

BİRLEŞME RAPORU

- Bir tarafta İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 377302-5 sicil numarasıyla tescilli, şirket merkezi İçerenköy Mah. Destan Sk. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul adresinde bulunan Efor Yatırım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi (Aşağıda kısaca “Efor Yatırım” veya “Devralan” olarak anılacaktır) ile;
- Diğer tarafta İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde 238471-0 sicil numarasıyla tescilli, şirket merkezi Merkez: İçerenköy Mah. Destan Sk. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul adresinde bulunan Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San. ve Tic. A.Ş. (Aşağıda kısaca “Of Çaysan” veya “Devrolunan” olarak anılacaktır)

arasında 22 maddeden oluşan işbu BİRLEŞME RAPORU 11.05.2026 tarihinde imzalanmıştır.

Efor Yatırım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ve Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San. ve Tic. A.Ş. ayrı ayrı “Taraflar”, birlikte “Taraflar” olarak anılacaktır.

MADDE 1. BİRLEŞME İŞLEMİNE TARAF ŞİRKETLERİN ORTAKLIK YAPILARI VE YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ŞİRKETLERİ TANITICI GENEL BİLGİLER

a) Devralan Şirket: Efor Yatırım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

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	:	377302-5
Ticaret sicil memurluğu	:	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 ekstraktları, 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	:	2.178.000.000,00 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	10.000.000.000,00 TL

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
İbrahim Akkuş	Yönetim Kurulu Başkanı	25.03.2026 - 25.03.2029
Muhammet Akkuş	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	25.03.2026 - 25.03.2029
Adem Şahin	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2026 - 25.03.2029
Habib Yıldız	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2026 - 25.03.2029
Rıza Tuna Turagay	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	25.03.2026 - 25.03.2029

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%

Son Durum İtibariyle Efor Holding Ortaklık Yapısı:

Efor Holding A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı-Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
İbrahim AKKUŞ	2.390.000.000	100
Toplam	2.390.000.000	100

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

1- Ticaret Unvanı	:	Of Çaysan Tarım Ürünleri Entegre Tesisleri San. ve Tic. A.Ş.
2- Merkez Adresi	:	Merkez: İçerenköy Mah. Destan Sk. Efor Plaza No:6 İç Kapı No:11 Ataşehir İstanbul
3- Ticaret sicil numarası	:	238471-0
Ticaret sicil memurluğu	:	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 ferağ 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	:	10.83.01-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

MADDE 2. BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN YÖNETİM ORGANLARI KARARLARININ TARİH VE SAYISI

Birleşme işlemine, Efor Yatırım'ın 11.05.2026 tarih ve 2026/26 sayılı, Devrolunan Ofçay'ın 11.05.2026 tarih ve 2026/07 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile karar verilmiştir.

a) Devralan Şirket – Efor Yatırım Sanayi Ticaret A.Ş. 11.05.2026 tarihli 2026/26 sayılı Yönetim Kurulu Toplantısında:

“Şirket Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen tarihte, Şirket merkezinde toplanarak 07/04/2026 tarih ve 2026/19 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 11.05.2026 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (0,858403201) ve değişim oranı (0,091416308) esas alındığında, her biri 0,75 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Ofçay payına karşılık her biri 1 TL nominal değerde 0,091416308 adet Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının 359.269.197,11 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Ofçay ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 359.269.197,11 adet olarak belirlenmesine,
4. Birleşme İşlemine ilişkin olarak hazırlanan **11.05.2026** 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 artırım 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 artırım 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,
10. 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 San. ve Tic. A.Ş. 11.05.2026 tarihli 2026/07 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 11.05.2026 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.

MADDE 3. BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS ALINAN FİNANSAL TABLOLAR

İşbu Rapora konu birleşme işleminde, Taraflar'ın SPK düzenlemelerine uygun olarak hazırladıkları, bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli finansal tabloları esas alınacaktır. Taraflar'ın birleşmesi, Devrolunan'ın Devralan'a katılması ve bu surette Devrolunan'ın tasfiyesiz infisahı suretiyle olacağından, Devrolunan'ın 31.12.2025 tarihli bilançolarında bulunan tüm aktif ve pasiflerinin bir kül halinde Devralan tarafından devralınması suretiyle gerçekleştirilecektir.

