve yenilikçi ürünler sunmayı hedeflemektedir.

Şirket, kurulduğu günden bu yana çay sektöründe güvenilirlik, kalite ve yenilikçilik ilkeleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdürmekte; geniş ürün yelpazesıyla hem yurt içinde hem de yurt dışında milyonlarca tüketiciye ulaşmaktadır.

Ofçay, sahip olduğu marka gücü ve üretim kapasitesiyle, Türkiye'nin önde gelen çay üreticilerinden biri olarak sektördeki varlığını her geçen gün daha da güçlendirmektedir.

Rekabet Kurulu tarafından, 25-17/410-BD sayılı ve 30.04.2025 tarihli kararı ile; Jacobs Douwe Egberts TR Gıda Ticaret Sanayi A.Ş. vasıtasıyla JDE Peet's N.V.'nin nihai kontrolünde bulunan Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tek kontrolünün, Efor Holding A.Ş.'nin nihai kontrolünde bulunan YMN İçecek Gıda A.Ş. tarafından devralınması işleminin izne tabi olmadığına karar verilmiştir.

07.05.2025 tarihli Genel Kurul kararı ile, %100'ü Efor Holding A.Ş.'ye ait olan YMN İçecek Gıda Anonim Şirketi'nde, İbrahim Akkuş 07.05.2028 tarihine kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyesi ve üç yıl süreyle Yönetim Kurulu Başkanı olarak seçilmiştir.

23.05.2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket adresi İçerenköy Mah. Destan Sok. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul olarak değişmiştir.

YMN İçecek Gıda Anonim Şirketi'nin 10.06.2025 tarihli kararı doğrultusunda, şirketin Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birleşmesine karar verilmiştir. Söz konusu birleşme, 08.09.2025 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir. Bu işlem sonucunda, YMN İçecek Gıda Anonim Şirketi, Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devrolmuştur.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş., ülkemizin köklü tarımsal üretimlerinden biri olan çay sektöründe faaliyet göstermekte olup, siyah çay, bitki ve meyve çaylarının üretimi ve pazarlanması alanında güçlü bir marka olarak konumlanmaktadır. Eğitimli ve deneyimli kadrosu ile faaliyet gösteren Efor Yatırım, sürekli öğrenmeyi, yeniliği ve sürdürülebilirliği benimseyerek hem kamuya hem de özel sektöre değer yaratmayı hedeflemektedir.

İnovasyon odaklı yaklaşımıyla, tüketicilerine yüksek kalite standartlarına sahip ürünler sunan Efor Yatırım, faaliyet gösterdiği alanlarda en iyi ve en verimli ürünler sunmayı ilke edinmiştir. Efor Yatırım, güçlü marka değeri, üretim kapasitesi ve yenilikçi ürün çeşitliliği ile Türkiye'nin çay sektöründeki lider oyuncularından biri olmayı sürdürmekte ve uluslararası pazarlarda da büyümeyi hedeflemektedir.

Hasılat	01.01.-	01.01.-
	31.12.2025	31.12.2024
Çay satışları	5.859.337.082	3.718.329.980
Gübre satışları	2.270.460.491	1.702.983.837
Kömür satışları	4.122.431.232	3.211.451.848
Transit satışlar	385.360.116	225.069.120
Diğer gelirler	25.341.201	107.695.456
Satıştan iadeler (-)	(112.066.592)	(99.991.703)

Satış iskontoları (-)	(186.894.744)	(52.889.175)
Diğer indirimler (-)	(29.229.795)	-
	12.334.738.991	8.812.649.363

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Hasılat ve Satışların Maliyeti	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Hasılat	2.299.888.558	4.146.642.287
Satışların maliyeti (-)	(2.096.820.475)	(4.376.085.005)
	203.068.083	(229.442.718)

9.1.2. 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:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yoktur.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve Birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım, çay sektöründeki köklü tecrübesi, güçlü marka bilinirliği, yaygın dağıtım ağı, kurumsal yapısı, modern üretim tesisleri ve yerel çiftçilerle kurduğu uzun vadeli ilişkiler gibi avantajlarıyla Türkiye'nin önde gelen çay üreticilerinden biridir. Şirket, Trabzon, Artvin ve Tokat'taki tesislerinde yaş çayın işlenmesinden paketli ürünlerin tüketiciye ulaştırılmasına kadar entegre bir üretim sürecine sahiptir.

Türkiye çay sektörü, dünya çay üretiminde önemli bir paya sahip olmakla birlikte iç pazarda tüketim oranı da oldukça yüksektir. Çay, Türkiye'de stratejik bir tarım ürünü ve hane halkı tüketim alışkanlıklarının vazgeçilmez bir parçasıdır. Bu durum, sektöre istikrarlı bir talep sağlamaktadır. Efor Yatırım hem kendi markalı ürünleri hem de özel markalı ürünleriyle pazarda geniş bir müşteri kitlesine ulaşmaktadır.

Efor Yatırım, Private Label (PL) üretiminde güçlü bir oyuncu olup, bu alandaki uzmanlığı ve iş hacmiyle sektörde önemli bir konuma sahiptir. Yaş çay, Şirket tarafından işlenerek başka şirketler için de özel ürünler (PL) olarak üretilmektedir. "Özel Ürün", perakende sektöründe kullanılan bir kavram olup, İngilizce "Private Label" teriminin Türkçe karşılığıdır.

Perakendeciler tarafından üretilen ya da ürettirilen, perakendecinin satış noktalarında kendi adı veya markasıyla satılan tüketim mallarını ifade etmektedir.

Şirketi rakiplerinden ayıran en önemli özellik; yerel çiftçilerden doğrudan alım yaparak tedarik zincirinde güvenilirliği sağlaması, modern işleme teknolojilerini kullanarak yüksek kaliteli ürünler sunması ve bitki ile meyve çayları gibi ürün çeşitliliği sayesinde farklı tüketici segmentlerine hitap etmesidir.

Bunun yanında, Efor Yatırım'ın halka açık bir şirket olması da önemli bir avantajdır. Halka açıklık; şirketin şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleriyle yönetilmesini, kurumsal yönetim standartlarının yüksek olmasını, yatırımcılardan fon sağlayabilmesini ve marka güvenilirliğinin artmasını sağlamaktadır. Aynı zamanda sermaye piyasaları üzerinden kaynak yaratma imkânı, şirketin büyüme ve yatırım stratejilerini desteklemektedir.

Öte yandan, halka açık olmanın getirdiği bazı dezavantajlar da bulunmaktadır. Şirketin düzenli bilgi paylaşımı yapma yükümlülüğü, bağımsız denetim süreçleri ve yatırımcı beklentilerinin kısa vadeli performans baskısı yaratabilmesi yönetim açısından ek sorumluluklar doğurmaktadır. Ayrıca, finansal piyasaların dalgalanmaları, şirketin piyasa değerinde oynaklıklara yol açabilmektedir.

Sonuç olarak, Efor Yatırım güçlü marka değeri, güvenilir tedarik zinciri, modern üretim altyapısı ve halka açık bir şirket olmanın getirdiği kurumsal avantajlarla sektörde öne çıkmaktadır. Ancak yoğun rekabet, iklim riskleri, maliyet baskısı ve halka açıklığın getirdiği şeffaflık ile yatırımcı beklentilerine uyum zorunluluğu şirketin karşı karşıya olduğu başlıca dezavantajlar arasında yer almaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay, 1985 yılından bu yana Türk çay sektöründe faaliyet gösteren köklü markalardan biridir. Rize ve çevresinde güçlü bir üretim ağına sahip olan şirket, hem siyah çay hem de bitki ve meyve çayları alanında geniş ürün çeşitliliği ile pazarda tanınmış bir markadır.

Ofçay'ın en önemli avantajları arasında; yüksek marka bilinirliği, uzun yıllara dayanan müşteri sadakati, inovatif ürün geliştirme kabiliyeti ve yaygın satış–dağıtım kanalları bulunmaktadır. Özellikle poşet çay ve fonksiyonel çay kategorilerindeki ürünleriyle farklı tüketici gruplarına hitap edebilmektedir. Ayrıca, perakende zincirleriyle güçlü işbirlikleri sayesinde geniş bir müşteri tabanına ulaşabilmektedir.

Ofçay, yaygın ve etkin dağıtım ağıyla öne çıkmakta, bu sayede ürünlerini Türkiye genelinde geniş bir müşteri kitlesine ulaştırmaktadır.

Şirketin köklü geçmişi ve güvenilir marka imajı, onu sektörde öne çıkaran en önemli unsurlardan biridir. Bununla birlikte, Ofçay'ın modern üretim tesisleri ve kalite odaklı süreçleri de rekabet gücünü artırmaktadır.

Ancak, Ofçay'ın halka açık bir şirket olmaması, kurumsal yönetim standartlarının zorunlu olmadığı, finansal kaynak yaratma imkânlarının sınırlı kaldığı ve şeffaflık algısının halka açık şirketlere kıyasla daha düşük olabildiği dezavantajlar arasında sayılabilir. Bu nedenle, sermaye piyasalarına erişim açısından Efor Yatırım'a göre daha sınırlı imkanlara sahiptir.

Sektörün genel zorlukları Ofçay için de geçerlidir. Bunlar arasında; artan üretim maliyetleri, iklim değişikliği kaynaklı verimlilik riskleri, yoğun rekabet ve tüketici tercihlerindeki hızlı

değişim sayılabilir. Ayrıca uluslararası markaların Türkiye pazarındaki varlığı da rekabet baskısını artırmaktadır.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın net satış tutarının gelir gruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Net satış tutarının yaklaşık **%57'si PL siyah çay** satışlarından (Perakendecilerin (Migros, CarrefourSA, BİM, A101 gibi) kendi markalarıyla sattıkları, fakat üretimini Efor Yatırım'a yaptırdıkları ürünler)
- Net satış tutarının yaklaşık **%27'si paketli siyah çay** satışlarından,
- Net satış tutarının yaklaşık **%0,03'ü bitki ve meyve çayı** çeşitlerinden,
- Net satış tutarının yaklaşık **%15'i çuval çay** satışlardan,

Efor Yatırım ürünleri Türkiye'nin tüm bölgelerinde satılmakta olup, satışlar organize perakende zincirleri, geleneksel kanal, online satış platformları ve horeca kanalı aracılığıyla tüketiciye ulaşmaktadır. Bu nedenle coğrafi bölge bazında ayrı bir sınıflandırma yapılmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'ın net satış tutarının gelir gruplarına göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Net satış tutarının yaklaşık **%71'i dökme siyah çay** satışlarından, **%19'u demlik çay** satışlarından oluşmaktadır.

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Terör, doğal afet, deprem, savaş gibi olağanüstü durumların ve ekonomide yaşanacak öngörülemeyen dalgalanmaların Efor Yatırım'ın faaliyetlerini etkileme olasılığı bulunmaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Terör, doğal afet, deprem, savaş gibi olağanüstü durumların ve ekonomide yaşanacak öngörülemeyen dalgalanmaların Ofçay'ın faaliyetlerini etkileme olasılığı bulunmaktadır.

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

Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek patent, lisans, finansal vb. önemli bir anlaşma bulunmamaktadır.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yoktur.

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

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, Birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve Birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

Devralan şirket Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin sermayesinin %63,73'ü İbrahim AKKUŞ'a, %11,48'i Efor Holding A.Ş.'ye ait olup hisselerin %24,79'luk kısmı ise halka açık kısmını oluşturmaktadır.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin %11,48'ine sahip olan Efor Holding A.Ş.'nin hisselerinin %100'ü aynı zamanda Efor Yatırım'ın da %63,73'üne sahip olan İbrahim AKKUŞ'a aittir.

Devrolunan Şirket Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin hisselerinin %100 ü Efor Holding A.Ş.'ye aittir.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın bağlı ortaklığı %100 oranında sahip olduğu Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş.'dir.

Efor Yatırım, pazarlama ve satış faaliyetlerinin daha etkin yürütülmesi amacıyla %100 oranında sahip olduğu "Offer İçecek ve Gıda Pazarlama A.Ş." unvanlı bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Efor Gübre Madencilik San. Tic. A.Ş.'nin ise paylarının tamamına sahip olduğu Efor Global Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. ünvanlı bağlı ortaklığı bulunmaktadır.

Bağlı Ortaklıklar	Şirketin Sermayedeki Payı (TL)	Pay Oranı (%)
Efor Gübre Madencilik San. Tic A.Ş.	400.000.000,00	100
Offer İçecek ve Gıda Pazarlama A.Ş.	150.000.000,00	100
Dolaylı İştirakler		Pay Oranı (%)
Efor Global Madencilik A.Ş.	150.000.000,00	100

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'ın doğrudan veya dolaylı bir iştiraki, bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıkları bulunmamaktadır.

