

95/HA - 1056

01.09.2023

## TARKİM BİTKİ KORUMA SANAYİ ve TİCARET A.Ş.

### İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 31/09/2023 tarihinde onaylanmıştır.

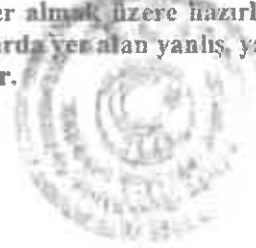
Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 16.000.000 TL'den 21.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet nama yazılı payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın ([www.tarkimbk.com.tr](http://www.tarkimbk.com.tr)) ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ([www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr)) ve ([www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnamede ve izahnamenin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özeti yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk vüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.



*M. H. H. H.*  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Mah. Etilülü, Mardin Cad. Park Maya Sitesi  
F-2/A Blok No: 10 Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
Tel: 00312 352 3507 Fax: 00312 352 36 20  
[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr)  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Ticari Sicil Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 0-9220-0883 5900010

## GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



6 1 Eylül 2023

*[Handwritten signature]*


*[Handwritten signature]*  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.  
Akad Mah. Ebu'lula Mardin Cad. Park Maya 6/4  
F/2/A Blok Kat: 11 Beşiktaş 34395 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 278235/23 - Tel: 0 (212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 - 159  
Mersis No: 0 9220 0877 5000 0000 0000 0000

## İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	9
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR: .....	10
1. İZAHNAMESİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER .....	11
2. ÖZET .....	14
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER .....	35
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER .....	35
5. RİSK FAKTÖRLERİ .....	38
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER .....	52
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	63
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER .....	108
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER .....	112
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER ...	154
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	166
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR .....	170
13. EĞİLİM BİLGİLERİ .....	170
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ .....	171
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER .....	171
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER .....	178
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI .....	178
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER .....	182
19. ANA PAY SAHİPLERİ .....	183
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	187
21. DİĞER BİLGİLER .....	189
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER .....	195
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER .....	197
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER .....	200
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	207
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER .....	218
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	219
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ .....	220
29. SULANMA ETKİSİ .....	221
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER .....	221



  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
SARAYLAR MAHALLESİ, AKATLAR KÖYÜ, ÜSKÜDAR İLÇESİ, İSTANBUL  
SİRKÜLER NO: 2023/10  
TARİH: 05.05.2023

05.05.2023

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....225
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI .....225
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA  
BİLGİ .....23
- 4
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER .....235
35. EKLER.....235




5  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Man. Etiler Cad. 1. K. Katı 34398  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
Tic. Sic. No: 272903 / Mersis No: 08320083359  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 08320083359

## KISALTMA VE TANIMLAR

AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
Akarisitler	Akarların (Mite) kontrolünde kullanılan kimyasal ilaçlara verilen isimdir.
Ar-Ge	Araştırma ve Geliştirme
Avro, Euro	Avrupa Birliği Para Birimi
BİST, BİAŞ, Borsa, Borsa İstanbul	Borsa İstanbul A.Ş.
BKK	Bakanlar Kurulu Kararı
Bölge Birliği, Bölge Birlikleri	Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne Bağlı Bölge Birliği veya Bölge Birlikleri (17 Adet)
BSMV	Banka ve Sığırta Muameleleri Vergisi
Covid-19, Pandemi	Covid-19 Pandemisi, Salgını
Defoliantlar	Bitkilerde yaprak dökücü olarak kullanılan kimyasal maddedir. Yaprakların bitki üzerinden uzaklaştırılmasını sağlayarak, makinelerin toplama verimini artırmaktadır.
EFT	Elektronik Fon Transferi
ERP	Kurumsal Kaynak Planlama
Esas Sözleşme	Tarkim esas sözleşmesi
Etilen	Gaz formundadır. Olgunlaşmayı ilerletir, yaprak dökümüne neden olur.
FAO	Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü
FAVÖK	Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Kar
Fiyat Tespit Raporu	Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Vakıf Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu
Fumigasyon	Bir tür zararlılardan korunma metodudur.
Fumigant	Zararlı olduğu düşünülen haşere, böcek ve bakteriler, kapalı bir ortamda gaz halde verilen kimyasal maddelerdir.
Fungusitler	Mantarları, mantar sporlarını ve mantar enfeksiyonlarını öldürmek veya büyümesini engellemek için kullanılan toksik bir maddedir.
Gibberellinler	Hücre bölünmesi ve uzamasını, tohumda uyku halinin kırılmasını ve hızlı çimlenmeyi teşvik eden bir bitki gelişim düzenleyicisidir.
Grup	Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri ve Sahip Olduğu Şirketler
Gübretaş	Gübre Fabrikaları Türk A.Ş., Gübre Fabrikaları T.A.Ş.
Halk Yatırım	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Herbisitler	Yabancı otlarla mücadelede kullanılan zirai ilaçtır.
İhraççı, Şirket, Ortaklık, Tarkim	Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.
İmar Kanunu	09.05.1985 tarih ve 18749 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3194 sayılı İmar Kanunu
İnsektisitler	Böceklere karşı kullanılan bir çeşit pestisit.
İNA	İndirgenmiş Nakit Akım Analizi

6  
  
**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Akat Meko. Blok No 18 Beşiktaş  
 F-2/A Blok No 18 Beşiktaş  
 İstanbul T. C. Kurumlar v. D. 912 008 2356  
 Mersis No: 0-9220-0883 0000 0000 0000 0000

İş Kanunu	10.06.2003 tarih ve 25134 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu
İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	21.12.2012 tarihli ve 28509 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	30.06.2012 tarih ve 28339 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2005/9207 sayılı İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Kooperatif, Kooperatifler	Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Bölge Birliklerine Bağlı Kooperatif veya Kooperatifler (1615 Adet)
Yetkili Aracı Kuruluşlar	Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Ltd. Şti.	Limited Şirket
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Mollusisit	Salyangoz tuzakları ve salyangoz peletleri olarak bilinen, özellikle tarımda veya bahçecilikte kullanılan yumuşakçalara karşı pestisitlerdir.
Nematod	Bitki gelişimini önleyen, topraktan başta su olmak üzere tüm mikro ve makro besin kaynaklarından beslenmesini kesen ve kısaca bitkiyi yavaş yavaş öldüren bir bitki kökü ur hastalığıdır.
Nematositler	Nematodları öldürme amaçlı ilaçlardır
Oksinler	İşığa yönelim ile karanlık yanın daha hızlı gelişmesini sağlayan bir bitki gelişim düzenleyicisidir.
OSB	Organize Sanayi Bölgesi
ÖTV	Özel Tüketim Vergisi
REACH	Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals
Rodentisitler	Kemirgenleri öldürmek amacıyla üretilen kimyasallardır.
Sitokininler	Hücre bölünmesini teşvik eder ve doku kültüründen bitki geliştirmek için kullanılan steril ortamlarda yer alan bir bitki gelişim düzenleyicisidir.
SC	Süspansiyon Konsantre
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK, Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn, Sermaye Piyasası Kanunu	30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tarım Kredi Holding, Holding	%100 Hissesi Merkez Birliği'ne ait olan ve Grup Şirketlerine yönetim hizmetleri sunan Tarım Kredi Holding A.Ş.
Tarım Kredi Kooperatifi, Tarım Kredi Kooperatifleri, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri	Tek tek veya bir bütün olarak Kooperatifler, Bölge Birlikleri ve / veya Merkez Birliği




**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Akal Men. Ebulbitta Mardin Cad. Park Plaza Sitesi  
 Kat: 11 Beşiktaş 34398 İSTANBUL  
 Tel: 0 212 352 36 20 Fax: 0 212 352 36 20  
 www.vakifyatirim.com.tr  
 İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
 Merce No: 0-9220-0883 5900017

Tarım Kredi Kooperatifleri ve Birlikleri Kanunu	28.04.1972 tarih ve 14172 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 1581 sayılı Tarım Kredi Kooperatifleri ve Birlikleri Kanunu
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TCK, Türk Ceza Kanunu	12.10.2004 tarih ve 25611 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5237 sayılı Türk Ceza Kanunu
KVK	21.06.2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL, TRY	Türk Lirası
TTK, Ticaret Kanunu	14.02.2011 tarih ve 27846 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
ITKKMB, Merkez Birliği	Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği
USD, ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri Doları
Vakıf Yatırım	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
VUK/ Vergi Usul Kanunu	10.01.1961 tarih ve 10703 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
WP	Wettable Powder, Isıtılabilir Toz
YMM	Yeminli Mali Müşavir



**VAKIF YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

8

*M. Akşın*


VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Eoğlu Marmara L ad. Park, Maçka Çift.  
F-2/A Blok No: 6 Beşiktaş / 34398 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274302 (M.212) 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 25722E  
Bugünkü Kurumlar V.D. 529  
Mersis No: 0-9220-000

## I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Kurulu muhatap 13.07.2023 tarih ve 18359 sayılı yazısında:

- 1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği.*
- 2. Şirket hakkında hazırlanmış hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması.*
- 3. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması hususlarının Kuruluma iletilmesine karar verilmiştir."*

denilmektedir.