MADDE 4. BİRLEŞME İŞLEMİNE ESAS TEŞKİL EDEN UZMAN KURULUŞ RAPORU

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.

Birleşme işleminde kullanılmak üzere Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanması için Efor Yatırım, Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile 01.04.2026 tarihinde sözleşme imzalamıştır. Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,858403201 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 359.269.197,11 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 2.537.269.197,11 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'na göre Değişim oranı 0,091416308 hesaplanmış olup 0,75 TL nominal değeri olan 1 adet Ofçay pay senedi için 0,091416308 adet 1 TL nominal değere sahip Efor Yatırım pay senedi verilecektir. Toplamda 3.930.034.000 adet Ofçay pay senedi için 359.269.197,11 adet 1 TL nominal bedelli Efor Yatırım pay senedi verilecek olup Efor Yatırım'ın sermayesi %16,50 oranında 359.269.197,11 TL artırılarak 2.537.269.197,11 TL'ye yükseltilecektir.

Birleşme işlemi nedeniyle TTK 141.madde çerçevesinde herhangi bir ayrılma akçesi verilmeyecektir.

MADDE 5. BİRLEŞME SÖZLEŞMESİ

Birleşme İşlemi'ne ilişkin Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim organlarıncı hazırlanan Birleşme Sözleşmesi'ne işbu rapor ekinde yer verilmiştir. Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan Birleşme Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından .../.../2026 ve sayılı yazı ile onaylanmıştır.

MADDE 6. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DUYURU METNİNE SERMAYE PİYASASI KURULU'NDAN ALINAN ONAY

Birleşme işlemine ilişkin hazırlanan Duyuru Metni, SPK tarafından .../.../2026 ve sayılı yazı ile onaylanmıştır.

MADDE 7. AYRILMA AKÇESİ

Bu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi kapsamında TTK'nın 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir. Bununla birlikte, SPK'nın Seri: II, N 23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ve ilgili sermaye piyasası mevzuatı uyarınca ayrılma hakkının kullanımı ise bu Birleşme Raporu'nun 18. maddesinde düzenlenmiştir.

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

MADDE 8. DENKLEŞTİRME ÖDEMESİ

İşbu Birleşme Raporu'na konu Birleşme İşlemi kapsamında, Devrolunan Şirket'in azınlık pay sahiplerine TTK'nın 140. maddesi uyarınca denkleştirme ödemesi yapılması öngörülmemiştir.

MADDE 9. BİRLEŞMENİN AMAÇLARI, HUKUKİ VE EKONOMİK GEREKÇEKLERİ

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.

MADDE 10. BİRLEŞME İŞLEMİNİN SONUÇLARI

10.1. Devrolunan Şirket'in Artırılacak Sermaye Tutarı, Değişim Oranı, Birleşme Oranı ve Devrolunan Şirket'in Pay Sahiplerine Verilecek Payların Nev'i ve Nominal Değeri

Birleşme işleminde kullanılmak üzere Uzman Kuruluş Raporu'nun hazırlanması için Efor Yatırım, Bizim Menkul Değerler A.Ş. ile 01.04.2026 tarihinde sözleşme imzalamıştır. Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,858403201 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 359.269.197,11 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 2.537.269.197,11 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'na göre Değişim oranı 0,091416308 hesaplanmış olup 0,75 TL nominal değeri olan 1 adet Ofçay pay senedi için 0,091416308 adet 1 TL nominal değere sahip Efor Yatırım pay senedi verilecektir. Toplamda 3.930.034.000 adet Ofçay pay senedi için 359.269.197,11 adet 1 TL nominal bedelli Efor Yatırım pay senedi verilecek olup Efor Yatırım'ın sermayesi %16,50 oranında 359.269.197,11 TL artırılarak 2.537.269.197,11 TL'ye yükseltilecektir.