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

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlama / Aynı Hak Türü	Kısıtlama Derece ve Sırası	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı (TL)
Bağımsız Bölüm / İstanbul-Kartal-Orta 10470 Ada 222 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	23.05.2014	75.000.000
Bağımsız Bölüm / İstanbul-Kartal-Orta 10470 Ada 222 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	23.05.2014	75.000.000
Arsa / Trabzon-Of-Eskipazar, 1160 Ada 25 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	5.03.2025	300.000.000
Arsa ve Bina / Trabzon-Of-Eskipazar, 1154 Ada 18 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	17.02.2023	16.890.000
Arsa ve Bina / Trabzon-Of-Eskipazar, 1154 Ada 18 Parsel	İpotek	2/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	10.03.2023	260.000.000
Arsa ve Bina / Artvin-Arhavi-Dereüstü, 101 Ada 2 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	29.11.2022	250.000.000
Tokat /Erbaa 1372 Ada 15 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	20.12.2024	500.000.000
Arsa / Samsun-Tekkeköy-Asarağaç, 1879 Ada 1 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	28.06.2022	300.000.000
Arsa / Samsun-Tekkeköy-Asarağaç, 1879 Ada 1 Parsel	İpotek	2/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	20.11.2023	300.000.000
Arsa / Samsun-Tekkeköy-Asarağaç, 1879 Ada 1 Parsel	İpotek	3/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	26.06.2025	1.000.000.000

Arsa / Malatya-Arappgir 112 Ada 11 Parsel ve 137 Ada 17 Parsel	İpotek	1/0	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	24.07.2024	50.000.000
--	--------	-----	--------------	--------------------	------------	------------

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlama / Aynı Hak Türü	Kısıtlama Derece ve Sırası	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Tutarı (TL)
Arsa ve Bina / Trabzon / Of 271/10	İpotek	1/2/3/4	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	60.000.000 Euro ve 4.500.000.000 TL
Arsa ve Bina / Trabzon / Of 224/55	İpotek	1/2/3/4	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	60.000.000 Euro ve 4.500.000.000 TL
Arsa ve Bina / Artvin / Arhavi 350 / 3	İpotek	1/2/3/4	Kendi Lehine	Genel Kredi Limiti	60.000.000 Euro ve 4.500.000.000 TL

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

Mülk Sahibi	ADA	PARSEL	RAPOR İSMİ	31.12.2025 DEĞERLEME RAPORU
Efor Gübre	1879	1	SAMSUN TESİS	1.505.000.000
Efor Yatırım	1154	18	TRABZON FABRİKA	238.636.000
Efor Yatırım	10470	22	8 ADET KARTAL OFİS	92.000.000
Efor Yatırım	101	2	ARHAVİ FABRİKA	147.456.720
Efor Yatırım	236	258	ARHAVİ FABRİKA /2	221.155.090
Efor Yatırım	111	11	MALATYA GES TESİSİ	18.419.175
Efor Yatırım	112	11		24.350.016
Efor Yatırım	1372	15	TOKAT ERBAAFABRİKA	362454480
Efor Gübre	1431	1 ve 2 parsel	HAMZA BEY	11.446.920
Of Çaysan	224	55	Trabzon ili, Of ilçesi, Çamlı Mahallesi, Solaklı mevkii, 224 ada 55 parsel	292.039.000
Of Çaysan	271	10	Trabzon ili, Of ilçesi, Çamlıtepe Mahallesi, Solaklı mevkii, 271 ada 10 parsel	430.425.000

Of Çaysan	350	3,5,6	Artvin ili, Arhavi ilçesi, 350 ada 3, 5 ve 6 no.lu parseller	355.000.000
-----------	-----	-------	--	-------------

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın finansal verilerine www.eforcay.com internet sitesinden ve KAP'da yayınlanmış finansal tablolarından ulaşılabilir.

- Likit bir varlık yapısına sahip olan Efor Yatırım'ın toplam varlıklarının 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihli bilançolarında sırasıyla %60,61 ve %64,98'i dönen varlıklardan, dönen varlıklarının ise sırasıyla %8,36 ve %16,36'sı nakit ve nakit benzerlerinden (banka mevduatı, çek, kredi kartı alacakları vb.) oluşmaktadır. Net işletme sermayesi ilgili dönemde sırasıyla 1.216.726.817 TL ve 959.356.625 TL olan Efor Yatırım'ın cari oranı ise sırasıyla 1,22 ve 1,15 gibi oldukça yüksek seviyede gerçekleşmiştir.
- Ödenmiş sermayesi 2.178 milyon TL olan Efor Yatırım'ın 31.12.2024 ve 31.12.2025 tarihli bilançolarında özkaynakları sırasıyla 5.109.811.182 TL ve 4.610.852.621 TL 'dir.
- Efor Yatırım'ın hasılatı 01.01.2024-31.12.2024 döneminde 8.812.649.363 TL ve 01.01.2025- 31.12.2025 döneminde ise 12.334.738.991 TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2025 döneminde bir önceki döneme göre yaklaşık olarak %46,32 oranında artmıştır.

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San.ve Tic. A.Ş.

Duyuru metninin 6. başlığında yer alan birleşmeye esas finansal tablolarda görüleceği üzere, Ofçay'ın 2024 yılı toplam varlıkları 4.939.299.992 TL iken 2025 yılında 5.180.767.482 TL olmuştur. Şirket'in özkaynakları 2024 yılında 293.560.370 TL iken 2025 yılında 3.104.038.208 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in 2024 yılında net satışları 4.146.642.287 TL iken 2025 yılında 2.299.888.558 TL olarak gerçekleşmiştir.

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

	31.12.2025	31.12.2024
Finansal borçlar	1.401.369.700	2.289.286.397
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(1.227.402.727)	(567.385.247)
Net borç	173.966.973	1.721.901.150
Toplam Özkaynak	4.610.852.621	5.109.811.182
Toplam Sermaye	4.784.819.594	6.831.712.332
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,04	0,25

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Şirket'in yıllar itibarıyla net borç/toplam sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Finansal borçlar	1.166.817.171	57.841.338
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(9.306.665)	(184.406.687)
Net borç	1.157.510.506	(126.565.349)
Toplam özkaynak	3.104.038.208	293.560.370
Net borç/ toplam özkaynak oranı	0,37	(0,43)

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla itibarıyla, kısa ve uzun vadeli finansal borçlanma

	<u>31.12.2024</u>	<u>30.09.2025</u>	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Yükümlülükler			4.295.067.926	1.420.220.670
Toplam Kaynaklara Oranı			90,74%	26,81%
Uzun Vadeli Yükümlülükler			156.782.785	1.200.551.391
Toplam Kaynaklara Oranı			3,31%	22,67%
Özkaynaklar			281.309.529	2.675.761.850
Toplam Kaynaklara Oranı			5,94%	50,52%
Toplam Kaynaklar			4.733.160.240	5.296.533.911

	<u>31.12.2024</u>	<u>31.12.2025</u>
Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.571.209.371	6.543.558.007
Toplam Kaynaklara Oranı	49,74%	56,67%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	519.138.637	391.732.488
Toplam Kaynaklara Oranı	4,64%	3,39%
Özkaynaklar	5.109.811.182	4.610.852.621
Toplam Kaynaklara Oranı	45,62%	39,93%

Toplam Kaynaklar	11.200.159.190	11.546.143.116
-------------------------	-----------------------	-----------------------

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

	31.12.2024	31.12.2025
Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.482.128.594	1.050.774.865
Toplam Kaynaklara Oranı	90,74%	20,28%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	163.611.028	1.025.954.409
Toplam Kaynaklara Oranı	3,31%	19,80%
Özkaynaklar	293.560.370	3.104.038.208
Toplam Kaynaklara Oranı	5,94%	59,91%
Toplam Kaynaklar	4.939.299.992	5.180.767.482

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

NAKİT AKIŞ TABLOSU

A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	01.01.- 31.12.2025	01.01.- 31.12.2024
Dönem Net Karı (Zararı)	2.248.383	577.409.570
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	140.834.983	100.362.185
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	80.961.691	-1.846.175
- Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	13.782.843	2.880.542
- Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	-	-4.726.717
- Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	67.178.848	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	19.947.395	11.936.395
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18.723.610	11.936.395
- Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	1.223.785	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	307.116.329	223.338.605
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	-	-8.810.648
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	119.232.821	-212.536.985
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	-11.487.357	11.894.110
Parasal Pozisyon Kazanç veya Kayıpları ile İlgili Diğer Düzeltmeler	89.014.350	40.739.015
	747.868.595	742.486.072
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	101.179.170	-190.787.466
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	4.536.685	-12.525.394
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	-452.520.275	-1.560.801.743

Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	327.057.162	-731.407.012
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	2.169.554.021	2.402.468.057
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	-5.123.910	8.810.353
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	31.838.388	106.873.065
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	-577.678.310	-205.424.449
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11.492.653	-115.704.567
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklardan Yapılan Ödemeler	-2.242.736	-14.946.484
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	-11.588.958	-61.138.344
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	2.344.372.485	367.902.088
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	-37.600.000	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Nakit Girişleri	30.481.696	19.135.172
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları	-327.248.414	-1.152.168.840
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	34.121.624	9.544.170
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış	-300.245.094	-1.123.489.498
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	1.192.054.601
Sermaye Artışından Nakit Girişleri	-	82.462.167
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	-134.115.300	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)	-887.916.697	142.756.926
Ödenen Temettüleri	-54.961.585	-
Ödenen Faiz	-360.556.868	-326.674.763
Alınan Faiz	53.440.539	103.336.158
Finansman Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akış	-1.384.109.911	1.193.935.089
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)	660.017.480	438.347.679
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	433.474.790	68.280.803
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi	133.910.457	-73.153.692
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	1.227.402.727	433.474.790

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	01.01.-	01.01.-
	31.12.2025	31.12.2024
Dönem net karı/ (zararı)	6.763.170	-1.591.345.199
Dönem net karı/ (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	86.656.725	193.840.528
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	1.265.412	-2.702.046

Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	61.691.692	102.568.497
Faiz (gelirleri)/ giderleri ile ilgili düzeltmeler	348.790.891	1.288.983.399
Vergi (geliri)/ gideri ile ilgili düzeltmeler	-126.979.679	-83.744.348
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/ (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	-786.488.469	-7.643.116
Parasal pozisyon kazanç/ (kayıpları) ile ilgili diğer düzeltmeler	-504.621.158	-781.636.909
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	-912.921.416	-881.679.194
Ticari alacaklardaki azalış/ (artış) ile ilgili düzeltmeler	546.835.033	-903.843.744
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/ (artış) ile ilgili düzeltmeler	-1.184.907.918	-107.789.785
Stoklardaki azalışlar/ (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	-438.636.168	948.559.694
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/ (artış)	-30.004.586	92.334.412
Ticari borçlardaki artış/ (azalış) ile ilgili düzeltmeler	-221.645.161	747.168.565
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/ (azalış)	4.250.768	3.066.908
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış/ (azalış) ile ilgili düzeltmeler	-3.216.131.702	1.856.491.490
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/ (azalış)	-5.112.890	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/ (azalış) ile ilgili düzeltmeler	213.593.951	-115.622.470
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklardan yapılan ödemeler	-62.052.090	-43.043.725
Vergi iadeleri/ (ödemeleri)	-	-833.818
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	-5.306.732.179	1.594.808.333
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından nakit girişleri	1.512.842.131	11.204.944
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından nakit çıkışları	-14.327.179	-80.976.857
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akış	1.498.514.952	-69.771.913
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		
Sermaye artışından nakit girişleri	2.918.000.000	-
Borçlanmalara veya borç ödemelerine ilişkin nakit girişleri/ (çıkışları)	1.108.975.833	-159.052.957
Ödenen faiz	-472.111.083	-1.252.394.472
Alınan faiz	78.252.455	58.867.639
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akış	3.633.117.205	-1.352.579.790
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	-	-
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)	-175.100.022	172.456.630
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	140.884.259	6.323.428
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi	43.522.428	-37.895.799
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	9.306.665	140.884.259

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Efor Yatırım'ın sermayeyi yönetmekteki amacı, hisse başına düşen karı yıllar itibarıyla artırabilmektir. Bu amaçla, büyüme ve faaliyet hacmini artırma hedefi vardır. Grup, büyümeyi kendi yarattığı iç fonlar kadar dış kaynaklara dayalı olarak da sağlar. Ancak borçlanma politikası izlenirken, borç/ özkaynaklar arasındaki dengeyi de korumaya çalışmaktadır.

31.12.2025

31.12.2024

Finansal borçlar	1.401.369.700	2.289.286.397
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(1.227.402.727)	(567.385.247)
Net borç	173.966.973	1.721.901.150
Toplam Özkaynak	4.610.852.621	5.109.811.182
Toplam Sermaye	4.784.819.594	6.831.712.332
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,04	0,25

Ofçay'a ait tablo aşağıda yer almaktadır.