  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
9

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akatlar, Etiler Mahallesi, Caddesi, Park Sokağı No: 34  
F-2/A Blok No: 16 Beşiktaş 34100 İstanbul  
Tel: 0212 272 42 20 272 42 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 27228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 22 008 035  
Mersis No 0-9220-0883-590017

## II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.



*[Handwritten Signature]*  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat No: 1, Beşiktaş Marmara Cad. Park Maya Sitesi,  
F-2/4 Blok No: 18 Beşiktaş 34398 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 274925 Şişli Şişli No: 152 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 35722e  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 018 8359  
Mersis No: 0-9220-0883-5900 0000

*[Handwritten Signature]*

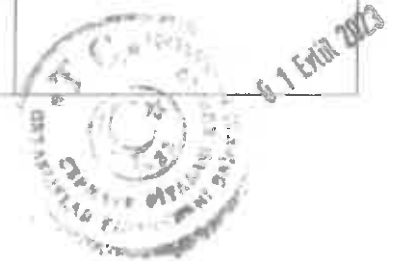
## 1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 21.08.2023 Adı Soyadı: Mücahit ASALIOĞLU Görevi: Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 21.08.2023 Adı Soyadı: Bora ÇİPOĞLU Görevi: Direktör	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 21.08.2023 Adı Soyadı: Menevşe Özdemir Dilidüzgün Görevi: Müdür	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 21.08.2023 Adı Soyadı: Zafer Mustafaoğlu Görevi: Genel Müdür Yardımcısı	

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Tarih: 21.08.2023 Adı Soyadı: Mehtap İLBİ Görevi: Direktör	İZAHNAMENİN TAMAMI
Tarih: 21.08.2023 Adı Soyadı: Esra SARI Görevi: Müdür Yardımcısı	







## 2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR	
Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	<b>Giriş ve uyarılar</b> <ul style="list-style-type: none"><li>Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.</li><li>Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.</li><li>İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katılmak zorunda kalabilir.</li><li>Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özeti izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıtıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.</li></ul>
A.2	<b>İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi</b> İzahname daha sonra kullanılmayacaktır.
B—İHRACCI	
B.1	<b>İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı</b> Şirket'in ticaret unvanı Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.
B.2	<b>İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi</b> <b>Hukuki Statüsü:</b> Anonim Şirket <b>Tabi Olunan Mevzuat:</b> T.C. Kanunları <b>Kurulduğu Ülke:</b> Türkiye <b>Adresi:</b> Turgut Özal Mah. Turgutlu Caddesi No:287 Sehzadeler / MANİSA
B.3	<b>Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar hakkında bilgi</b> Şirket, bitki koruma ürünleri imalatı, satışı ve pazarlaması konusunda faaliyet göstermektedir. Şirket, yurt dışında (FAO) ve yurt içinde (Tarım Bakanlığı) bitki koruma mevzuatına uygun şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir. Üretimi, Manisa'da bulunan üretim tesisinde yapılmakta olup, satışı, öncelikle Türkiye'nin 7 coğrafi bölgesinde bulunan Tarım Kredi Kooperatiflerine, yurt içinde bulunan zirai bayilere ve yurt dışındaki 7 ülkede bulunan müşterilerine yapılmaktadır.  Tesis, 7.800 m <sup>2</sup> alanı kapalı olmak üzere toplam 20.020 m <sup>2</sup> arazi üzerine kurulmuştur. Kapalı alanlarda üretim tesisleri, herbisit, insektisit, fungusit, bitki gelişim düzenleyicisi ve sıvı ilaçlar ünitesi, toz ilaçlar ünitesi, depolar, idari ve sosyal binalar ile birlikte kalite ve arge laboratuvarı bulunmaktadır. Üretim tesislerinde

14

**VAKIF YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akademi Bulvarı, Marmara Cad. Park Plaza Kat: 5  
2/A Blok No: 11 Beşiktaş 34398 İstanbul  
Tic. Sic. No: 272203 / Şirket Sic. No: 272203 / 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357326  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 822 GSR E.150  
Tic. Sic. No: 0-9220-0813-5900

Ekim 2023

günümüzün kalite normlarına ve FAO düzenlemelerine uygun, şekilde: ıslanabilir toz (WP wettable powder), süspansiyon konsantre (SC Suspension Concentrate), kuru tohum ilacı (DS dry seed), toz (DP dustable powder), emülsiyeye olabilen konsantre (EC emulsifiable concentrate), granül (GR granules), emülsiyon, yağda su (EO emulsion, Water in oil), suda çözülebilen konsantre (SL soluble concentrate), tablet (TB tablet), suda dağılılabilen granül (WDG water dispersible granule), kuru akışkan (DF dust flowable) vb. çeşitli formülasyonlarda insektisitler, herbisitler, fungusitler, akarasitler, bitki gelişim düzenleyicileri, nematositler, mollussisitler, defoliantlar, rodentisitler ve fumigant gruplarında bitki koruma ürünleri üretimi yapılmaktadır.

İşletmenin üretim kapasitesi, yukarıda belirtilen sayıca çeşitli ürünlerin üretimini kapsayacak şekilde 12.080 ton/yıl'dır.

Şirket, Türkiye'nin ekolojik yapısı ve bitkisel üretim çeşitliliğine uygun 157 adet zirai ilaç ruhsatını portföyünde barındırmaktadır.

Şirket, "EFDAL" ana markasıyla üretime başlamıştır. Bu markayla ürettiği, satış ve pazarlamasını yaptığı bitki koruma ürünleri ile tarımsal üretimde karşılaşılan hastalık, zararlı ve yabancı otlara karşı koruma sağlamaktadır.

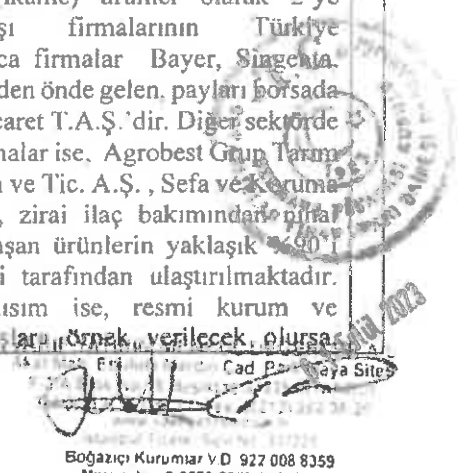
Tarkim, 7 coğrafi bölgede bulunan personeli ile başta 1615 adet Tarım Kredi Kooperatifi olmak üzere diğer tarımsal birliklere ve zirai ilaç bayilerine hizmet vermektedir. Türkiye pazarı yanında Mısır, Kıbrıs, Birleşik Arap Emirlikleri, Katar, Suriye, Azerbaycan, Gürcistan'a ihracat yapmaktadır.

Tarkim, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği bağlı ortaklığıdır.