Efor Birleşme Sonrası Ortaklık Yapısı, TL				
Ortak	Nominal Sermaye	Sermaye Payı	Oy Hakkı	Oy Hakkı Payı
İbrahim Akkuş	1.322.660.000,00	52,13%	3.722.660.000,00	68,72%
Efor Holding Anonim Şirketi	569.609.197,11	22,45%	1.049.609.197,11	19,38%
Halka Açık Kısım	645.000.000,00	25,42%	645.000.000,00	11,91%
Toplam	2.537.269.197,11	100,00%	5.417.269.197,11	100,00%

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, SPK'nın 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) hükümleri uygulanmayacaktır.

10.2. Devrolunan Şirketin Ortaklarına, Devralan Şirket Nezdinde Tanınan Ortaklık Hakları

Birleşme sonrasında Devrolunan Şirket'in hissedarları Devralan Şirket'in hissedarları ile eşit haklara sahip olacaklardır. Devralan Şirket'in ortaklarının sahip olduğu haklar Esas Sözleşmesi'nde yer almaktadır. Birleşme işlemi sonucu infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının teslimi, Sermaye Piyasaları Kurulu ve Merkezi Kayıt Kuruluşu düzenlemelerinde öngörülen sürelerde Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır.

10.3. (Öngörülmişse) Devrolunan Şirketin Ortaklarına, Birleşme Dolayısıyla Yüklenecek Olan, Ek Ödeme ve Diğer Kişisel Edim Yükümlülükleri ile Kişisel Sorumluluklar Hakkında Bilgi

Yoktur.

10.4 Esas Sözleşme Değişikliği ve Yapılacak Sermaye Artırımı

Birleşme işlemi çerçevesinde Devralan Şirket'in mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle, tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar Devralan Şirketin kurumsal İnternet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıklanacaktır.

10.5. Vergi Borçları ve Bildirim

Devralan Şirket, 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 Şirket'in bağlı olduğu vergi dairesi müdürlüklerine vereceklerdir.

10.6. Devrolunan Şirket'in Borçları

TTK, madde 147 ve 178 uyarınca, Devrolunan Şirket'in çalışanları tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat dâhilinde Devralan Şirket'e 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 Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Diğer bir ifade ile Devrolunan Şirket'in varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Devralan Şirket 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.

10.7. Devrolunan Şirket'in Alacakları

Devrolunan Şirket'in varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Devralan Şirket külli halef olacaktır.

10.8. Birleşme Tarihi ve Devrolunan Şirket'in İnfisah Tarihi

Birleşme, TTK'nın 152. maddesi uyarınca Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin verilecek kararların ilgili Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde tescili ile geçerlilik kazanacak olup tescil tarihi "Birleşme Tarihi" olarak kabul edilecektir. Bu kapsamda, Devrolunan Şirket bu tarih itibarıyla tasfiyesiz infisah etmiş olacak ve Devrolunan Şirket'in malvarlığı (bütün aktif ve pasif) kendiliğinden Devralan Şirket'e geçecektir. Devrolunan Şirket'in işlem ve eylemleri Devralan Şirket hesabına yapılmış sayılacaktır. Devrolunan Şirket'in Birleşme Tarihi'ne kadar olan işlemlerinden doğan kar ve zararlar Devralan Şirket'e ait olacak ve bu hesaplar bir kül halinde Devralan Şirket'in hesaplarına intikal edecektir.

Birleşmeye esas alınacak mali tablolar 31.12.2025 tarihli bilançolar olmakla beraber; bilanço tarihi ile gerekli işlemlerin tamamlanması sonrasında, işbu Birleşme Raporu'nun birleşmeye Taraf Şirketler'in kurullarında onaylanacağı tarih ve birleşmenin Ticaret Sicil Müdürlüğü

nezdinde tescil tarihi arasında geçecek süre zarfında vaki olacak Devrolunan Şirket muameleti birleşmenin tescilini takiben Devralan Şirket'in kayıtlarına intikal ettirilmek suretiyle Devralan Şirket'in faaliyet sonuçlarına dahil edilecektir.