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Finansal borçlar	1.166.817.171	57.841.338
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(9.306.665)	(184.406.687)
Net borç	1.157.510.506	(126.565.349)
Toplam özkaynak	3.104.038.208	293.560.370
Net borç/ toplam özkaynak oranı	0,37	(0,43)

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

a) Devralan Şirket— Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 7.502.914.632 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 6.543.558.007 TL olup, net işletme sermayesi 959.356.625 TL'dir. Şirketin işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket— Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'ın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 2.950.788.933 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 1.050.774.865 TL olup, net işletme sermayesi 1.900.014.068 TL'dir.

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

a) Devralan Şirket— Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket— Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yoktur.

13.6. 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:

a) Devralan Şirket— Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket— Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yoktur.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin 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:

a) Devralan Şirket— Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım, gıda sektörü gruplarından çay işleme ve üretim sektöründe faaliyet göstermekte olup, çay ürünlerinin kalite, aroma ve fonksiyonel özelliklerini geliştirmeye yönelik araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları yürütmektedir.

Birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibariyle önemli tutarda bir maddi (taşınmaz, makine, araç, demirbaş vb.) ya da maddi olmayan duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket— Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

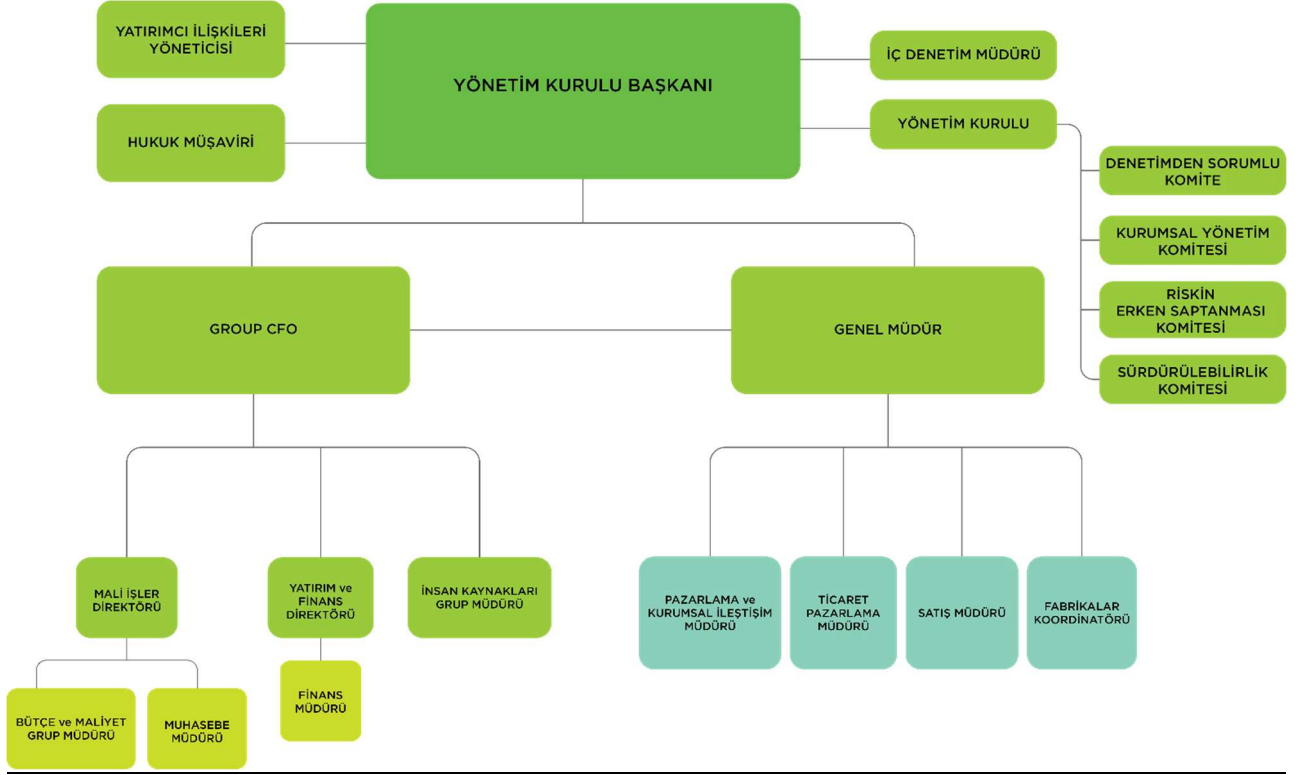
Ofçay, birleşme işlemine esas finansal tablo dönemi itibariyle önemli tutarda bir maddi (taşınmaz, makine, araç, demirbaş vb.) ya da maddi olmayan duran varlık yatırımı bulunmamaktadır.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

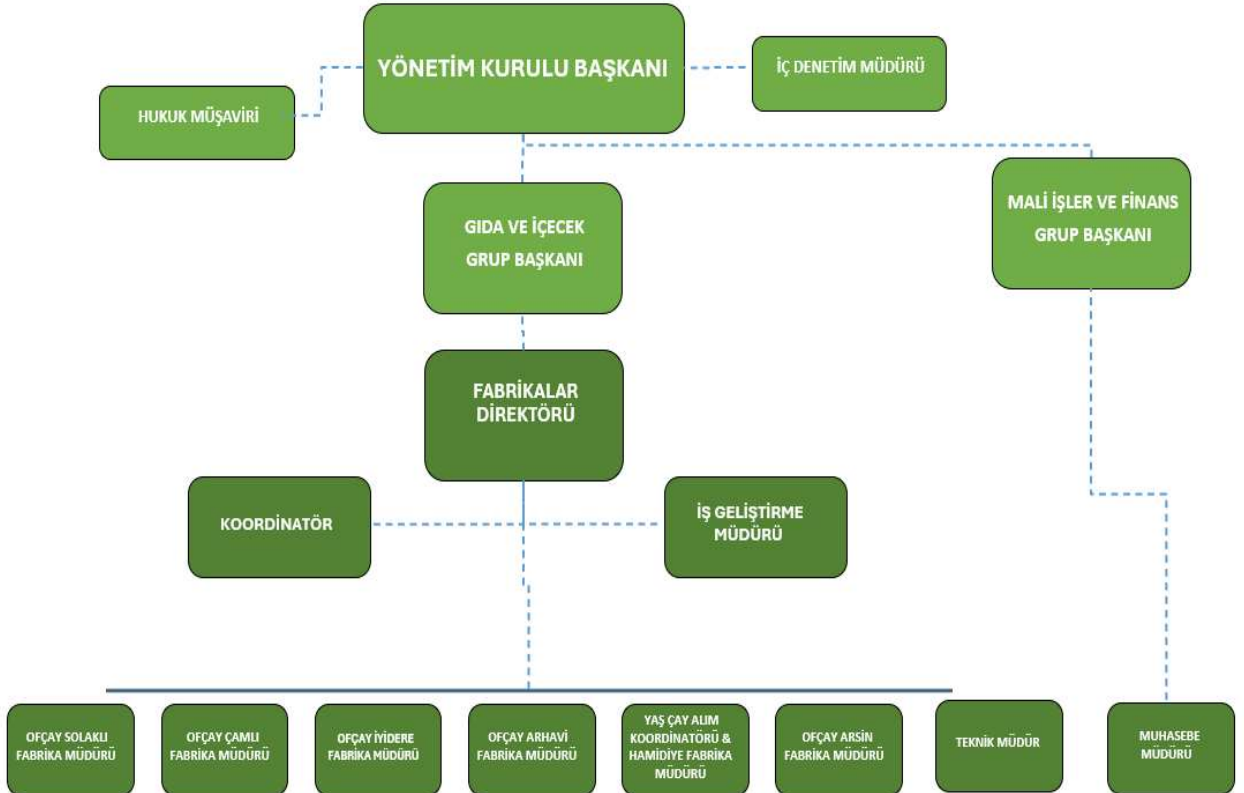
15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

Birleşmeye taraf olan şirketlerin organizasyon şeması aşağıda sunulmaktadır.

a) Devralan Şirket— Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.



b) Devrolunan Şirket— Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi



15.2. İdari yapı:

15.2.1. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İBRAHİM AKKUŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	20.03.2026	1.322.600.000,00	60,73
MUHAMMET AKKUŞ	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	20.03.2026	0	0
ADEM ŞAHİN	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	20.03.2026	0	0
HABİB YILDIZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	20.03.2026	0	0
RIZA TUNA TURAGAY	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	20.03.2026	0	0

b) Devrolunan Şirket- Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
İBRAHİM AKKUŞ	Yönetim Kurulu Başkanı	-	07.05.2028	0	0

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.:

Adı-Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Üstlendiği Görevler
Ediz KABOĞLU	Genel Müdür	Yönetici	-
Saniye Selin URAS	CFO	Yönetici	-
Arda Yüşa DEMİR	Yatırım ve Finans Direktörü	Yönetici	-
Musa KELEŞ	Mali İşler Direktörü	Yönetici	-

Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafında yoktur.

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

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

a) Devralan Şirket- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Son 5 Yılda Efor Çay'ın YK Üyelerinin ortağı olduğu ya da yönetim kurulunda bulunduğu şirketler				
ADI SOYADI	ORTAĞI OLDUĞU YA DA YK ÜYELİĞİ OLAN ŞİRKETLER	SERM AYE PAYI	YK ÜYELİĞİ	PAY SAHİPLİĞİ
İbrahim Akkuş	Efor Holding A.Ş	100%	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Efor Gübre Madencilik San. Tic. A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Efor Grup Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	60%	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Efor Filo ve Yönetim Hizmetleri Danışmanlık A.Ş.	50%	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Akkuş Grup Gübre Madencilik Nak. İnş. Tic. A.Ş.	50%	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	3A Petrol Enerji Yatırım A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Efor Global Madencilik San.Tic.A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Yellice Enerji Üretim A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	EFR Enerji Yatırım Holding A.Ş	40%	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Balıkesir Elektrik Yenilenebilir Enerji Üretim ve Satış A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Sivrihisar Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Rise Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Offer İçecek ve Gıda Pazarlama A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San. ve Tic. A. Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
Muhammet Akkuş	Efor Holding A.Ş	-	Yönetim Kurulu Üyesi	-

Muhammet Akkuş	Efor Gübre Madencilik San. Tic. A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	-
Muhammet Akkuş	Efor Grup Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
Muhammet Akkuş	Efor Filo ve Yönetim Hizmetleri Danışmanlık A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-
Muhammet Akkuş	Akkuş Grup Gübre Madencilik Nak. İnş. Tic. A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
Muhammet Akkuş	3A Petrol Enerji Yatırım A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-
Muhammet Akkuş	Gelgit Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Muhammet Akkuş	Lodos Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Muhammet Akkuş	EFR Enerji Yatırım Holding A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Muhammet Akkuş	Efor Global Madencilik San.Tic.A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-
Adem Şahin	-	-	-	-
Habib Yıldız	-	-	-	-
Rıza Tuna Turagay	Dünya Katılım Bankası A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rıza Tuna Turagay	Orka Holding A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rıza Tuna Turagay	Beylerbeyi İçecek Pazarlama A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rıza Tuna Turagay	Bilici Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rıza Tuna Turagay	Hareket Proje Taşımacılığı ve Yük Mühendisliği A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rıza Tuna Turagay	Horoz Lojistik Kargo Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rıza Tuna Turagay	Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-
Rıza Tuna Turagay	Cevher Jant Sanayi A.Ş.	-	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

ADI SOYADI	ORTAĞI OLDUĞU YA DA YK ÜYELİĞİ OLAN ŞİRKETLER	SERM AYE PAYI	YK ÜYELİĞİ	PAY SAHİPLİĞİ
İbrahim Akkuş	Efor Holding A.Ş.	100%	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Efor Gübre Madencilik San. Tic. A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Efor Grup Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	60%	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Efor Filo ve Yönetim Hizmetleri Danışmanlık A.Ş.	50%	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Akkuş Grup Gübre Madencilik Nak. İnş. Tic. A.Ş.	50%	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	3A Petrol Enerji Yatırım A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-

İbrahim Akkuş	Efor Global Madencilik San.Tic.A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Yellice Enerji Üretim A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	EFR Enerji Yatırım Holding A.Ş	40%	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor.
İbrahim Akkuş	Balıkesir Elektrik Yenilebilir Enerji Üretim ve Satış A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Sivrihisar Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Rıse Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Offer İçecek ve Gıda Pazarlama A.Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-
İbrahim Akkuş	Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San. ve Tic. A. Ş.	-	Yönetim Kurulu Başkanı	-

15.4. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin 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 hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.5. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin 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.

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

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca Birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

a) Devralan Şirket- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Ad Soyad	Görevi	Görevlendirme Tarihi	Telefon	E-posta	Lisans Belgesi Türü
Çağla KOÇEL	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	06.12.2024	0216 252 07 46	yatirimciiliskileri@eforcay.com	- Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Kredi Derecelendirme Lisansı - Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı - Türev Araçlar Lisansı

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin yatırımcı ilişkileri ile ilgili personeli bulunmamaktadır.