Ülkemizde bitki koruma ürünleri pazarı, Yurtdışı firmalarının Türkiye temsilcilikleri vasıtasıyla satışını yaptığı patentli ürünler ile yurtiçi şirketleri tarafından satışı yapılan jenerik (ikame) ürünler olarak 2'ye ayrılmaktadır. Yurtdışı firmalarının Türkiye temsilcilikleri olan başlıca firmalar Bayer, Syngenta, BASF'dir. Yerli şirketlerden önde gelen payları borsada da işlem gören Hektaş Ticaret T.A.Ş.'dir. Diğer sektörde söz sahibi olan yurtiçi firmalar ise, Agrobrest Grup Tarım İlaç Toh. İml. İth. İhr. San ve Tic. A.Ş., Sefa ve Koruma Tarım A.Ş.'dir. Sektörde, zirai ilaç bakımından pazarın tüketici olan çiftçilere ulaşan ürünlerin yaklaşık %60'ı yurtiçi zirai ilaç bayileri tarafından ulaştırılmaktadır. Geri kalan %10'luk kısım ise, resmi kurum ve kuruluşlardır. Bu kuruluşlara örnek verilecek olursak

M. Elif

MENKUL DEĞERLER A.Ş.



		Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri, Pancar Ekicileri Kooperatifleri (Pankobirlik), Marmara Birlik, TİGEM, Ziraat Odaları vs. gibi kuruluşlardır.
B.4	<b>İhracatçı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</b>	<p>Şirket, bitki koruma pazarında faaliyette bulunmaktadır. Gerek ürün geliştirme ve Ar-Ge faaliyetleri gerekse iş birlikleri ile Şirket; faaliyet alanını, ürün portföyünü geliştirmeye ve artırmaya çalışmaktadır.</p> <p>Covid-19 salgını etkisi nedeniyle emtia fiyatlarında yaşanan artışlar ile USD/TRY kurunda yaşanan yükselişler üretim maliyetlerini yukarı yönlü etkilemiştir. Buna paralel olarak, maliyet artışları satış fiyatlarını da yukarı yönlü etkilemektedir. Şirket, maliyet artışlarından asgari seviyede etkilenmek için gerektiğinde stoklu çalışma stratejisi uygulamaktadır.</p> <p>Hem Dünya genelinde, hem de Türkiye'de insan sağlığı ve çevreye etkilerinden dolayı yasaklanan ya da yasaklanması öngörülen pestisitlerde artış gözlemlenmektedir. AB Parlamentosu kararları uyarınca Avrupa Birliği pestisitlerin kullanımını kısıtlayıcı (REACH gibi), kimyasal üretimlerle ilgili yönetmelikleri uygulamaya koymuştur. Avrupa Birliği son 20 yılda pestisitlerde kullanılmak üzere onayladığı aktif madde sayısını %50 oranında azaltmıştır. Türkiye'de de 2008 - 2020 yılları arasında imalatı, ithalatı ve kullanımı yasaklanan ya da sonlandırılan aktif madde sayısı 220'ye yaklaşmaktadır. Ayrıca REACH düzenlemelerine uyarlama ve senkronizasyon çerçevesinde 23.06.2017 tarih ve 30105 sayılı Resmi Gazete ile yayımlanan Kimyasalların Kaydı, Değerlendirilmesi, İzni ve Kısıtlanması Hakkında Yönetmelik'in ülkemizde yürürlüğe girmesi, pestisit üretim ve kullanımına yeni yükümlülükler getirmektedir. Buna bağlı olarak yeni geliştirilen aktif madde sayısında azalış görülmekte ve bu etkilerle pazarda daralma beklenmektedir.</p> <p>Kimyasal pestisit pazarı ruhsat yönetmelikleri, değişen tarım teknikleri, tüketicilerin organik ürün tüketme talepleri, zaman içerisinde zararlı organizmaların kimyasal pestisitlere karşı direncinin artması (yaklaşık 574 türde) gibi etkenlerden dolayı biyolojik ürünlere yönelmeyi teşvik etmektedir. Çevre ve insan sağlığına duyarlı, kalıntı riski olmayan, sadece hastalıklara ya da böceklere karşı koruma değil; aynı zamanda toprağın da kalitesinin artmasına yardım eden biyolojik bitki koruma ürünlerinin talebi yükselmiştir. Kimyasal ürünlerin global ölçekte satışlarının artışı yıllık %4 - %5 bazında gelişirken, biyolojik ürünlerin satışlarındaki gelişim ise yıllık %25'i bulmaktadır.</p>

*M. Akşen*

16

**VAKIF YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akad Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul Cad. Park Moyo Sitr.  
F.2A Blok No: 8 Beşiktaş-34395 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272121/352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicri No: 357228  
Etiler/Beşiktaş Kurumu: V.D. 922 008 2359  
Tic. Sic. No: 0-9220-0883-59601

01 Eylül 2023

		<p>Bu bilgiler ışığında mevcut üretim planlamalarını önümüzdeki yakın vadede değiştirecek herhangi bir durum yaşanması beklenmemektedir.</p>
B.5	<b>İhraçının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</b>	<p>Şirket'in %60 hissesi Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği, %40 hissesi Gübretaş'a aittir. Gübretaş'ın %75,95 hissesi Merkez Birliği'ne ait olup Merkez Birliği'nin Tarkim'deki doğrudan ve dolaylı paylarının oranı %90,38'dir.</p> <p>Tarkim, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri grubu içerisinde yer almaktadır. Merkez Birliği'nin bağlı ortaklıklarından bir tanesidir.</p> <p>Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri, Tarım Kredi Kooperatifleri ve Birlikleri Kanunu hükümlerinden faydalanmak üzere, üreticilerin aralarında ekonomik menfaatlerini korumak ve özellikle meslek ve geçimleriyle ilgili ihtiyaçlarını sağlamak amacıyla karşılıklı yardım ilkesine dayanarak kurdukları, tüzel kişiliği olan, değişir ortaklı ve değişir sermayeli çiftçi kuruluşlarıdır. Türkiye'de coğrafi, iktisadi ve ulaşım şartları göz önüne alınarak 81 ili içine alan 17 Bölge Birliği ve 1615 Kooperatif bulunmaktadır. Tarım Kredi Kooperatifleri ve Birlikleri Kanunu'nun 3. maddesi ve Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Ana Sözleşmesi'nin 3. maddesinin (c) bendi. "Kooperatif ve Bölge Birliklerinin üretim ve zaruri tüketim maddeleri ile üretim araçlarını toptan sağlamak, imal etmek ve ortak mahsullerinin değerlendirilmesiyle ilgili faaliyetleri rasyonel bir şekilde düzenlemek ve bu konularda her türlü teşebbüse girişmek veya iştirak etmek ve gerekli tesisleri kurmak, faaliyet konusuna giren hususlarda ithalat ve ihracat yapmak" görevlerini Merkez Birliği'ne vermiştir. Ortaklık yapısıyla çalışan kooperatiflere üreticiler, taahhüt ettikleri ortaklık payını ödeme koşuluyla ve diğer gereklilikleri sağlamaları halinde ortak olabilmektedirler. Bölge Birlikleri, Merkez Birliği'ne, Kooperatifler de Bölge Birliklerine ortaklık yapısıyla bağlanmaktadır.</p> <p>Grup çatısı altında 1615 Kooperatif, 17 Bölge Birliği, Merkez Birliği, 195 Hizmet Bürosu bulunmaktadır.</p> <p>Merkez Birliği, Kooperatif ve Bölge Birliklerine finansman kaynağı temin etmek ve bunların geliştirilmesi için her türlü tedbirleri almak, kredi işlerinin düzenli yürütülmesini sağlamakla görevlendirilmiştir.</p> <p>Bölge Birlikleri kooperatiflerin finans işlerini düzenlemekle görevlendirilmiştir. Kooperatifler amaçlarına uygun olarak ortaklarının üretim ve</p>

*M. Akif Yatırım*

17

**VAKIF YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etiler 2. Cad. Paft. No: 100/100  
F: 2/A Blok No: 8 Beşiktaş / İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272231 / Şirket Sic. No: 272231  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 272228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 322 005 8359  
Mersis No: TR 9220 0583 9900017

01 Eylül 2023

işletmeleri ile ilgili kısa ve orta vadeli kredi ihtiyaçlarını karşılamaktadır.