10.9. Kar Payı

Birleşme İşlemi sonucunda infisah edecek Devrolunan Şirket'in ortaklarına verilecek Devralan Şirket paylarının intikali Merkezi Kayıt Kuruluşu bünyesinde kaydi olarak yapılacaktır. Devrolunan Şirket'in pay sahipleri, Birleşme İşlemi sonucu alacakları Devralan Şirket payları itibariyle Birleşme İşlemi'nin tescil edildiği tarihten itibaren kar payı alma hakkına sahip olacaklardır. Birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırımını nedeniyle ihraç edilen paylara ilişkin kar payı, dağıtım tarihi itibariyle mevcut olan payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihi dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılacaktır.

MADDE 11. DEVROLUNAN ŞİRKET'İN SAHİBİ BULUNDUĞU TESCİLE TABİ VARLIKLARA AİT YASAL HAKLARIN DEVRİ

Devrolunan Şirket'in sahibi olduğu, varsa tescilli markalar da dahil olmak üzere, fikri ve sınai mülkiyet haklarına, gayrimenkullere, taşıtlara ve sair tescile tabi varlıklara ait bütün yasal haklar madde 10.8'de belirtilen Birleşme Tarihi'nden itibaren tümüyle Devralan Şirket'e devir ve intikal edecektir. İşbu Birleşme Raporu'na ve birleşmenin tesciline dair sair evraka istinaden gerekli tescil işlemleri gerçekleştirilecektir. Birleşme nedeni ile devir alınarak kapanacak firmanın şirket merkezinin bulunduğu müdürlüğümüzde veya diğer Ticaret Sicil Müdürlüklerinde kayıtlı şubesi veya şubeleri bulunması halinde şubenin kaydı devir alan şirket unvanı ile devam edecektir.

MADDE 12. İMTİYAZLI PAYLAR, İNTİFA SENETLERİ ve BORÇLANMA ARAÇLARI

Devralan Şirket nezdinde sermayeyi temsil eden (A) grubu payların yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyazı bulunmaktadır. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilen ve en az 5 en fazla 9 kişiden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması durumunda, iki yönetim kurulu üyesi; altı veya yedi üyeden oluşması halinde üç yönetim kurulu üyesi, sekiz veya dokuz üyeden oluşması halinde ise dört yönetim kurulu üyesi (A) grubu pay sahipleri tarafından belirlenecek adaylar arasından genel kurul tarafından seçilir. Şirketin yapılacak olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında (A) grubu pay sahipleri her bir pay için 5 oy hakkına, (B) grubu pay sahipleri her bir pay için 1 oy hakkına sahiptirler. (B) Grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır. Devralan Şirket nezdinde intifa senedi yoktur.

Devrolunan Şirket nezdinde sermayeyi temsil eden pay senetlerinde herhangi bir pay grubu ve imtiyaz bulunmamaktadır. Devrolunan Şirket nezdinde intifa senedi yoktur.

MADDE 13. TARAFLARIN HAK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Birleşmeye Taraf Şirketler, Birleşme Sözleşmesi'nden doğan borç ve yükümlülüklerini zamanında ve noksansız olarak yerine getirme konusunda azami gayret ve özen göstereceklerdir. Yükümlülüğü yerine getirmeyen taraf, bu nedenle diğer tarafı, birleşmeye

Taraf Şirketler'in ortaklarının ve alacaklılarının maruz kalabileceği zarar ve ziyarı tazmin edecektir.

MADDE 14. BİRLEŞMENİN, BİRLEŞMEYE KATILAN ŞİRKETLERİN ÇALIŞANLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERE OLAN BORÇLARI ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

TTK'nın 147. ve 178. maddeleri uyarınca, Devrolunan Şirket'in çalışanları tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat dahilinde Devralan Şirket'e devrolacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır.

Devrolunan Şirket'ten yapılacak çalışan devri neticesinde gerek mevcut çalışanlarının gerekse yöneticilerinin 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 Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir.