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

a) Devralan Şirket- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Komiteler	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği
Denetim Komitesi	Adem Şahin	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Habib Yıldız	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	Habib Yıldız	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Adem Şahin	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Çağla Koçel	Üye	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Adem Şahin	Başkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
	Muhammet Akkuş	Üye	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
	Habib Yıldız	Üye	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Sürdürülebilirlik Komitesi	İbrahim Akkuş	Başkan	Yönetim Kurulu Başkanı
	Musa Keleş	Üye	Mali İşler Direktörü
	Çağla Koçel	Üye	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
	Erkan Eken	Üye	İnsan Kaynakları Müdürü

Şirket Yönetim Kurulu’nun 06.12.2024 tarihli kararı ile Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmasına, Ücretlendirme ve Aday Gösterme Komitelerinin görev ve yetkilerinin Kurumsal Yönetim Komitesi’nce

yürütülmesine ve komitelerin görev ve esaslarının belirlenmesine karar verilmiş olup, Yönetim Kurulu Komitelerinin çalışma esasları KAP'ta ilan edilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi yılda bir kereden, Denetimden Sorumlu Komite yılda dört kereden az olmamak üzere ve Riskin Erken Saptanması Komitesi her iki ayda bir olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanmaktadır. Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar.

Komitelerin görevlerini yerine getirebilmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilirler.

Komitelerin, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.09.2025 tarihli toplantısında; görev ve sorumlulukların etkin şekilde yerine getirilmesini teminen mevcut komitelere ek olarak, Şirketimizin sürdürülebilirlik yaklaşımının kurumsal düzeyde yürütülmesi amacıyla "Sürdürülebilirlik Komitesi" kurulmasına karar verilmiştir. Sürdürülebilirlik Komitesi Çalışma Usul ve Esasları ve Sürdürülebilirlik Politikası şirket kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır.

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'da Yönetim Kurulu bağlı olarak görev yapan komite bulunmamaktadır.

15.11. Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın 31 Aralık 2025 finansal raporlama tarihi itibariyle personel sayısı 440'dir. (31 Aralık 2024: 351).

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 406'dır. (31.12.2024: 804 kişi)

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; Birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla üst yönetime sağlanan menfaat tutarı 12.662.508 TL'dir.

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Son yıllık hesap dönemi itibarıyla, Ofçay'ın üst yönetime sağladığı menfaat bulunmamaktadır.

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

Taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için kanunen ödenmesi gereken menfaatler dışında ayırdığı ilave bir tutar yoktur.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin 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:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.		
Ortağın;	Sermaye Payı	
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	(TL)	(%)
İbrahim AKKUŞ	1.322.600.000,00	60,7
Efor Holding Anonim Şirketi	210.340.000,00	9,66
Diğer	645.000.000,00	29,6
TOPLAM	2.178.000.000,00	100

Efor Holding'in paylarının tamamı İbrahim Akkuş'a aittir.

b) Devrolunan Şirket- Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San.ve Tic. A.Ş.

Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.		
Ortak	Nominal Sermaye, TL	Sermaye Payı
Efor Holding A.Ş.	2.947.525.500,00	100,00%
Toplam	2.947.525.500,00	100,00%

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'de İbrahim Akkuş %63,73 oranında pay sahibidir. Ofçay, Efor Holding'in bünyesinde yer almakta olup, Efor Holding'in tamamı İbrahim Akkuş'a aittir.

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyazlı	1	720.000.000,00	33,06
B	Hamiline	İmtiyazsız	1	1.458.000.000,00	66,94
			TOPLAM	2.178.000.000,00	100,00

b) Devrolunan Şirket- Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	İmtiyazsız	0,75 TL	3.930.034.000,00-	100,00
			TOPLAM	2.947.525.500,00-	100,00

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında ayrıntılı açıklama:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin ilişkili taraf işlemleri:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar (Kısa Vadeli)	31.12.2025	31.12.2024
Akkuş Antrepo Enerji Limited Şirketi	46.819	-
Fatih Akkuş	24.562	-
Efor Holding Anonim Şirketi	-	41.237.949
Of Çaysan Tarım Ürn.Ent.Tes.Tic.A.Ş.	5.094.521	-
	5.165.902	41.237.949
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar (Kısa Vadeli)	31.12.2025	31.12.2024
Akkuş Antrepo Enerji Limited Şirketi	90.000	441.199
Of Çaysan Tarım Ürn. Ent. Tes. Tic. A.Ş.	523.846.940	-
	523.936.940	441.199
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Kısa Vadeli)	31.12.2025	31.12.2024

Efor Holding Anonim Şirketi	114.488.412	-
	114.488.412	-

İlişkili Taraflara Ertelenmiş Gelirler (Kısa Vadeli)	31.12.2025	31.12.2024
Akkuş Antrepo Enerji Limited Şirketi	4.339	443.872
	4.339	443.872

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ilişkili taraf işlemleri:

	31.12.2025			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.	-	-	5.094.517	-
Offer İçecek ve Gıda Paz. A.Ş.	523.846.940	-	-	-
Efor Grup Gayrimenkul ve Yatırım A.Ş.	-	424.207.841	-	-
	523.846.940	424.207.841	5.094.517	-

	31.12.2024			
	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Jacobs Douwe Egberts Türkiye Çay Kahve Hizmetleri Ltd. Şti.	-	-	-	3.198.325.605
Kasapoğlu Gıda Emre Kasap	1.128.329	-	-	-
Koninklijke Douwe Egberts B.V.	-	149.493.420	-	-
Jacobs Douwe Egberts International B.V.	-	-	-	-
Çaysan İthalat İhracat Turizm ve Nakliyecilik Ltd. Şti.	-	1.844.235	-	-
Koninklijke Douwe Egberts B.V.	-	43.855.823	-	-
Jacobs Douwe Egberts International BV	-	229.061.575	-	-
Jacobs Douwe Egberts TR Gıda Ticaret Sanayi A.Ş.	-	382.354.173	-	-
	1.128.329	806.609.226	3.198.325.605	605

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin Birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

31 Aralık 2025 itibarıyla, ilişkili taraflara yapılan satış 409.171.104 TL olarak gerçekleşmiştir.

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 itibarıyla, ilişkili taraflara yapılan satış 710.809.852 TL olarak gerçekleşmiştir.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

- a) Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. : 2.178.000.000,00 TL
b) Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi : 2.947.525.500,00 TL

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

- a) Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. :10.000.000.000 TL
b) Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi: Yoktur.

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket- Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 25.07.2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında;

1.Şirketin 850.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 363.000.000 TL nominal değerli çıkarılmış sermayesinin; SPK'nın Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'ndeki "Her tür iç kaynak ile kar payının sermayeye ilave edilmesi suretiyle ve birleşme, bölünme ve benzeri genel kurul kararı gerektiren işlemler neticesinde, her bir tavan kapsamında bir defaya mahsus olmak

üzere kayıtlı sermaye tavanı aşılabilir." hükmüne istinaden tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle %500 oranında artış ile 1.815.000.000 TL artırılarak 2.178.000.000 TL'ye çıkarılmasına,

2. Tamamı iç kaynaklardan yapılacak olan 1.815.000.000 TL'lik bu sermaye artırımının 694.628.688,00 TL'sinin "Hisse Senetleri İhraç Primleri" kaleminden, 336.658.475,08 TL'sinin "Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları" kaleminden ve 783.712.836,92 TL'sinin "Geçmiş Yıl Karları" kaleminden karşılanmasına,

3. Bu işlemin tamamlanmasını takiben; şirketimiz esas sözleşme tadiline ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilgili mevzuat hükümleri uyarınca gerekli açıklamaların yapılmasına Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilgili mevzuat hükümleri uyarınca gerekli açıklamaların yapılmasına oy birliği ile karar verilmiştir.

Bu doğrultuda, Şirketin sermayesinin tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 2.178.000.000 TL 'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 1.815.000.000 TL'lik itibari değerdeki paylara ilişkin İhraç Belgesinin onaylanması ve Esas Sözleşmenin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin tadil edilmesine ilişkin olarak uygun görüş alınması amacıyla 28.07.2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na gerekli izin başvurusu yapılmıştır.

Şirket; 363.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 694.628.688 TL'sinin hisse senetleri ihraç primlerinden, 336.658.475,08 TL'sinin sermaye düzeltmesi olumlu farklarından ve 783.712.836,92 TL'sinin geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere tamamı iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 2.178.000.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle ihraç edilecek 1.815.000.000 TL'lik itibari değerdeki paylara ilişkin İhraç Belgesi ve Esas Sözleşmenin 6. Maddesinin tadili SPK tarafından onaylanmış olup, ilgili duyuru 25.11.2025 tarih ve 2025/60 sayılı SPK bülteninde yayınlanmış ve 02.12.2025 tarihinde tescil edilerek, 02.12.2025 tarih ve 11470 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

b) Devrolunan Şirket — Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Şirketin eski sermayesi, her biri 0,75 Türk Lirası nominal değerde 3.930.034.000 paya bölünmüş toplam 29.525.499,75 TL olup, tamamı ödenmiştir. Artırılan 2.918.000.000,25 TL tutarındaki sermayenin tamamı tescilden önce ödenmiştir. Böylece şirketin toplam sermayesi 2.947.525.500,00 TL'ye ve hisse adedi 3.930.034.000'e ulaşmıştır. Artırılan sermaye 28.04.2025 tarihinde tescil edilmiş ve 28.04.2025 tarihli ve 653 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'ye ait B tipi paylar, EFOR kodu ile Borsa İstanbul'da Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.

Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Borsa İstanbul'da işlem görmemektedir.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Birleşme sonucunda ihraç edilecek B Grubu EFOR payları Borsa İstanbul düzenlemeleri doğrultusunda ilgili pazarda işlem görecektir.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın Esas Sözleşmesi TTK, SPKn, SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uygundur. Efor Yatırım'ın genel kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi 02.03.2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında kabul edilerek 09.03.2018 tarihli ve 501 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş olup, güncel Esas Sözleşmesi Efor Yatırım'a ait kurumsal internet sitesinde ve KAP'ta sunulmaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'ın esas sözleşmesi TTK'ya uyumludur. İlgili esas sözleşme işbu metnin eklerinde yer almaktadır. Ofçay'ın yönetim kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi 06.04.2020 tarihli 2020/05 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiş 07.05.2020 tarihli ve 373 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edilmiştir.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle Birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın Esas Sözleşmesinin 3'üncü maddesinde yer alan amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

Amaç ve Konu Madde 3:

Şirket'in, amaç ve konusu 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu (Türk Ticaret Kanunu, TTK) ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (Sermaye Piyasası Kanunu, SPKn) ve diğer ilgili mevzuata uymak kaydıyla, faaliyet konuları başlıca şunlardır:

1-Her türlü çay, kahve ve gıda maddelerini üretmek, işlemek, almak, satmak, paketlemek, tesisler kurmak, işletmek, kiralamak, kiraya vermek, ithalat ve ihracat ve uluslararası ticaretini yapmak.

2-İnsanların beslenmesinde önemli bir etkinliği olan ve gıda sektörüne konu teşkil edeni her nevi sıcak, soğuk, dondurulmuş, kurutulmuş ve konsantresi yapılmış besin maddelerinin pazarlanması konusunda toptan ve perakende satış yapmak amacı ile gerekli olan satış mağazalarını açmak ve işletmek.