Merkez Birliği'nin doğrudan ve / veya dolaylı ortaklık yolu ile kontrol gücüne sahip olduğu 19 aktif şirket bulunmaktadır. Bu şirketler, gübre, sera örtüsü ve damla sulama sistemleri, hayvancılık, tohumculuk, gıda üretimi ve ticareti, yem, bitki koruma, tarım teknolojileri, ulusal çapta marketçilik, lisanslı depoculuk, lojistik, madencilik, süt ürünleri, petro kimya, et ürünleri, bitkisel yağ, sigortacılık alanlarında üretim ve ticari faaliyet göstermektedirler.

Şirketlerin, etkin ve verimli bir şekilde yönetilmesini teminen, ilgili kanun ve mevzuat doğrultusunda verilen yetki ve sorumluluk çerçevesinde, bunların yatırım, finansman, raporlama, denetim, insan kaynakları ve stratejik yönetim faaliyetlerinde, koordinasyon ve / veya danışmanlık hizmetleri, Tarım Kredi Holding A.Ş. tarafından sağlanmaktadır. Bu koordinasyon ve danışmanlık şirketinin sermaye paylarının tümü Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne aittir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 16'ncı maddesi doğrultusunda ve Kooperatif ve Kooperatif Birliklerinin Paylarının Çoğunluğuna Sahip Olduğu Anonim Ortaklıklara İlişkin Esaslara Dair Tebliğ ("Tebliğ") kapsamında, Tarım Kredi Kooperatifleri'nin "Yönetim Kontrolüne" sahip olduğu ve "yıllık en az elli milyon Türk Lirası satış hasılatı" yapmış olan bağlı ortaklıklarının sermaye payları SPK kaydında olup Borsa İstanbul'da işlem görmeyen halka açık şirket statüsündedirler.

Merkez Birliğinin doğrudan ve / veya dolaylı ortaklık yolu ile kontrol gücüne sahip olduğu yukarıda belirtilen 19 aktif şirketten 13 tanesi Sermaye Piyasası Kanunu'na tabidir ve halka açık şirket statüsüne sahiptir.

Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi bulunan 13 şirket unvanları aşağıda yer almaktadır.

- Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş.
- Bereket Sigorta A.Ş.
- Gübre Fabrikaları T.A.Ş.
- İmece Plastik Tarım İnş.Taah. Petrol Ürün. ve Gıda San. Tic. A.Ş.
- Tareks Hayvancılık A.Ş.
- Tareks Tarım Ürünleri Araç Gereç İthalat İhracat ve Ticaret A.Ş.
- Tarım Kredi Birlik Tarım Ürünleri Hayvancılık Ambalaj Petrol Nakliyat İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Tarım Kredi Yem Sanayi ve Ticaret A.Ş.



01 Ekim 2023

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.</li> <li>• Tarım Kredi Teknoloji A.Ş.</li> <li>• TK Pazarlama ve Marketçilik A.Ş.</li> <li>• TK Lisanslı Depoculuk A.Ş.</li> <li>• TK Taşımacılık ve Lojistik A.Ş.</li> </ul> <p>Bu şirketlerden Gübretaş hem SPKn kapsamında olup aynı zamanda Borsa İstanbul'da kote olarak Yıldız Pazar'da işlem görmektedir.</p>																																																
B.6	<p>Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi</p> <p>İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi</p> <p>Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi</p>	<p>İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesindeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan %5 ve fazlası olan pay sahipleri Merkez Birliği (%60) ve Gübretaş'tır (%40).</p> <p>Bu doğrultuda, Şirket'in mevcut pay sahiplerinden Merkez Birliği'nin sahip olduğu toplamda 9.600.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 9.600.000 adet payı ve Gübretaş'ın sahip olduğu toplamda 6.400.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 6.400.000,00 adet payı bulunmaktadır.</p> <p>Şirket'in sermayesini temsil eden pay grubu ve paylar arasında imtiyaz bulunmamaktadır. Halka Arz Edilen Paylar'ın hiçbir imtiyazı yoktur.</p> <p>Ancak Merkez Birliği'nin, Gübretaş'ın çıkarılmış sermayesinde %75,95 paya sahip olması nedeniyle Şirket'in dolaylı ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi</th> </tr> <tr> <th rowspan="2">Ortağın: Ticaret Unvanı/ Adı Sayısı</th> <th colspan="2">Sermaye Payı / Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>İzahname Tarihi İtibarıyla Son Durum (TL)</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Merkez Birliği</td> <td>14.460.800</td> <td>90,38</td> </tr> <tr> <td>Gübretaş</td> <td>1.539.200</td> <td>9,62</td> </tr> <tr> <td><b>TOPLAM</b></td> <td><b>16.000.000</b></td> <td><b>100</b></td> </tr> </tbody> </table>	Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi			Ortağın: Ticaret Unvanı/ Adı Sayısı	Sermaye Payı / Oy Hakkı		İzahname Tarihi İtibarıyla Son Durum (TL)	(%)	Merkez Birliği	14.460.800	90,38	Gübretaş	1.539.200	9,62	<b>TOPLAM</b>	<b>16.000.000</b>	<b>100</b>																															
Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi																																																		
Ortağın: Ticaret Unvanı/ Adı Sayısı	Sermaye Payı / Oy Hakkı																																																	
	İzahname Tarihi İtibarıyla Son Durum (TL)	(%)																																																
Merkez Birliği	14.460.800	90,38																																																
Gübretaş	1.539.200	9,62																																																
<b>TOPLAM</b>	<b>16.000.000</b>	<b>100</b>																																																
B.7	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kar veya Zarar Kalemi (Bin TL)</th> <th>2020</th> <th>2021</th> <th>2022</th> <th>31.03.2023</th> <th>31.03.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Hesnet</b></td> <td><b>124.147</b></td> <td><b>281.891</b></td> <td><b>711.253</b></td> <td><b>219.099</b></td> <td><b>248.748</b></td> </tr> <tr> <td><b>Net Kar/Zarar</b></td> <td><b>26.607</b></td> <td><b>79.804</b></td> <td><b>249.296</b></td> <td><b>107.311</b></td> <td><b>118.260</b></td> </tr> <tr> <td><b>Net Yatırım Kar/Zararı</b></td> <td><b>14.899</b></td> <td><b>39.823</b></td> <td><b>209.284</b></td> <td><b>94.134</b></td> <td><b>92.875</b></td> </tr> <tr> <td><b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b></td> <td><b>6.893</b></td> <td><b>39.966</b></td> <td><b>240.183</b></td> <td><b>99.841</b></td> <td><b>16.781</b></td> </tr> <tr> <td><b>Satılan Varlıkların Net Kar/Zararı</b></td> <td><b>-1.044</b></td> <td><b>-6.342</b></td> <td><b>-26.858</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>21.486</b></td> </tr> <tr> <td><b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b></td> <td><b>774</b></td> <td><b>300</b></td> <td><b>137.265</b></td> <td><b>99.728</b></td> <td><b>49.000</b></td> </tr> <tr> <td><b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b></td> <td><b>6.849</b></td> <td><b>37.124</b></td> <td><b>259.631</b></td> <td><b>179.469</b></td> <td><b>5.843</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in satışları, ağırlıklı olarak Tarım Kredi Kooperatiflerine yapılmaktadır. Bunun yanında, yıllar itibarıyla ağırlığı artan yurt içi bayilere ve halihazırda 7 ülkede bulunan yurt dışı müşterilere yapılmaktadır. Şirket'in satışları yıllar itibarıyla artan bir trend izlemektedir. Özellikle yurt içi satışlarından kaynaklı</p>	Kar veya Zarar Kalemi (Bin TL)	2020	2021	2022	31.03.2023	31.03.2023	<b>Hesnet</b>	<b>124.147</b>	<b>281.891</b>	<b>711.253</b>	<b>219.099</b>	<b>248.748</b>	<b>Net Kar/Zarar</b>	<b>26.607</b>	<b>79.804</b>	<b>249.296</b>	<b>107.311</b>	<b>118.260</b>	<b>Net Yatırım Kar/Zararı</b>	<b>14.899</b>	<b>39.823</b>	<b>209.284</b>	<b>94.134</b>	<b>92.875</b>	<b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b>	<b>6.893</b>	<b>39.966</b>	<b>240.183</b>	<b>99.841</b>	<b>16.781</b>	<b>Satılan Varlıkların Net Kar/Zararı</b>	<b>-1.044</b>	<b>-6.342</b>	<b>-26.858</b>	<b>0</b>	<b>21.486</b>	<b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b>	<b>774</b>	<b>300</b>	<b>137.265</b>	<b>99.728</b>	<b>49.000</b>	<b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b>	<b>6.849</b>	<b>37.124</b>	<b>259.631</b>	<b>179.469</b>	<b>5.843</b>
Kar veya Zarar Kalemi (Bin TL)	2020	2021	2022	31.03.2023	31.03.2023																																													
<b>Hesnet</b>	<b>124.147</b>	<b>281.891</b>	<b>711.253</b>	<b>219.099</b>	<b>248.748</b>																																													
<b>Net Kar/Zarar</b>	<b>26.607</b>	<b>79.804</b>	<b>249.296</b>	<b>107.311</b>	<b>118.260</b>																																													
<b>Net Yatırım Kar/Zararı</b>	<b>14.899</b>	<b>39.823</b>	<b>209.284</b>	<b>94.134</b>	<b>92.875</b>																																													
<b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b>	<b>6.893</b>	<b>39.966</b>	<b>240.183</b>	<b>99.841</b>	<b>16.781</b>																																													
<b>Satılan Varlıkların Net Kar/Zararı</b>	<b>-1.044</b>	<b>-6.342</b>	<b>-26.858</b>	<b>0</b>	<b>21.486</b>																																													
<b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b>	<b>774</b>	<b>300</b>	<b>137.265</b>	<b>99.728</b>	<b>49.000</b>																																													
<b>Finansal Yatırımların Net Kar/Zararı</b>	<b>6.849</b>	<b>37.124</b>	<b>259.631</b>	<b>179.469</b>	<b>5.843</b>																																													