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

MADDE 15. GENEL KURUL İÇİN AZAMİ SÜRE

Bu Birleşme Raporu SPK'nın ve varsa gerekli diğer kanuni izinlerin alınması ve ilgili Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayları ile hüküm ifade eder. Birleşme İşlemi'nin onaylanmasına ilişkin genel kurul toplantılarına ilişkin olarak birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurulları tarafından yapılacak çağrılar, Duyuru Metni'ne SPK onayının alınmasını takiben, Birleşme İşlemi'ne ilişkin genel kurul toplantılarının en geç 31.08.2026 veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar gerçekleştirilmesini sağlayacak şekilde yapılacaktır. Birleşmeye Taraf Şirketler'in yönetim kurullarının çağrıları yukarıda belirtilen şekilde yapmaması halinde, bu Birleşme Raporu kendiliğinden ve hiçbir sonuç doğurmaksızın sona erecektir.

MADDE 16: DİĞER RESMİ KURUMLARIN ONAYI

İşbu Birleşme Raporu, SPK'nın .../.../2026 tarihli ve..... sayılı kararı ile verilen onayına istinaden düzenlenmiştir.

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.

Ayrıca, Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden de gerekli izinler alınacaktır.

MADDE 17: YÖNETİM ORGANLARI İLE BİRLEŞMEYE İLİŞKİN UZMAN KURULUŞ GÖRÜŞÜNÜ HAZIRLAYANLARA TANINAN ÖZEL YARARLAR

Taraf Şirketler, yönetim organlarına, yöneticilere ve birleşmeye ilişkin Uzman Kuruluş Raporu'nu hazırlayan Bizim Menkul Değerler A.Ş.'ye alınan hizmet karşılığı ödenen ücret dışında herhangi bir özel menfaat sağlanmamıştır.

MADDE 18: AYRILMA HAKKI

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, SPK'nın 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) hükümleri uygulanmayacaktır.

MADDE 19: BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN YÖNETİM KURULLARI TARAFINDAN GETİRİLECEK ÜST SINIRLAR

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

MADDE 20: DİĞER HUSUSLAR

Taraf şirketler yukarıdaki hususlardan başka birleşme konusunda TTK, KVK, SPK'nın, SPK'nın birleşmeye ilişkin düzenlemeleri, diğer vergi kanunlarına göre kendilerine düşen diğer tüm gereklilikleri de eksiksiz olarak yerine getireceklerdir. Bu Birleşme Raporu'nda hüküm bulunmayan hallerde, TTK, KVK SPK'nın, SPK düzenlemelerinin birleşme ile ilgili hükümleri uygulanacaktır.

MADDE 21: BİRLEŞME İŞLEMİ İLE ULAŞILMAK İSTENEN HEDEFLERİN GERÇEKLEŞTİRİLMESİNİ ÖNLEME İHTİMALİ BULUNAN MUHTEMEL RİSKLER

Birleşme İşlemi'nin gerçekleşmesi, işbu Birleşme Raporu ve Taraf Şirketler tarafından hazırlanan Birleşme Sözleşmesi kapsamında detaylı bir şekilde bahsedilen yasal izin ve onayların alınmasına bağlıdır.

Birleşme işleminin II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6. maddesi (Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar) uyarınca, 31.08.2026 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması 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 31.08.2026 tarihine kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

Son olarak, deprem, salgın hastalık, savaş gibi mücbir sebep hallerinin varlığı, COVID -19 veya bir başka pandeminin yeniden etkili olması, pay sahiplerinin birleşmenin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılımını, ayrılma hakkı kullanımını zorlaştırabilir veya onaylanan birleşme işleminin tescilini aşırı ölçüde zorlaştırabilir veya önceden öngörülemez şekilde imkansız hale getirebilir.

MADDE 22: İMZA

İşbu Birleşme Raporu 3 nüsha olarak düzenlenmiştir, Taraf Şirketler'in yönetim organları tarafından imzalanmıştır ve SPK izninin alınması sonrası Taraf Şirketler'in genel kurullarında onaylandıktan sonra yürürlüğe girecektir.

11.05.2026

Efor Yatırım Sanayi Ticaret Anonim Şirketi

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