- 3- Kok kömürü, mangal kömürü, linyit kömürü alım satımı, ithalat ve ihracatını yapmak.
- 4- Yakıt olarak kullanılan her türlü orman ürünlerinden başta odun olmak üzere ve diğer türevlerinin alımı satımı, pazarlanması, ithalat ve ihracatını yapmak.
- 5- Her türlü tohum geliştirme, üretme ve iyileştirme çalışmaları yapmak.
- 6- Her türlü bakliyat, hububat ve her türlü tarım ürünlerinin üretimi, alımı, satımı, ithalatı, ihracatı, pazarlaması ve dağıtımını yapmak.
- 7- Yurt içinde ve dışında her nevi kara, hava ve deniz nakil vasıtaları ile yük ve eşya taşımacılığı, nakliye komisyonculuğu yapmak.
- 8- Şirket faaliyeti ile ilgili her türlü nakil vasıtaları almak, satmak, kiralamak ve kiraya vermek.
- 9- Hava, deniz ve kara yolları ile her nevi kargonun nakliyesini, tahmil ve tahliyesini yapmak.
- 10- Her türlü taşıt ticareti ve kiralaması yapmak.
- 11- Her türlü inşaat taahhüt işleri; konut, işyeri, ticarethane inşaatları yapmak, satmak, kendi hesabına arazi ve arsalar almak bunlar üzerinde veya başkalarına ait arsa ve araziler üzerinde kat karşılığı binalar yapmak.
- 12- Yurt içinde ve yurt dışında her türlü resmi ve özel sektöre ait inşaat taahhüt ve montaj işleri yapmak ve müstakil konut, iş hanları, fabrikalar, yollar, baraj ve göletler, park ve bahçe düzenlemeleri ve turistik tesisler, tatil köyleri inşa etmek ve kiraya vermek.
- 13- Türkiye Cumhuriyeti devleti bakanlıklarının ve bakanlığa bağlı resmi kuruluşların, kamu iktisadi teşebbüsleri, iktisadi devlet teşekkülleri, kamu iktisadi kuruluşları, kamu bütçeli daireler, mahalli idareler, belediyeler, yapı kooperatifleri, özel sektör kuruluşları tarafından yurt içinde ve yurt dışında ihaleye çıkarılan inşaat, elektrik, tesisat, yol, su, kanalizasyon, doğalgaz, altyapı, üstyapı, dekorasyon, restorasyon işlerinin yeniden veya onarımı ihalelerine katılmak, teklif vermek, ihale şirkette kalırsa ihale sözleşmesi gereği işi yapmak ve teslim etmek.
- 14- Faaliyet konusuyla ilgili acentelik, teknik müşavirlik, komisyonculuk, mümessillik yapmak, alım satım teşkilatları kurmak, mağaza, depolar tesis etmek, satın almak, kiralamak ve finansal kiralama hizmetlerinden yararlanmak, gayrimenkul aynı hakları devir ve temellük, ferağ ve teknikleri yapmak, iç ve dış piyasadan uzun, orta ve kısa vadeli kredi almak, konusu ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında firma ve müesseselerin mümessillik, acentelik temsilcilik, yetkili satıcılık ve bayiliklerini almak, açmak, konusu ile ilgili yurt içinde ve yurt dışında acentelik, irtibat bürosu vs. açmak, çalışma konularında doğrudan ve dolaylı faaliyet gösteren gerçek ve tüzel kişilerle yeni ortaklıklar kurmak, kurulmuş şirketlere katılmak, şirketleri devir ve satın almak, kiralamak, işletmek.
- 15- Şirketin amacını gerçekleştirmek için her türlü menkul ve gayrimenkul almak ve bu mallara müteallik haklar iktisap etmek, tasarruf etmek, şirket işleri için lüzumlu gayrimenkullerle birlikte tesisler satın almak, inşa etmek veya ettirmek, kiralamak, ipotek etmek, aldığı gayrimenkuller üzerinde ipotek kabul etmek, cins tashihini yapmak, yaptırmak, menkul ve gayrimenkuller üzerinde her türlü aynı haklar tesis etmek, terk etmek; Şirket faaliyetleri ile ilgili olan ve bu faaliyetler için faydalı bulunan yerli ve yabancı ihtira haklarını, beratlarını, lisans ve imtiyazları, telif haklarını, alameti farika ve ticaret

unvanlarını iktisap etmek, kullanmak, satmak, devretmek veya bunlara müteallik lisanslar vermek.

16- Faaliyet konusuyla ilgili taahhüt işleri yapmak, her türlü tesisi kurmak ve işletmek.

17- Konusu ile ilgili ambalaj malzemeleri imal eden fabrikalar ve tesisler kurmak, bu amaçla kurulmuş fabrika, işletme ve tesisleri satın almak, kiralamak, kiraya vermek ve işletmek.

18- Konusu ile ilgili olarak kuracağı veya kuruluşlarına iştirak edeceği fabrika ve tesislerin ihtiyacı olan makina parkı ve işletme malzemelerini satın almak, kiralamak ve ithal etmek.

19- Faaliyet konusu işler ile bağlantısı olmak kaydıyla şirketler kurmak, kurulmuş şirketlere iştirak etmek, aktif ve pasifleri ile birlikte devir almak, kendi ihtiyaçlarında kullanılmak üzere her türlü arsa ve arazi satın almak, bina inşa etmek, bina satın almak, ihtiyaç fazlasını satmak veya kiralamak.

20-Lisanslı depoculuk, depoculuk, antrepo işletmeciliği ve benzer faaliyetlerde bulunmak.

21Konusuna giren işler ile ilgili olarak yurt içerisinde ve yurt dışında fuarlara katılmak, tanıtımlarda bulunmak, organizasyonlara katılmak.

22- Konusu ile ilgili olmak kaydıyla marka, patent, coğrafi işaret ve benzeri mülkiyet haklarını, lisans, imtiyaz hakkı ve know – how vb. gayri maddi hakları iktisap etmek, kiralamak, satmak ve kiraya vermek. Şirket amaç ve konusunda değişiklik yapılmadan önce T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.

23-Lisansa tabi olmaksızın öz tüketim amacıyla başta güneş enerjisi olmak üzere her türlü yenilenebilir enerji kaynağını (güneş, rüzgar, jeotermal, biyogaz ve benzerleri) kullanarak elektrik enerjisi üretmek üzere tesislerin kurulması, bu amaçla arazi geliştirilmesi, satın alınması, kiralanması, tesislerin fizibilite ve mühendislik çalışmalarının hazırlanması, ekipmanların temini, inşaat ve montajının yapılması, devreye alınması, bu tesisler için gereken mal ve hizmetlerin tedariki, üretilen elektriğin depolanması ve ilgili mevzuatın izin verdiği ölçüde ihtiyaç fazlası elektriğin satışı.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'ın amaç ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

Amaç ve Konu Madde 3: Şirketin amaç ve konusu şunlardır:

- Şirket her türlü yaş çay yaprağı ve diğer tarım ürünleri almaya bunları işlemeye siyah çay yapmaya ambalajlamaya paketlemeye pazarlayıp satmaya Çaykur ve özel firmalardan çay almaya satmaya paketleme ve fason yapmaya yaptırmaya nakletmeye.
- Şirket amaca uygun olarak fabrika alabilir yapabilir tesisleri kurabilir. Amaca uygun makine ithal edebilir, montajını kurabilir. Entegre haline getirebilir.
- Maksada uygun Teşvik belgesi alabilir marka ihtira beratı ustalık ve diğer zirayi ve sanayi mülkiyet hakkını iktisap edebilir devir ve ferağ edebilir. Bunlar üzerinde anlaşmalar yapabilir.

- d. Konusu ile ilgili her türlü mali ticaret zirai sanayi idari tasarruf ve faaliyetlerde bulunabilir. Hernevi Gıda ve ihtiyaç maddeleri ile küp ve kristal şeker alım ve satımı yapabilir.
- e. Konusu ile ilgili komisyon taahhüt ve mümessillik hizmetleri ifa edebilir.
- f. Konusu ile ilgili işleri yapan hukuki ve hükmi şahıslara yeni şikretler ve hernevi iştiraklar kurabilir aracılık yapmamak kaydı ile diğer menkul ve gayrimenkül kıymetleri alıp satabilir.
- g. Şirket lumü halinde üçüncü şahıslar lehine kefalet rehin ve ipotek sair haklar tesis edebilir ve bu hak rehin ve ipotekleri ret ve tekke edebilir temlik yapabilir.
- h. İç ve dış piyasalardan bankalardan uzun orta ve kısa vadeli iştirakler akdedebilir. Kefalet ve gayrimenkul kredileri temin edebilir.
- i. Konusu ile ilgili ithalat ihracat ve dahili ticaret yapabilir, maksada uygun makine ve teçhizat ithal ve ihraç edebilir. Yurtiçi serbest bölgelerinden işyeri satın alabilir kiralar veya kiraya verebilir ve her türlü serbest bölgelerde faaliyetlerde bulunabilir komşu ülkelerle sınır ve kıyı ticareti yapabilir, bu ülkelerde hizmet veya diğer ticari konularda faaliyet yapan şubeler açabilir.
- k. Her türlü nakliyat işleri yapabilir. Yurtiçi ve yurtdışı nakliyatları üstlenebilir. yapar veya yaptırabilir.
- l. Şirket amaca uygun çay ve diğer Tarım ürünleri sanayinde entegre tesisleri kurabilir. Makine imalatında bulunabilir. Bununla ilgili ihalelere katılabilir.
- m. Başkalarına ait taşınır ve taşınmaz mallar üzerinde şirket yararına her türlü rehin hakkı kurmak tescil ettirmek aynı haklar kurmak ve bunları tescil ve şerh ettirmek hakkına sahiptir.
- n. Konusu ile ilgili Şirket arsa ve arazi satın alır arsa üzerine işyeri ve mesken amacı ile bina inşa eder kat irtifakı veya kat mülkiyeti tesis edip satabilir.

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

a) Devralan Şirket Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşmesinin; “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 9 uncu maddesi, “Yönetim Kurulu Toplantıları” başlıklı 11 inci maddesi, ile “Şirketin İdaresi ve Temsili” başlıklı 10 uncu maddesinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Yönetim Kurulu ve Süresi Madde 9:

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

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

Yönetim Kurulu'nda 2 (iki) üyeden az olmamak üzere görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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 üyelerinin pay sahibi olması zorunlu değildir. Tüzel kişiler Yönetim Kurulu'na seçilebilir. Bir tüzel kişi Yönetim Kurulu'na üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur. Yönetim kurulu üyesi olan tüzel kişi, kendi adına tescil edilmiş bulunan kişiyi Şirket'e başvurarak tescil ve ilan ettirmek koşuluyla her an değiştirebilir.

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

Yönetim Kurulu, ilk toplantısında aralarından bir başkan, bir başkan vekili seçer.

Yönetim Kurulu'na, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur. Bağımsız üyenin bağımsızlığını kaybetmesi, istifa etmesi veya görevini yerine getiremeyecek duruma gelmesi halinde, sermaye piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan düzenlemelere uyulur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin belirlenmesinde sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uyulur.

Yönetim Kurulu, TTK, SPKn ve diğer ilgili mevzuat ile işbu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim kurulu üyelerine verilecek ücretler ve yönetim kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup, sermaye piyasası mevzuatına uyulur.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim Kurulu bünyesinde TTK, SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri TTK, SPKn, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Yönetim Kurulu Toplantıları Madde 11:

Yönetim Kurulu her yıl üyeleri arasından bir Başkan ve en az bir Başkan Vekili seçer. Başkan ve vekilinin bulunmadığı toplantılarda, yalnızca o toplantı için üyelere biri geçici olarak Başkan seçilir.

Yönetim Kurulu, Şirket işleri açısından gerekli görülen zamanlarda, başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup Yönetim Kurulu'nun toplantıya çağrılmasını talep edebilir. Yönetim Kurulu'nun toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

TTK hükümleri uyarınca, yönetim kurulu üyelerinden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde ve TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve işbu Esas Sözleşme'de öngörülen yeterli sayıda yönetim kurulu üyesinin, yönetim kurulu üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı karar şeklinde yazılmış önerisine yazılı onayının alınması kaydıyla Yönetim Kurulu karar alabilir.

Şirketin yönetim kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini 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 Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

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.

Şirketin İdaresi ve Temsili Madde 10:

Devredilmediği takdirde Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Kanuni hükümler saklıdır. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile işbu 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.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 367'nci maddesi uyarınca düzenleyeceği bir İç Yönerge'ye göre, yönetimi kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkilidir. Bu İç Yönerge Şirket'in yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim Kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu İç Yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir.

Şirket tarafından verilecek her türlü belgelerin yapılacak işlem ve imzalanacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması şarttır.

Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgülendiğine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir.

Yönetim Kurulu, TTK'nın 370'inci maddesi 2'nci fıkrası 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.

Yönetim Kurulu, temsile yetkili olmayan yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e 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'inci maddesi 7'nci fıkrası uyarınca hazırlanacak İç Yönerge'de açıkça belirlenir. Bu durumda İç Yönerge'nin 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.

TTK'nın 392'nci maddesi uyarınca her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK'nın 392'nci maddesinden doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılamaz.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşmesinin; “Yönetim Kurulu ve Süresi” başlıklı 10' uncu maddesi, “Üyelik Süresi” başlıklı 12'inci maddesi, “Yönetim Kurulunun Başlıklı Görevleri” başlıklı 14'üncü maddesi, “Şirketin İdaresi ve Temsili” başlıklı 15'inci maddesi, “Yönetim Kurulu Toplantı Düzeni” başlıklı 16'ıncı maddesi ve “Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri” başlıklı 17'inci maddelerde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıda verilmektedir:

Yönetim Kurulu ve Süresi Madde 10:

Şirket, genel kurul tarafından seçilecek üç (3) yönetim kurulu üyesinden oluşan yönetim kurulu tarafından yönetilecek ve temsil edilecektir.

Üyelik Süresi Madde 12:

Yönetim kurulu üyeleri 3 bilanço yılı süreyle görev yaparlar. 3. yılın sonunda yeniden seçilebilirler. Genel Kurul Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Azil, istifa, vefat ve T.T.K. 315.maddenin 2.fıkrasında sayılan hallerde birinin mevcudiyeti sebebiyetiyle üyeliklerden herhangi birinin açılması halinde yerine yeni üye tayini yönetim kurulunun kalan üyeleri tarafından yapılır.