1 Eylül 2023

2022 yılı itibarıyla %182,3'lük bir artış söz konusudur. Artış yaşanan bu yılın üzerine, şirket 2023 yılı 1. Çeyreğinde de özellikle yurt içi bayilere yapılan satışın etkisiyle %26,1'lik satış artış trendini devam ettirmiştir.

Şirket, 2022 yılında, diğer yıllara göre daha yüksek bir kar büyüklüğüne ulaşmıştır. Bunun sebebi, 2020 sene sonundan başlamak kaydıyla, yurtdışında (özellikle Çin'de) yaşanan emtia fiyat artışlarından ve dünyada yaşanan enflasyonist ortamın getirdiği navlun fiyat artışlarından korunmak ve yurtiçinde yaşanabilecek döviz kuru etkisini bertaraf etmek adına, 2020 sene sonu ve 2021 yılı alımları, 2022 yılı ihtiyaçlarını da karşılayabilecek ölçüde yapılarak stoklu çalışma stratejisi benimsenmiş olmasıdır. Bu doğrultuda Şirket, oldukça yüksek bir oranda maliyet avantajı elde etmiştir. 2022 yılında yaşanan karlılığında ana sebebi, uygulanan bu stratejidir. Brüt kar oranları 2020 yılında %21, 2021 yılında %30, 2022 yılında %48, 2023 1. Çeyreğinde ise %42 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında brüt karlılığın düşüklüğü; artan hammadde maliyetlerinin sektörün genelinde, (satışların etkilenmemesi adına) aynı oranda fiyatlara yansıtılmamasından kaynaklanmaktadır. 2022 yılında, önceki yıla göre satışlarda %182,3 artış, brüt karda ise %359 artış olmuştur. Böylece brüt kar oranı 2022 yılında %48 olarak gerçekleşmiştir. Emtia fiyatları ve döviz kuru artışlarının önüne geçilmesi adına 2021 yılında yapılan stoklu çalışma stratejisi karlılığa olumlu yönde etki etmiştir.

Üretimde kullanılan hammadde ve yardımcı madde stoklarının büyük bir bölümü yurt dışından ithal edilmektedir. Bu bakımdan Şirket kur riski ile karşı karşıyadır. Bununla birlikte uluslararası emtia piyasalarındaki fiyat hareketleri de yüksek bir değişkenlik gösterebilmektedir. Bunların sonucunda Şirket açık döviz pozisyonu ve onun getireceği kur zararları ile karşı karşıya kalabileceği gibi, aynı zamanda emtia fiyatlarındaki dalgalanmalardan ötürü yüksek üretim maliyetine de katlanabilecektir. 2020 yılında bu gelişmelerden kaynaklı olarak satışların maliyeti yıllık bazda %21 artış ile, satış artışının üzerinde gerçekleşmiştir. 2021 ve 2022 yıllarında ise, stoklu çalışma stratejisi ile paralel olarak satışların maliyet artışı sırasıyla %76,1 ve %112,9 ile satışların artış oranlarının (%102,9 ve %182,3) altında kalmıştır. 2023 1. Çeyreğinde ise, maliyet artışı %48,6, satış artışı ise %26,1 olarak gerçekleşmiştir.

2020 yılında da kur / TL riskini yönetebilmek adına ithalatta türev araçlar (forward based hedging)

20

*M. Altın*

**VAKIF YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
Akmerkez Etiler, Nispetiye Cad. No: 119 Kat: 9  
F-2/A Blok No: 9 Beşiktaş / İstanbul  
Tic Sic No: 272987 / Mersis No: 08330032729870001  
Tel: 0212 352 36 20 / Fax: 0212 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357728  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 006 8359  
Mersis No: 08330032729870001

kullanılmıştır. Ancak belli bir dönemden sonra (2020 Nisan) forward maliyetleri, kredi maliyetinin çok üstünde seyrettiğinden; ithalatlar düşük maliyetli kredi kullanılarak yapılmıştır. Aynı şekilde takip eden dönemlerde de durum karşılaştırılması yapılmaktadır.

Şirket'in genel yönetim giderleri 2019 yılından itibaren kademeli olarak artış göstermektedir. Özellikle 2019 yılından itibaren artan giderler, idari personel yapılanmasına verilen önem ve personele yapılan yatırımdan kaynaklanmaktadır. Bununla beraber, enflasyonist ortamın getirdiği artışlar, takip eden yıllardaki genel artış sebepleridir. Belirtmek gerekir ki, giderlerdeki artış oranları 2021 ve 2022 yıllarındaki satış artış oranlarının altında seyretmiştir. 2023 1. Çeyreğinde, giderlerdeki enflasyonun getirdiği artış trendi devam etmektedir.

Pazarlama giderleri, yıllar itibarıyla artan satış hacmine paralel olarak ve genel yönetim giderleriyle benzer şekilde artmıştır. Bu artış yurt içi müşterilere zamanında ve daha kaliteli hizmet vermek adına kalifiye saha satış personellerine yatırım yapılmasından kaynaklanmaktadır. Bu artışlarda enflasyonist baskısı da etkili olmuştur. 2020, 2021 ve 2022 yıllarında Pazarlama Giderlerindeki artışların sırasıyla, 8,2%, 93,8% ve 110,7% ile satışlardaki artışın altında kaldığını söyleyebiliriz. Aynı şekilde, 2023 1. Çeyreğinde Pazarlama Giderlerinde enflasyon tabanlı artış gözlemlenmektedir.