Bu şekilde seçilen yeni üye veya üyeler ilk adi veya olağan üstü genel kurul toplantısına kadar görev yapar. Üyenin asaleten tayini ilk genel kurulun onayına bağlıdır. Yönetim kurulu

tarafından tayin olunan üye genel kurulca onaylanmadığı takdirde boşalan üyeliğe genel kurulca seçim yapılır.

Yönetim Kurulunun Başlıca Görevi Madde 14:

Genel Kurul görev ve yetkileri dışında kalan, Türk Ticaret Kanunu, Şirket Ana Sözleşmesi ve sair mevzuat hükümleri ile belirlenen tüm işlerin yürütülmesinden Yönetim Kurulu görevli ve yetkilidir.

Yönetim Kurulu temsil yetkisinin ve yönetim işlerinin hepsini veya bir kısmını murahhas üye sıfatıyla işlerinden bir veya birden fazla üyeye devredebileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan müdür veya müdürlere bırakabilir. Yönetim kurulu seçilmesinden sonra ilk toplantısında bu yetki ve görev dağılımını belirlemek zorundadır. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresini aşan bir zaman tayin olunabilir.

Şirketin İdaresi ve Temsili Madde 15:

Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kuruluna aittir. Türk Ticaret Kanunu'nun 375. maddesinde devredilemez olduğu belirtilen yetkilerinin haricinde ve Türk Kanunları ve Yönetmeliklerinin yasal sınırları dahilinde Yönetim Kurulu, genel ve/veya özel yetkilerinin bir kısmını, Yönetim Kurulu üyelerinden bir veya birkaçına, Genel Müdüre ve/veya şirkette idari kadroda görev yapan kişilere her defasında bu yetki devrinin koşul ve kapsamını belirterek devredebilecektir. Temsilin devri, Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesine göre hazırlanacak bir iç yönerge uyarınca yapılacaktır. Şirket tarafından sunulacak belgelerin ve akdedilecek sözleşmelerin bağlayıcı olması için, şirketin imza sirküleri ve iç yönergesi uyarınca şirketi temsil etmeye yetkili kişinin/kişilerin şirket unvanı altına atacakları münferit veya müşterek imzaları taşımaları gerekmektedir. Şirketin imza yetkilileri ticaret sicilinde tescil edilecek olup usulünce ilan edilecektir.

Yönetim Kurulu Toplantı Düzeni Madde 16:

Şirket yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması halinde de uygulanır. Oyların eşit çıkması halinde ise o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu kararları, yazılıp imza edildikleri takdirde geçerlilik kazanırlar. Yönetim kurulu üyelerinden 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. Yönetim kurulu toplantısı tamamen elektronik ortamda yapılabileceği gibi, bazı üyelerin fiziken mevcut buldukları bir toplantıya bir kısım üyelerin elektronik ortamda katılması yoluyla da icra edilebilir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Ücretleri Madde 17:

Yönetim kurulu üyeleri bu ana sözleşmenin tespit olunan karın hisselerinden başka genel kurulun tespit edeceği yıllık ücret veya her toplantı için muayyen bir ödenek alırlar.

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgi:

Efor Yatırım 1 TL nominal değerli A ve B grubu olmak üzere iki ayrı pay grubu bulunmaktadır. A Grubu paylarda TTK md.360 çerçevesinde yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktayken, B Grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu ve Süresi" başlıklı 9'uncu maddesi hükmüne göre Şirket yönetim kurulu TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri çerçevesinde en az 5 (beş) en fazla 10 (on) kişiden oluşur. Buna göre, 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 2 (iki) üyesi, 6 (altı) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 3 (üç) üyesi, 8 (sekiz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi, 9 (dokuz) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 4 (dört) üyesi ve 10 (on) üyeden oluşan Yönetim Kurulu'nun 5 (beş) üyesi A Grubu pay sahipleri veya gösterecekleri adaylar arasından seçilir.

Bunun yanına olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A Grubu pay, sahibine 5 (beş) oy hakkı vermektedirken her bir B Grubu pay sahibine 1 (bir) oy hakkı vermektedir.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.

Ofçay Esas Sözleşmesinde pay grubunun imtiyazı bulunmamaktadır.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas sözleşme, SPKn ve TTK hükümlerine göre değiştirilebilmektedir.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşullarının genel esasları Esas Sözleşmenin 12'nci maddesinde aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Genel Kurul Madde 13:

Genel kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

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'uncu madde 1'inci fıkrası hükmü saklıdır.

Toplantı Zamanı:

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

Toplantı Yeri:

Genel Kurul, Şirket'in merkez adresinde veya Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Toplantıya Katılım, Oy Verme ve Vekil Tayini:

Yönetim Kurulu hazır bulunanlar listesini, kayden izlenen payların sahipleri ile ilgili olarak SPKn uyarınca Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. tarafından sağlanacak "pay sahipleri çizelgesine" göre hazırlar. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında her bir A Grubu pay sahibine 5 (beş), her bir B Grubu pay sahibine 1 (bir) oy hakkı verir. TTK'nın 479'uncu maddesi 3/a bendi uyarınca esas sözleşme değişikliklerinde oyda imtiyaz kullanılamaz. Genel kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin pay sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri veya pay senetlerini Şirket'e, bir kredi kuruluşuna veya başka bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten temsil düzenlemelerine uymak kaydıyla, pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de atayabilir. Buna ek olarak, kendileri de pay sahibi olan vekiller, kendi paylarından ayrı olarak temsil ettikleri paylar için de oy kullanma hakkına sahip olacaklardır. Vekaletnameler ilgili sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre düzenlenecektir. Sermaye piyasası mevzuatının vekaleten oy kullanmaya ve önemli nitelikteki işlemlerin müzakeresine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Müzakerelerin Yapılması ve Karar Nisabı:

Şirket genel kurul toplantılarında Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatında yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun genel kurul toplantısında gündeme bağlılık ilkesine uyulmaksızın görüşülmesini veya pay sahiplerine duyurulmasını istediği hususların genel kurul gündemine alınması zorunludur. Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri ve sair düzenlemelerine tabidir.

Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım:

Şirket'in genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan pay sahipleri bu toplantılara, TTK'nın 1527'nci 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 Sistemi'ni kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında işbu Esas Sözleşme'nin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

Toplantıya İlişkin Usul ve Esasların Belirlenmesi:

Yönetim Kurulu, genel kurul çalışmalarına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesine yönelik İç Yönerge hazırlar. İç Yönerge Genel Kurul tarafından onaylanır ve ticaret siciline tescil edilir. TTK hükümlerini dikkate alarak hazırlanan İç Yönerge, kanunların izin verdiği durumlar dışında, ortakların genel kurula katılma, oy kullanma, dava açma, bilgi alma, inceleme ve denetleme gibi vazgeçilemez nitelikteki haklarını, toplantı başkanlığının kanunlardan kaynaklanan görev ve yetkilerini sınırlandıran veya ortadan kaldıran özel hükümler içermez.

Bakanlık Temsilcisi:

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında T.C. Ticaret Bakanlığı'nın temsilcisinin bulunması ve görevleri konusunda TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uyulur.

Ayrıca Efor Yatırım'ın 30.07.2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulu toplantısında, "Akpaş Çay İnşaat Nakliye Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulunun Çalışma Esas

Ve Usulleri Hakkında İç Yönerge” kabul edilerek 09.03.2018 tarih ve 9533 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayımlanmıştır. Toplam 19 maddeden oluşan İç Yönerge’de başlıca aşağıdaki hususlarda düzenlemeler yer almaktadır:

- *Amaç ve Kapsam*
- *Dayanak*
- *Tanımlar*
- *Genel Kurulun Çalışma Usul ve Esasları*
- *Toplantı Yerine Giriş ve Hazırlıklar*
- *Toplantının Açılması*
- *Toplantı Başkanlığının Oluşturulması*
- *Toplantı Başkanlığının Görev ve Yetkileri*
- *Gündemin Görüşülmesine Geçilmeden Önce Yapılacak İşlemler*
- *Gündem ve Gündem Maddelerinin Görüşülmesi*
- *Toplantıda Söz Alma*
- *Oylama ve Oy Kullanma Usulü*
- *Toplantı Tutanağının Düzenlenmesi*
- *Toplantı Sonunda Yapılacak İşlemler*
- *Toplantıya Elektronik Ortamda Katılma*
- *Bakanlık Temsilcisinin Katılımı ve Genel Kurul Toplantısına İlişkin Belgeler*
- *İç Yönergede Öngörülmemiş Durumlar*
- *İç Yönergenin Kabulü ve Değişiklikler*
- *İç Yönergenin Yürürlüğü*

Öte yandan Efor Yatırım’ın halka açık anonim ortaklık niteliğinde olması nedeniyle, genel kurul toplantıları SPKn ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili Tebliği, ilke kararları, duyuruları ve düzenlemelerine uygun olarak gerçekleştirmektedir.

Bunun yanında, Efor Yatırım Ticaret Bakanlığı’nın 28.08.2012 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan “Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik” ile 29.08.2012 tarihli Resmi Gazetede yayımlanan “Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ”e uygun olarak genel kurullarını elektronik ortamda gerçekleştirmiştir. Genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, elektronik ortamda da katılabilmektedirler.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay’ın genel kurul toplantılarına ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 18’inci, 20’inci 21’inci ve 22’inci maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıdadır.

Genel Kurul Madde 18:

Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır; olağanüstü toplantı ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Genel kurul toplantılarında, her pay sahibinin oy hakkı, sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranlanmasıyla hesaplanır. Pay sahibi genel kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan

veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Şirket genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun

409. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Genel kurul toplantıları ve bu toplantılardaki karar nisabı, Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir.

Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Toplantılarda Komiser Bulunması Madde 20:

Gerek olağan gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Bakanlık Temsilcisi bulundurma ve bulundurmama konularında Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili Yönetmelik hükümleri uygulanır.

Toplantıya Davet Madde 21:

Genel Kurulu adiyen toplantıya yönetim kurulu çağırır. Olağanüstü genel kurul hem yönetim kurulu hem murakıplar tarafından davet olunabilir. Şirket sermayesinin en az %10'una sahip hissedarlar gerekçe bildirmek suretiyle ve yazılı şekilde talep etmeleri halinde yönetim kurulu, toplantıya davet eden %10'una sahip hissedarlar gerekçe bildirmek suretiyle ve yazılı şekilde talep etmeleri halinde yönetim kurulu ve murakıplar genel kurulu toplantıya davet edebilir. Genel Kurulu toplantıya davet eden %10 azınlığın mahkemeden yetki alması hakkı saklıdır.

Oy Hakkı Madde 22:

Adi ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan hissedarların veya vekillerinin her hisse için bir oy hakkı olacaktır. Oy hakkı kullanılması pay sahibi olan veya olmayan bir vekile tevdi edebilir. Bu konuda verilecek yetki belgelerinin şekli yönetim kurulunca tespit olunur.

Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Ancak hazır bulunan hissedarların temsil ettikleri sermayenin %10'una sahip bulunanların talebi üzerine gizli oya başvurmak lazımdır.

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Payların devrine ilişkin olarak Efor Yatırım'ın Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler şöyledir.

Payların Devri Madde 8:

Şirket paylarının devri TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuata göre gerçekleştirilir.

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

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

b)Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Payların devrine ilişkin olarak Ofçay'ın Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler şöyledir.

Hisse Senetler Devri Madde 7:

Şirket hisse senetleri nama yazılıdır. Nama yazılı hisselerin devir temlik için yönetim kurulundan müsaade alınması şarttır. Yönetim kurulu hiçbir sebep göstermeksizin nama yazılı hisselerin devir ve temlikine müsaade etmeyebilir, devir ve temlik pay defterine işlemekten imtina edebilir. Yönetim Kurulu tarafından hisse devrine verilecek müsaade olayına mühhasırdır. T.T.K. 4178. mad. 4. fıkrası hükmü saklıdır.

19.18.Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin olarak, Efor Yatırım'ın Esas Sözleşmesinde öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olmayıp TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San.ve Tic. A.Ş.

Yoktur.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Birleşmeye taraf şirketlerin önemli sözleşmesi bulunmamaktadır.

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Efor Yatırım'ın birleşmeye esas 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu KAP'ta yayımlanmış olup, ayrıca işbu Duyuru Metninin ekinde verilmektedir.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San.ve Tic. A.Ş.

Ofçay'ın birleşmeye esas 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu işbu Duyuru Metninin ekinde sunulmaktadır.

21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

- 1) Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 850.000.000 TL'den 10.000.000.000 TL'ye yükseltilmesi ve kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2026–2030 yılları olarak belirlenmesine ilişkin olarak, Esas Sözleşme'nin 6'ncı maddesinin tadiline yönelik başvuru 12.01.2026 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılmıştır. Söz konusu başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.01.2026 tarihli kararı ile onaylanmış olup, esas sözleşme tadiline ilişkin olarak T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından da gerekli izin alınmıştır. İlgili Esas Sözleşme tadili, ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.
- 2) Şirket 25 Şubat 2026 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı yapılmasına yönelik karar almış ve gerekli işlemleri tamamlamıştır.
- 3) Grup'un, bilanço sonrasında ihraç ettiği ve KAP üzerinden ilan ettiği kira sertifikaları aşağıdaki gibidir:
Vade tarihi 15 Nisan 2026 olan 90 gün vadeli 100.000.000 TL,
Vade tarihi 20 Mayıs 2026 olan 107 gün vadeli 90.000.000 TL,
Vade tarihi 6 Mayıs 2026 olan 118 gün vadeli 100.000.000 TL,
Vade tarihi 6 Mayıs 2026 olan 118 gün vadeli 100.000.000 TL,
Vade tarihi 12 Mayıs 2026 olan 96 gün vadeli 200.000.000 TL tutarında sukuk ihraç edilmiştir.
- 4) 25.02.2026 tarihli Olağanüstü Genel Kurul hakkında bilgi

Şirketimizin 25.02.2026 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından tescil edilmiş olup, 02.03.2026 tarih ve 11533 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Buna göre; Esas sözleşmemizin 6'ncı maddesinde 850.000.000 TL (Sekizyüzmilyon Türk Lirası) olarak belirlenen mevcut kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000.000 TL (On milyar Türk Lirası) olarak belirlenmesine ve Şirketimizin yeni kayıtlı sermaye tavanı geçerlilik süresinin 2026-2030 yılları olarak belirlenmesine karar verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San.ve Tic. A.Ş.

Ofçay tarafında Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli bir gelişme olmamıştır.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımını konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.

Kar payı dağıtım esasları ilişkin olarak Efor Yatırım'ın Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler şöyledir:

Karın Tespiti ve Dağıtımı Madde 17:

Şirket kâr tespiti ve dağıtımını konusunda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine uygun hareket eder.

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

Birinci Kâr Payı:

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

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

İkinci Kâr Payı:

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

Genel Kanuni Yedek Akçe:

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

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

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. İşbu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

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

Efor Yatırım Yönetim Kurulu'nun 21.03.2025 tarihli toplantısında 2024 yılı dönem karının; Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri ve Kar Dağıtım Politikası göz önünde bulundurularak çıkarılmış sermayeyi temsil eden paylara, SPK mevzuatına uygun olarak hesaplanan bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karından brüt 50.000.000 TL tutarında kar payının (her 1,00 TL nominal değerli hisseye brüt 0,1377 TL, net 0,1171 TL olmak üzere) 15 Ağustos 2025 tarihinde pay sahiplerine nakden ödenmesi ve bu hususların 2024 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Ofçay'ın kar payı dağıtımına ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 25'inci, 26'ncı, ve 27'inci maddelerinde yer almakta olup, söz konusu maddeler aşağıdadır.

Karın Tespiti ve Dağıtımı Madde 25:

Şirketin net dönem karı yapılmış her çeşit masrafların ve kanunen zorunlu ödemelerin çıkarılmasından sonra kalan miktardır. Net dönem karından her yıl %5 genel kanuni yedek akçe ayrılır. Kar payı, pay sahibinin esas sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Net dönem karının geri kalan kısmı, genel kurulun tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır.

Safi Karın Dağıtılması Madde 26:

Yukarıdaki madde gereğince tespit olunacak safi kardan ödenmesi gereken vergiler düşüldükten sonra kalan miktardan:

a) %5 nispetinde kanuni yedek akçe

b) Ödenmiş sermayenin %85'i nispetinde 1. temettü pay ayrılır.

c) Kanuni yedek akçe ile 1. temettü hissesinin ayrılmasından sonra kalan kardan genel kurul kararı ile en fazla %10'u yönetim kurulu başkan ve üyelerine, en fazla %10'u da şirket müdürü, memur ve müstahdemlerine tahsis olunur.

d) Kalan kar genel kurul kararına göre kısmen veya tamamen 2. temettü pay olarak dağıtılacağı gibi dağıtılmayacak herhangi bir yedek akçe olarak da muhafaza edilebilir.

e) Ortaklara dağıtılmasına karar verilen 1. ve 2. temettü payının hangi tarihte ödeneceği genel kurul tarafından tespit olunur.

f) T.T.K. 466/3. maddesi hükmü saklıdır.

Yedek Akçe Madde 27:

Kanuni yedek akçe, ödenmiş sermayenin %20'sinden aşağı düştüğü takdirde, müteakip yıllarda kanuni yedek akçe ayrılmasına devam edilerek noksan kısım tamamlanır.

21.6. Son 12 ayda Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

Son 12 ayda Birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

Efor Yatırım Proforma Açılış Bilançosu, TL	Efor	Ofçay	Açılış
DÖNEN VARLIKLAR	7.502.914.632	2.950.788.933	10.453.703.565
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.227.402.727	9.306.665	1.236.709.392
Ticari Alacaklar	1.500.516.396	741.478.828	2.241.995.224
Diğer Alacaklar	21.458.642	733.314.850	754.773.492
Stoklar	3.898.235.665	1.390.922.226	5.289.157.891
Peşin Ödenmiş Giderler	559.623.059	39.342.080	598.965.139
Diğer Dönen Varlıklar	295.678.143	36.424.284	332.102.427
DURAN VARLIKLAR	4.043.228.484	2.229.978.549	6.273.207.033
Diğer Alacaklar	794.947	612.050.311	612.845.258
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	266.754.386		266.754.386
Maddi Duran Varlıklar	3.665.788.236	1.433.830.511	5.099.618.747
Kullanım Hakkı Varlıkları	56.011.178	141.402.330	197.413.508
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	39.392.525	0	39.392.525
Peşin Ödenmiş Giderler	14.487.212	0	14.487.212
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	42.695.397	42.695.397
TOPLAM VARLIKLAR	11.546.143.116	5.180.767.482	16.726.910.598
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	6.543.558.007	1.050.774.865	7.594.332.872
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.057.989.180	173.586.552	1.231.575.732
Ticari Borçlar	5.126.858.187	853.220.390	5.980.078.577
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.155.323	13.325.258	43.480.581
Diğer Borçlar	179.101.096	5.000	179.106.096
Ertelenmiş Gelirler	64.676.606	3.646.993	68.323.599
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	8.666.028	0	8.666.028
Kısa Vadeli Karşılıklar	10.678.485	4.218.159	14.896.644
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	65.433.102	2.772.513	68.205.615
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	391.732.488	1.025.954.409	1.417.686.897
Uzun Vadeli Borçlanmalar	343.380.520	993.230.619	1.336.611.139
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	153.230		153.230
Uzun Vadeli Karşılıklar	33.380.009	32.723.790	66.103.799
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	14.818.729	0	14.818.729
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	6.935.290.495	2.076.729.274	9.012.019.769
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	4.610.852.621	3.104.038.208	7.714.890.829
Ödenmiş Sermaye	2.178.000.000	2.947.525.500	2.644.323.129
Sermaye Düzeltme Farkları	316.981.864	1.220.064.869	1.537.046.733
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-134.115.300		-134.115.300
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	497.425.913		497.425.913
Birleşme etkisi	0	-894.628.159	1.586.574.212
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	370.214.741	1.255.311.669	1.625.526.410
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	47.148.981	102.935.291	150.084.272
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	1.332.948.039	-1.533.934.132	-200.986.093
Net Dönem Karı veya Zararı	2.248.383	6.763.170	9.011.553
TOPLAM KAYNAKLAR	11.546.143.116	5.180.767.482	16.726.910.598

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim Organı Kararları

a) Devralan Şirket — Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.: 07.04.2026 tarihli 2026/19 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında:

“Şirket Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen tarihte, Şirket merkezinde toplanarak 13/03/2026 tarih ve 2026/12 sayılı kararın yerine geçmek üzere;

1. Yönetim Kurulumuz 04.08.2025 tarihinde Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“**Ofçay**”) ile birleşmeye ilişkin karar almış ve Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda açıklamıştı. Bu karar doğrultusunda Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“**SPK**”) gerekli onayın alınması ve Genel Kurulumuzca Birleşme Sözleşmesinin onaylanması şartıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun (“**TTK**”) 134’üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun (“**KVK**”) 18, 19 ve 20’nci maddeleri ile Şirketimiz Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.’nin (“**Şirket**”) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’na (“**SPKn**”) tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.’de (“**BİST**”) halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn’nin 23 ve 24’üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, SPK’nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği (“**Birleşme ve Bölünme Tebliği**”) ve SPK’nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (“**Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği**”) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde; Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Şirketimiz tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle iki şirketin birleşmesine (“**Birleşme İşlemi**”),
2. Birleşme İşleminde, her iki şirketin ilgili düzenlemelere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,
3. Şirketimizce öncelikle Birleşme İşleminin genel kurulda onaylanması şartıyla, Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin 7. maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 06.04.2026 tarihli Uzman Kuruluş Raporu’nda tespit edilen birleşme oranı (0,823651231) ve değişim oranı (0,118656258) esas alındığında, her biri 0,75 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Ofçay payına karşılık her biri 1 TL nominal değerde 0,118656258 adet Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının 466.323.128,63 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Ofçay ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 466.323.128,63 adet olarak belirlenmesine,
4. Birleşme İşlemine ilişkin olarak hazırlanan 07.04.2026 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu’nun onaylanmasına ve Birleşme İşleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında Birleşme Sözleşmesi’nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına,
5. Birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan duyuru metni, sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştirilecek pay ihracına ilişkin ihraç belgesi ve Şirketimiz sermaye yapısında gerçekleştirilen değişiklikler ile Birleşme İşlemi sonrasında, Şirketimizce gerçekleştirilmesi planlanan işlemler çerçevesinde, Şirketimiz ve yatırımcıların hak ve menfaatleri gözetilerek, Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili

mevzuat hükümleri çerçevesinde, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6'ncı maddesinde yapılacak değişikliğe ("Esas Sözleşme Değişikliği") ilişkin ekli tadil tasarısının onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,

6. Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben söz konusu birleşme işleminin, sermaye artırımının ve Esas Sözleşme Değişikliğinin Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,
7. TTK m. 149 ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,
8. Ofçay'ın tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde devralınması suretiyle gerçekleştirilecek birleşme işleminde; SPKn'nin "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'ne göre "Devralan taraf olması ve birleşme sonucunda %50 veya daha fazla sermaye artırımını yapacak olması" nedeniyle mezkur birleşmenin önemli nitelikteki işlem olmadığı ve ayrılma hakkının doğmadığı değerlendirilmektedir.
9. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dahil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Birleşme İşleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, gerekli bilgi ve belgelerle birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Esas Sözleşme Değişikliği için Sermaye Piyasası Kurulu onayını takiben, T.C. Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına ve gerekmesi halinde diğer resmi/özel kurumlara başvuruda bulunulmasına,

Yukarıda bahsi geçenler de dâhil olmak üzere, Birleşme İşlemi ve Esas Sözleşme Değişikliği sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Takasbank, ilgili Ticaret Sicili de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, bu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir." İfadeleri yer almaktadır.

b) Devrolunan Şirket – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi: 07.04.2026 tarihli 2026 /04 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında:

"Şirketimiz Yönetim Kurulu yukarıda belirtilen tarihte toplanmış ve toplantıya katılanların oybirliği ile aşağıda belirtilen hususlarda karar alınmıştır:

1. Yönetim Kurulumuz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") gerekli onayın alınması ve Genel Kurulumuzca Birleşme Sözleşmesinin onaylanması şartıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ("SPKn") tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nin 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Birleşme ve Bölünme

Tebliğ”) ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (“**Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği**”) ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde; Şirketimiz Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle, Birleşme ve Bölünme Tebliği’nin 7. maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu’nda tespit edilen birleşme oranı ve değişim oranı esas alınarak iki şirketin birleşmesine (“**Birleşme İşlemi**”),

2. Birleşme işleminde, 31.12.2025 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların ve uzman kuruluş raporunun esas alınmasına,
3. Birleşme İşlemine ilişkin olarak hazırlanan **07.04.2026** tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu’nun onaylanmasına ve Birleşme İşleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında Birleşme Sözleşmesi’nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına, toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.” ifadeleri yer almaktadır.

Her iki şirket de Yönetim Kurulu Kararı alındıktan sonra birleşme işlemleri için çalışmalar başlatılmıştır.

22.2. İşlemin niteliği

Taraf Şirketlerin yönetim kurulları tarafından alınan kararlarda da ayrıntılı olarak belirtildiği üzere; genel kurul onayına tabi olmak üzere, Devrolunan Şirket’in, TTK’nın birleşme müessesini düzenleyen 136 ila 158 maddeleri arasındaki düzenlemeler, SPKn'nin 23 ve 24, maddeleri ile Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliğ ve I1-23.3 sayılı Tebliğ ile başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca KVK'nın 19. maddesi (Devir Bölünme ve Hisse Değişimi) ve 20. maddesi (Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme) ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dairesinde tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak Efor Yatırım tarafından devralınması suretiyle, Efor Yatırım bünyesinde birleşmesi işlemidir.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi, SPK, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve birleşmeye Taraf Şirketler ‘in genel kurullarının onayları ile hüküm ifade edecektir.