31.12.2022 döneminde finansal gelirlerde önceki yılı nazaran görülen azalış, (2022: 551.065 TL karşılık 2021: 1.551.737 TL) 2021 yılı içerisinde Tarım Kredi Birlik'e verilen grup içi borcuna karşılık gelen faiz tutarından kaynaklanmaktadır. 31.03.2021 itibarıyla kredi kapanmıştır.

31.12.2022 döneminde Şirket'in finansal giderleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %133 oranında artışla 59.731.944 TL olmuştur. Artışın ana sebebi ise, yüksek stokla çalışma stratejisi kapsamında emtia fiyat artışlarından korunmak ve USD/TRY kurunda yaşanabilecek değişimin etkilerini bertaraf etmek adına yapılan ithalatların finansmanının bankadan alınan TL bazlı kredi ile sağlanmasından kaynaklanmaktadır. Finansman Giderlerindeki artış oranı, satışların artış oranının altında kalmış, giderlerin satışa oranı ise 2022 yılında, 2021 yılına göre düşmüştür. (2021: %10,2, 2022: %8,4) 2022 yılı içerisinde yaşanan enflasyonun getirdiği risklerden kaçınmak adına Şirket, özel bankalarda bulunan kredi risklerini, kamu bankalarına taşıyarak yüksek maliyetlerden kaçınmıştır. 2023 1. Çeyreğinde de Finansman Giderlerinin satışa oranı önceki 3 yılın ve

*M. Çelebi*

*M. Çelebi*  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.  
Akademi Etiler/Beşiktaş/İstanbul  
F: 212 352 36 20  
S: 212 352 36 20  
www.vkiyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226  
Bogaziçi Kurumlar V.D. 022 008 8359  
Mersis No: 09220068250001000000



19 Eylül 2023

2022 aynı dönemine göre iyi bir performans sergilenip %6,1 seviyesine gelmiştir.

2020 yılından itibaren FAVÖK marjı artmaktadır. 2020 yılından %13,4 olarak gerçekleşen FAVÖK marjı, 2021 ve 2022 yıllarında sırasıyla 24,4% ve 42,7% olarak gerçekleşmiştir. Bu artışın sebebi, yurtdışı emtia fiyat artışlarından korunmak ve USD/TRY kurundaki artıştan etkilenmemek için 2021 yılı başından itibaren peşin olarak yapılan stok alımıyla maliyetlerin sabitlenmesidir. 2023 1. Çeyreğinde de FAVÖK marjı %35,1 olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Durum Tablosu (Bin TL)	2020	2021	2022	31.03.2023
Dönen Varlıklar	181.497	207.133	483.209	648.242
Ticari Alacaklar	26.232	23.340	36.890	118.311
Diğer Alacaklar	34.134	1.870	3.291	1.541
Bekler	77.526	275.515	482.912	488.544
Faiz Ödenen Güvenciler	19.895	64.523	108.449	235.520
Dönen Varlıklar	17.202	81.303	338.917	287.872
Maddi Duran Varlıklar	8.187	27.782	151.963	144.487
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.000	2.427	3.198	3.861
Erdemli Vergi Varlığı	244	9	137.529	86.841
Diğer Duran Varlıklar	11.252	32.223	44.737	40.365
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>188.798</b>	<b>482.434</b>	<b>1.021.706</b>	<b>1.348.634</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	117.345	242.641	480.548	474.832
Kısa Vadeli Borçlanmalar	91.171	187.194	321.123	347.802
Ticari Borçlar	3.914	15.281	65.909	11.172
Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.697	9.888	121.314	164.833
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>68.897</b>	<b>99.235</b>	<b>500.840</b>	<b>500.659</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>188.798</b>	<b>482.434</b>	<b>1.021.706</b>	<b>1.348.634</b>

Ticari Alacaklar, genel olarak Tarım Kredi Kooperatifleri'ne yapılan ortalama 30 gün vadeli satışlardan ve yurtiçi ve yurtdışı müşterilere yapılan ortalama 120 gün vadeli satışlardan kaynaklanmaktadır. Ticari Alacaklarda 2022 yılında, 2021 yılına göre oluşan 54,6%'lık artış, yurtiçi bayilere yapılan satış hacminin artmasının bir etkisi olarak açıklanmaktadır. Bu artış satışlardaki artış oranının oldukça altında seyretmektedir. 2023 yılının 1. Çeyreğinde, Ticari Alacaklardaki, 2022 sene sonuna göre oluşan 227,5%'lık artış ise, artan yurtiçi bayii hacmine istinaden yapılan satışların etkisidir.

2020 yılındaki diğer alacaklar kalemi, sene içinde grup iştiraki olan Tarım Kredi Birlik'e verilen 32.000.000 TL tutarındaki grup içi borçtan kaynaklanmaktadır. 2021 yılı 1. çeyreğinde söz konusu borç kapatılmıştır. 2020 yılındaki geri kalan rakam ise ÖTV ve KDV alacaklarıdır. Aynı şekilde, 2021 rakamı olan 1.869.888 TL, 2022 yılındaki 3.290.718 TL ve 2023 1. Çeyreğindeki tutar olan 1.541.386 TL, ÖTV ve KDV vergi alacaklarıdır.

*Ali Akdoğan*

22  
**VAKIF YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etiler Kağıtçı Çarşı Park Meydanı  
F/2/A Blok No: 18 Beşiktaş 34398/İTİZA/İST  
Tic. Sic. No: 270923 / Şişli / İstanbul / T.C.  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357218  
Bağcı Kurumlar V.D. 522 608 8359  
Mersis No: 0-9220-0651-0000017

01.04.2023

2021 ve 2022 yıllarında stok kaleminde önceki yıllara göre yaşanan artışlar sırasıyla 255,4% ve 75,3% olarak gerçekleşmiştir. Bu artışlar Şirket'in satışlarındaki artışa paralel olarak ihtiyacı olan stok seviyesinin artışına ve hammadde fiyat artışlarından etkilenmemek için yüksek stok seviyesi ile çalışma stratejisi ile açıklanabilir. 2023 1. Çeyreğinde ise, 2022 sene sonu ile paralel bir stok seviyesi mevcuttur.

Peşin Ödenmiş Giderlerde özellikle 2022 sene sonundan itibaren başlayan artış, Yatırım kapsamında siparişi verilen makine-techizat avans ödemelerinden kaynaklanmaktadır. Avans ödemelerinin 2022 senesondaki etkisi 86.8m ve 2023 ilk çeyreğindeki etkisi ise 154.8m'dur. Diğer yıllarda olduğu gibi geri kalan rakamlar ise zirai ilaç ürün alımına istinaden verilen sipariş avanslarında kaynaklanmaktadır.

2021 ve 2022 yıllarındaki maddi duran varlıklarda yaşanan artışlar sırasıyla 239,5% ve 447% olarak gerçekleşmiştir. 2021 yılında yaşanan artış, şirketin Arsa, Bina ve Makine - Teçhizatlarını yeniden değerlemesinden kaynaklanmaktadır. 2022 yılı içerisinde görülen artış ise mevcut üretim tesisinin (arsa ve binanın) değerlemesinin yenilenmesinin yanısıra; Şirket'in yatırım kapsamında 2022 Ocak ayı içerisinde Turgutlu OSB'de almış olduğu gayrimenkul ve bu gayrimenkul için 2022 sonunda yaptırmış olduğu değerlemeden kaynaklanmaktadır. 2023 1. Çeyreğinde ise, 2022 sene sonu ile paralel bir maddi duran varlık seviyesi mevcuttur.