Planlanan birleşme işlemi önemli nitelikte işlem kriterlerinin dışında kalmaktadır. Bu nedenle, SPKn'nin 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) hükümleri uygulanmayacaktır.

Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğ'in 5. maddesi (Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İşlemleri Bakanlık İznine Tabi Olan Şirketler) uyarınca, diğerlerinin yanı sıra, SPK'ya tabi şirketlerin esas sözleşme değişiklikleri Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabidir. Bu kapsamda, Efor Yatırım’ın esas sözleşme değişikliklerine ilişkin Ticaret Bakanlığı’ndan ilgili esas sözleşme tadilinin oylanacağı genel kurul tarihinden önce izin alması gerekir.

Dolayısıyla, söz konusu birleşme işlemi, SPK'nın ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüşünün yanı sıra taraf Şirketlerin genel kurullarının birleşme kararı alması şartlarına bağlı olacaktır.

Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

22.4. Öngörülen aşamalar

a) Birleşme İşlemine İlişkin Belgelerin Kamuya Açıklanması

II-23.2 sayılı Tebliğ, 8. maddesi (Kamunun Aydınlatılması), TTK'nın 149. Maddesi (inceleme Hakkı) ve ilgili diğer düzenlemeler çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce, Taraf Şirketlerin

- Kurul tarafından onaylanan duyuru metni,
- Birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yılın finansal raporları.
- Son üç yılın faaliyet raporları,
- Son üç yılın bağımsız denetim raporları,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Efor Yatırım'ın internet sitesi (www.eforcay.com.tr) ve KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır. Ayrıca bahsedilen belgelerin nereye tevdi edildiklerini ve nerelerde incelemeye hazır tutulduklarını tevdiden en az üç iş günü önce, TTSG ile kurumsal internet sitelerinde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

b) Birleşme İşleminin Taraf Şirketlerin Genel Kurullarının Onayına Sunulması

Birleşme işlemi, birleşme sözleşmesi ve Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve Efor Yatırım'ın esas sözleşme değişikliğine ilişkin gündem maddesi dahil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dâhilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar Taraf Şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

c) Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci

Planlanan birleşme işlemi önemli nitelikte işlem kriterlerinin dışında kalmaktadır. Bu nedenle, SPK'nın 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) hükümleri uygulanmayacaktır.

d) Birleşmenin tescili

Birleşme işleminin Taraf Şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanmasını müteakip birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başvurular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri de dâhil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır. Genel kurul kararlarının tescil edildiği tarih itibarıyla birleşme işlemi gerçekleşecek olup. Devrolunan Şirket'in mal varlığı (tüm aktif ve pasif malvarlığı) külli halefiyet ilkesi doğrultusunda ve kendiliğinden Efor Yatırım'a geçecektir. Aynı tarih itibarıyla Devrolunan Şirket münfesih olacaktır. Bununla beraber, birleşmeye iktisap edilen payların, Efor Yatırım'ın bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.

II-23.2 sayılı Tebliğ'in 20, Maddesine (Kanın Kapsamına Alınma ve İhraç Belgesi) göre birleşme sözleşmesinin onaylandığı genel kurul toplantısını müteakiben diğer belgelerin yanı sıra, sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı ve tescil ve ilan ettirilecek çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli ile birlikte ihraç belgesi verilmesi amacıyla Kurul'a başvurulur, II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 12. Maddesi (Yönetim Kurulu Kararlarının ve Esas Sözleşme Değişikliklerinin İlanı) uyarınca Kurul'un uygun görüşüne istinaden esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin Kurul tarafından onaylanan yeni şekli yönetim kurulu tarafından ticaret siciline tescil ettirilir.

e) Alacaklılara haklarının bildirilmesi ve alacaklarının teminat altına alınması

Devrolunan Şirket'in alacaklılarının alacakları, devralma işlemiyle birlikte Efor Yatırım'a intikal edecektir. Birleşme işleminin tescilinden sonra TTK'nın 157. maddesi (Alacakların Teminat Altına Alınması) uyarınca, birleşmeye katılan şirketler, alacaklılarına, TTSG'de yedişer gün aralıklarla üç defa yayımlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirecektir. Birleşmeye katılacak olan şirketlerin alacaklıları birleşmenin geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde buldukları takdirde, Efor Yatırım bunların alacaklarını teminat altına alacaktır.

22.5. Gerekçesi

Birleşme işleminin amaçları ile hukuki ve ekonomik gerekçeleri aşağıdaki şekildedir.

- a) Efor Yatırım'ın mevcut faaliyetlerinin yanı sıra, Ofçay'ın güçlü marka bilinirliği ve geniş dağıtım ağı ile birlikte ürün çeşitliliğini artırmak, özellikle bitki ve meyve çayları gibi yeni ürün kategorilerinde büyümeyi hızlandırmak ve sürdürülebilir büyümeyi sağlamak.
- b) Efor Yatırım'ın uzun dönem stratejileri ve rekabetçi hedefleri doğrultusunda; Ofçay'ın üretim kapasitesi, marka gücü ve müşteri portföyü ile birleşerek uzun vadeli nakit üretme ve kârlılık potansiyelini artırabilmek.
- c) Birleşme işlemi ile piyasa değerinin ve işlem derinliğinin artması sonucunda Efor Yatırım hisselerinin daha fazla kurumsal ve yabancı yatırımcının yatırım kriterlerini sağlayabilir hale gelmesi, bu durumun hisse performansına ve dolayısıyla şirket değerine olumlu katkı sunması beklenmektedir.
- d) Halka açık Efor Yatırım'ın faaliyet alanının Ofçay'ın markaları ve ürün gamı ile çeşitlendirilmesi sayesinde, yatırımcılar nezdinde şirketin stratejisi daha kolay anlaşılabilir hale gelecek, Efor Yatırım hisseleri daha istikrarlı bir performans gösterebilecektir.
- e) Birleşme sonucunda güçlü bir üretim ve dağıtım altyapısına sahip olacak şirket, yatırımcılarına düzenli ve etkin bir temettü dağıtım politikası sunabilecek seviyeye ulaşacaktır.
- f) Efor Yatırım ve Ofçay markalarının tek bir kurumsal kimlik altında birleşmesi sayesinde grup içi ve dışı iletişimde etkinlik ve verimlilik sağlanabilecektir.

22.6. Uzman kuruluş görüşü

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle Efor Yatırım bünyesinde yapılacak sermaye artırım tutarının ve takiben de

söz konusu sermaye artırımını sonucunda oluşacak Efor Yatırım paylarından Devrolunan Şirket'in Efor Yatırım'da devralacak pay sahiplerine tahsis edilecek pay adetlerinin ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde, Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır. Uzman Kuruluş Raporu'nda yer verilen Uzman Kuruluş Görüşü birleşme oranının adil ve makul olduğu yönünde olup, Devrolunan Şirket'in birleşmeye konu payları ile Efor Yatırım payları arasındaki değişim oranının adil ve makul birleşme oranının dikkate alınarak hesaplandığı ifade edilmektedir.

Birleşme işleminde kullanılmak üzere Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanması için Efor Yatırım, Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile 01.12.2025 tarihinde sözleşme imzalamıştır. Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,823651231 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 466.323.128,63 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 2.644.323.128,63 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'na göre Değişim oranı 0,118656258 hesaplanmış olup 0,75 TL nominal değeri olan 1 adet Ofçay pay senedi için 0, 118656258 adet 1 TL nominal değere sahip Efor Yatırım pay senedi verilecektir. Toplamda 3.930.034.000 adet Ofçay pay senedi için 466.323.128,63 adet 1 TL nominal bedelli Efor Yatırım pay senedi verilecek olup Efor Yatırım'ın sermayesi %21,41 oranında 466.323.128,63 TL artırılarak 2.644.323.128,63 TL'ye yükseltilecektir.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Devrolunan Şirketin tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde kayıtlı değerleri üzerinden Efor Yatırım'ın aktif ve pasifine dâhil edilecektir. İlgili işlem sonrası devralınan varlık ve yükümlülükler kapsamında karşılıklı işlemler yok edilerek gerekli düzeltmeler yapılacak ve bir farklılık oluşması halinde bu fark özkaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları

Yukarıda 22.4, (a) (Birleşme İşlemine ilişkin Belgelerin Kamuya Açıklanması) altında da belirtildiği üzere Kurul'un birleşme işlemine uygun görüşünün alınması sonrasında II-23.2 sayılı Tebliğ 8, maddesi (Kamunun Aydınlatılması) uyarınca Taraf Şirketlerin Kurul tarafından onaylanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu, Uzman Kuruluş Raporu, son üç yılın finansal raporları, son üç yılın faaliyet raporları, son üç yılın bağımsız denetim raporları, Efor Yatırım'ın son üç yıllık finansal tabloları ve birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Taraf Şirketler'in internet sitelerinde ve KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır. Ayrıca Taraf Şirketler'in merkez adreslerinde incelenebilecektir.

22.9. Sermaye artırımı/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi

Birleşme işlemi çerçevesinde Efor Yatırım'ın Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi (Sermaye) Kurul ve bu maddeyle sınırlı olmamak üzere ilgili tüm resmi kurumların izni alınarak onaylanan şekliyle tadil edilecektir. Esas sözleşme değişikliklerine ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Tadil Metni taslağı ve gerekli tüm belgeler KAP'ta açıklanacaktır.

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi

SPKn'nin 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliğı hükümleri uyarınca planlanan birleşme işlemi önemli nitelikte işlem kriterlerinin dışında kalmaktadır. Bu nedenle, SPKn'nin 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) hükümleri uygulanmayacaktır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama yukarıda 22 4, (c) (Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci) altında yer almaktadır.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi

Efor Yatırım, birleşme işlemi ile infisah edecek, Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer borç ve yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhünameyi yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüklerine verecek; ilgili merciin talebi halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir. Taraf Şirketler, birleşmenin TTSG'de ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, devir bilançolarını, kâr ve zarar cetvellerini de ekleyerek, birleşme tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket'e ait Kurumlar Vergisi Beyannamesi'ni, Devrolunan Şirketlerin bağlı olduğu vergi dairesi müdürlüklerine vereceklerdir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri

TTK, madde 147 ve 178 uyarınca, Devrolunan Şirket'in çalışanları tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat dâhilinde Efor Yatırım'a devrolacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır. Devrolunan Şirket'ten yapılacak çalışan devri neticesinde gerek mevcut çalışanlarının gerekse yöneticilerin görev tanımları ve pozisyonlarında gerekse şirketin genel organizasyon yapısında gereken değişiklikler yapılacaktır.

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Efor Yatırım tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Diğer bir ifade ile Devrolunan Şirket'in varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Efor Yatırım külli halef olacaktır.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafli bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK 541. madde hükmü dairesinde hareket edilecektir.

22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar

TTK'nın 192. maddesinde (Birleşmenin, bölünmenin ve tür değiştirmenin iptali ve eksikliklerinin sonuçları) birleşme işlemi ile ilgili olarak TTK'da yer alan düzenlemelerin ihlali halinde, birleşme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerinin bu kararın TTSG'de ilanından itibaren iki ay içinde iptal davası açabilecekleri, birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı halinde, mahkeme tarafından taraflara bunun giderilmesi için süre verileceği, hukuki sakatlık verilen süre içinde giderilemiyorsa veya giderilememişse mahkemenin kararı iptal edeceği ve gerekli önlemleri alacağı hususları hükme bağlanmıştır. TTK'nın 193. maddesinde (Sorumluluk) ise birleşme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin birleşmeye taraf şirketlere, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumlu oldukları ifade edilmiştir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi

Devrolunan Şirket Ofçay'ın sermayesinde imtiyazlı pay veya intifa senedi bulunmamaktadır.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi

İşbu birleşme işlemi kapsamında, TTK'nın 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi

TTK uyarınca denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, SPK'nın işleme uygun görüşünün alınması sonrasında ortakların bilgilendirilmesi amacıyla aşağıda sayılan bilgi ve belgeler birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce KAP ve birleşmeye Taraf Şirketler'in web sayfaları aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

- a) Duyuru metni
- b) Birleşme sözleşmesi
- c) Birleşme raporu
- d) Son üç yıllık faaliyet raporları
- e) Son üç yıllık bağımsız denetim raporları
- f) Taraf Şirketler'in birleşmeye esas 31.12.2025 tarihli finansal tabloları

- g) Uzman kuruluş raporu
- h) Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

25. EKLER

EK 1– Uzman Kuruluş Raporu

EK 2– Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 1 Ocak- 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetçi Raporu

EK 3– Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin 1 Ocak- 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetçi Raporu

EK 4 – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş.’nin Esas Sözleşmesi

EK 5 – Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi’nin Esas Sözleşmesi

EK 6 – Birleşme Sözleşmesi

EK 7 – Birleşme Raporu