Ertelenmiş Vergi Varlığı kalemi, Şirket'in elinde bulunan Yatırım Teşvik Belgeleri kapsamında, (Mevcut Manisa Fabrikası ve yeni yatırımının yapılması planlanan Turgutlu Fabrikası için alınan yatırım teşvik belgeleri) toplam yatırım üzerinden yatırım katkı tutarı hesaplanıp, cari ve önceki dönemlerde faydalanılan veki indirimi çıkartıldıktan sonra ileriki dönemlerde faydalanılması planlanan vergi indirimini göstermektedir. Şirket 4 Bölge teşviklerinden faydalanmaktadır. Yatırıma katkı tutarı %30'dur. Devletin verdiği %15 destek ile beraber toplam yatırıma katkı tutarı %45 olmaktadır. (Devlet 2022 yılına kadar her sene bu desteği vermiştir.) 2022 yılında, ertelenmiş vergi varlığı kalemi %45 üzerinden hesaplanmıştır. 2023 yılında ise, %15'lik devlet desteği verilmemiştir. Dolayısıyla 1. Çeyrek finansallatında yatırıma katkı tutarı 30% üzerinden hesaplanmıştır. 2022 sene sonu ile 2023 1. Çeyrek arasındaki düşüşün ana sebebidir budur.

Kısa vadeli borçlanmalar ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımlarının 2020, 2021 ve 2022 yıllarında bir

*M. E. Şen*  
**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

11 NİS 2023

		<p>önceki döneme göre artışları, sırasıyla 261,2%, 154,2% ve 28,2% olarak gerçekleşmiştir. Bunun ana sebebini, Şirket'in büyüyen satış hacmiyle paralel olarak yapılan stok alımının ve buna ek olarak hem emtia fiyat artışlarından etkilenmemek ve hem de USD / TRY kurundaki dalgalanmaları bertaraf etmek adına yapılan stok alımlarının TL bazlı banka kredisi ile finanse edilmesidir. 2023 1. Çeyreğinde de durum 2022 senesonu ile paralel bir durum arz etmektedir.</p> <p>Ticari Borçlar genel olarak, yurt içi ve yurt dışı tedarikçilerimizden vadeli olarak yapılan hammadde ve Ticari Mal alımlarına istinaden oluşan borçlardır. 2020 yılındaki düşüşün sebebi, peşine döndürülen (vadeli olarak yapılan ithalatın peşine dönüştürülmesi) hammadde ve ticari mal alımlarından ötürü yurt dışı alıcılara borcun olmamasıdır. 2021 yılındaki artışın bir kısmı, 2020 yılında Ticari Borçlar'ın bahsedilen sebepten ötürü düşük olmasının yanı sıra, artan satış hacmiyle paralel olarak ortaya çıkan ek işletme sermayesi ihtiyacı kaynaklıdır. Aynı şekilde göreceli olarak 2022 yılındaki artışın en önemli sebebi de artan satış hacim olarak gösterilebilir. Bu durum 2023 1. Çeyreğinde de devam etmiştir.</p> <p>Uzun vadeli borçlanmalarda 2022 yılında yaşanan artış ise, Turgutlu OSB'de gayrimenkul alımı ile başlayan Fabrika Yatırımına istinaden alınacak makine - teçhizatların avans ödemelerinde kullanılmak üzere alınan 100.000.000 TL tutarındaki yatırım kredisinden kaynaklanmaktadır. 2023 1. Çeyreğin içinde Yatırım Kredisi olarak alınan ve Makine-Techizat avans ödemelerinde kullanılan 60.000.000 TL'nin etkisi ile 145.635.243 TL olarak gerçekleşmiştir.</p>																									
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																									
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.																									
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	İzahname'de yer alan finansal tabloların tamamına olumlu görüş verilmiştir.																									
B.11	İhraççının sermayesinin yükümlülüklerini karşılayamaması	İhraççının işletme sermayesi işbu İzahname'nin imza tarihine müteakip en az 12 ay içinde ortaya çıkacak yükümlülüklerini karşılamaya yeterlidir.																									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Finansal Durum</th> <th>31.12.2020</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.03.2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totale</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Varlıklar</td> <td>161.496.513</td> <td>387.131.084</td> <td>683.309.020</td> <td>849.261.706</td> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>117.245.281</td> <td>342.640.860</td> <td>400.545.790</td> <td>474.381.793</td> </tr> <tr> <td>Net İşletme Sermayesi</td> <td>44.251.232</td> <td>44.490.224</td> <td>282.843.230</td> <td>373.879.913</td> </tr> </tbody> </table>	Finansal Durum	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023	Totale					Varlıklar	161.496.513	387.131.084	683.309.020	849.261.706	Kısa Vadeli Yükümlülükler	117.245.281	342.640.860	400.545.790	474.381.793	Net İşletme Sermayesi	44.251.232	44.490.224	282.843.230	373.879.913
Finansal Durum	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	31.03.2023																							
Totale																											
Varlıklar	161.496.513	387.131.084	683.309.020	849.261.706																							
Kısa Vadeli Yükümlülükler	117.245.281	342.640.860	400.545.790	474.381.793																							
Net İşletme Sermayesi	44.251.232	44.490.224	282.843.230	373.879.913																							



15 Ocak 2023

*[Handwritten signatures and stamps]*

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Eşulha Bld. No: 18 Kat: 18/15  
F-2/A Blok No: 18 Kat: 18/15  
Tic. Sic. No: 275177 / Mersis No: 0812003523620  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 457228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. No: 22408/6359  
Mersis No: 0812003523620



yapılacağı hususu Esas Sözleşme doğrultusunda genel kurul tarafından karara bağlanacaktır.

#### D—RİSKLER

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

##### İhraççıya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Hammadde ve yardımcı maddelerin arz kaynaklarındaki daralmalar ve yasaklamalar, Şirket'in ana faaliyet alanına ilişkin ihtiyaç duyduğu hammadde ihtiyacını karşılayamamasına ve operasyonel sürecinin aksamasına sebep olabilir.
- Aktif ve yardımcı maddelerin yasaklanmasına bağlı olarak ürün portföyünün küçülmesi riski mevcuttur.
- Şirket faaliyetlerini etkileyen regülasyonların fazlalığı ve sürekli değişmesi neticesinde Şirket'in çeşitli hukuki ve cezai yaptırımlar ile karşılaşma riski mevcuttur.
- Kur ve uluslararası emtia fiyatlarındaki yüksek volatilité yaşanması riski neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar yaşanabilir. Çevresel ve iş güvenliği açısından Şirket'in uyması gereken çeşitli yükümlülükler mevcut olup, bu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi neticesinde Şirket çeşitli hukuki veya cezai yaptırımlara maruz kalabilir.
- Tarım ve bitki koruma ürünlerin üretimi ve saumu faaliyetlerine yönelik mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi ve bu durumun işverenlerin kaliteli iş gücüne erişimini zorlaştırması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Ticari alacakların tahsil edilememesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Şirket'in yararlandığı çeşitli teşvik, sübvansiyon ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması sonucu Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.
- Şirket'in tarım ve bitki koruma ürünlerini üretme ve pazarlama verimliliğini sağlamak için yapmayı planladığı yatırımların, planlanan takvimden daha geç tamamlanması ve bu yüzden planlanan yatırımlardan beklenen getiri ve faydaların olumsuz yönde etkilenme riski bulunmaktadır.

##### İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

- Sektörün doğası gereği Şirket uzun ödeme vadeli çalışmakta olup, bu durumun Şirket'e karşılaşılabileceği finansal riskler doğurma ihtimali mevcuttur.
- Sektörde yer alan müşterilerin zayıf finansal ve kurumsal yapıları mevcuttur ve dolayısıyla Şirket'in ticari alacak riski yüksektir.

26

VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etiler A Blok Kat: 5  
F.2/A Blok No:18 Beşiktaş 34398 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270927 Fa. Sic. No: 270927  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Egocacı Kurumlar Y.D. 922 008 8355  
Mersis No: 0-9220-0667-5900017

01.06.2023

		<ul style="list-style-type: none"> <li>Tüketici talebindeki değişikliklere bağlı olarak sektörün organik ve / veya biyolojik koruma ürünlerini tercih etmeye başlaması, Şirket'in ürün portföyü açısından risk doğurabilir ve faaliyetleri ile geleceğe yönelik karlılık durumuna ilişkin beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.</li> <li>Tarımsal teşviklerin Şirket'in müşterilerinin alım gücünü etkileyerek Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileme riski bulunmaktadır.</li> </ul> <p><b>Diğer riskler:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Finansal Riskler <ul style="list-style-type: none"> <li>Kredi Riski</li> <li>Likidite Riski</li> <li>Piyasa Riski</li> </ul> </li> </ul>
D.3	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<ul style="list-style-type: none"> <li>Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.</li> <li>İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.</li> <li>Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</li> <li>Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.</li> <li>TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.</li> <li>İhraççı, gelecek dönemde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir.</li> <li>Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.</li> <li>Halka Arz Edilen Paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirler maruz kalabilir.</li> <li>Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.</li> <li>Gelecekte gerçekleştirilebilecek bedelli sermaye artırımları sonucu sermayenin sulanma riski oluşabilir.</li> </ul>

*Handwritten signature*

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul Cad. Park Mas. Kat. Etiler  
Etiler/Beşiktaş/İstanbul No: 34332/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270907/İSTANBUL Tic. Sic. No: 270907/İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 270907/İSTANBUL Tic. Sic. No: 270907/İSTANBUL  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357226  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 60F 8359  
Mersis No: 0 9220 0893 000017

01 Eylül 2023

**E—HALKA ARZ**

E.1 Halka arza ilişkin ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi

Şirket'in sermaye artırımını yoluyla gerçekleştirecek halka arzdan 537.500.000 TL brüt; 524.718.750 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık 12.781.250 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 2,5563 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)	Karşılayan Taraf	Tutar (TL)
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin nominal değeri üzerinden) *	Şirket	21.000
SPK Kurul Ücreti (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) *	Şirket	266.250
Borsa İstanbul İşlem Görme Başvuru Ücreti	Şirket	54.600
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	16.800
Aracılık Komisyonu	Şirket	10.750.000
Hukuki Danışmanlık	Şirket	442.500
Bağımsız Denetim	Şirket	230.100
Reklam, Pazarlama ve Halkla İlişkiler	Şirket	1.000.000
<b>Toplam Maliyet</b>	<b>Şirket</b>	<b>12.781.250</b>
<b>Pay Başına Maliyet</b>		<b>2,5563</b>
<b>Net Gelir</b>		<b>524.718.750</b>

\*Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla belirli olmayan bir süre için Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Toplam maliyet ve pay başına maliyet hesaplarında bu indirimler dikkate alınmıştır.

Halka arzdan pay almak üzere talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmaları nedeniyle özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.

E.2 Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi

İşbu İzahname'de Ek-7'de yer alan Şirket'in 08/08/2023 tarih ve 2023/37 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile belirlendiği üzere, Şirket'in halka arzı ile yeni yatırım için kaynak elde edilmesi, kurumsallaşma, Şirket değerinin ortaya çıkması, Şirket'e değer yaratacak yatırım fırsatlarının fonlanması, bilinirlik ve tanınırlığı pekiştirilmesi, şeffaflık ve hesap verilebilirlik ilkelerini daha güçlü bir şekilde uygulanması, Şirket'in kurumsal kimliğinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket'in halka arz kapsamında gerçekleştireceği 5.000.000 TL nominal bedelli sermaye artırımını sonucu 527.167.500 TL elde etmesi beklenen net halka arz gelirlerinin; %50 (+/- %10)'ünün Turgutlu Organize Sanayi Bölgesinde yapılacak fabrika yatırımında (makine ekipman, inşaat işleri vb), %25 (+/- %10)'ünün kısa vadeli

borçların ödenmesinde ve %25 (+/- %10)'inin de işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

Şirket'in 12.000 ton olan üretim kapasitesinin 28.000 tona çıkarılması için devam eden yeni üretim tesisi yatırımı bulunmaktadır. Bunun için 2022 yılı Ocak ayında, özkaynakla Turgutlu OSB'de yaklaşık 28 bin m<sup>2</sup> büyüklüğünde 1728 ada 1 parseldeki fabrika binası ve arsası 33 Milyon TL + KDV karşılığında satın alınmıştır. Parselde yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> kapalı alan büyüklüğüne sahip 2005 yapımı fabrika binası ve idari bina mevcuttur. 2022 yılı içerisinde yatırıma ilişkin Yatırım Teşvik Belgesi alınmış olup yatırımın finansmanı için yatırım kredisi temin süreci Kasım 2022 de tamamlanmıştır. Yatırım, makine ve ekipmanları ile yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> yeni inşaat ve eski yapının gerekli revizyonlarını içermektedir. Makine ve ekipmanların büyük bir kısmının siparişleri verilmiş olup, inşaat işlerinin tamamlanmasına müteakip 2023 yılı sonuna dek teslim alınması planlanmaktadır. Kurulum, ruhsat ve yasal süreçlerinin tamamlanması sonrasında, 2024 yılı 2. çeyreği içerisinde üretime başlanması planlanmaktadır.

Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık olarak 22.2 Milyon Avro olup; ödeme tarihi öngörülerine göre düzenlenmiş Türk Lirası karşılıkları ile detayları aşağıda verilmiştir:

Yatırım Harcama Kalemleri		
	AVRO	Türk Lirası
Makine Ekipman	€ 15.000.000	₺ 340.000.000
İnşaat Tahmini	€ 5.000.000	₺ 130.000.000
Arsa Alımı Alım Tarihi Döviz Bedelidir	€ 2.170.000	₺ 33.000.000
Toplam	€ 22.170.000	₺ 503.000.000

Kasım 2022'de makine ekipman tedarik anlaşmalarının büyük bölümü yapılmış olup, bunların finansmanında 160 Milyon TL proje finansmanı kredisi kullanılmıştır. Yatırım tutarının yaklaşık 10 milyon Avro tutarındaki kısmının ödemesi yapılmış olup, geriye kalan yaklaşık 12.2 Milyon Avro (tahmini nakit çıkışı tarihlerindeki kur öngörülerine göre yaklaşık 300 Milyon TL) için Şirket'in halka arzından sağlanacak kaynağın kullanılması planlanmaktadır.

Yatırımın tamamlanması sonrasında, yatırım içeriğinde yer alan otomasyon ve gelişen son teknolojiyi barındıran üretim hattı ile; iş sağlığı ve güvenliği alanında altyapının sağlanması, üretim maliyetlerinin en aza indirilmesi, Şirket'in pazar payını artırması ve üretim standartlarının yükseltilmesi hedeflenmektedir..

*M. C. H. K.*

*[Signature]*  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	<p>E.3 Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları</p>	<p>2023 yılı üçüncü çeyreği içerisinde yatırımın inşaat işlerine başlanması planlanmaktadır.</p> <p>Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un görüşüne İzahname'nin 1. bölümünde yer verilmiştir.</p> <p>Halka arz, Şirket'in 16.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olarak 21.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet nama yazılı payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <p>Halka arz, Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım tarafından en iyi gayret aracılığıyla "Borsada Satış - Sabit Fiyatla Talep Toplama ve Satış Yöntemi" ile gerçekleştirilecektir. Paylar "Borsada Satış" yöntemi ile satışa sunulacağı için herhangi bir yatırımcı grubuna tahsisat ve dağıtım yapılmayacaktır. Eşit dağıtım yöntemi uygulanacaktır.</p> <p>Vakıf Yatırım tarafından hazırlanan fiyat tespit raporu uyarınca, Pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 107.50 TL olarak belirlenmiştir.</p> <p>Halka arz edilecek 5.000.000 TL nominal değerli nama yazılı payların halka arz öncesi çıkarılmış sermayeye oranı 31,25 olup, halka arz sonrası oluşacak 21.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %23,81 olacaktır.</p> <p>Halka Arz Edilecek Paylar için iki iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır.</p> <p>Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların, halka arz süresi içinde BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarından birine başvuru yapmaları gerekmektedir. BİAŞ'ta işlem yapmaya yetkili yatırım kuruluşlarının listesi BİAŞ'ın internet sitesinde (<a href="http://www.borsaistanbul.com">www.borsaistanbul.com</a>), TSPB internet adresinde (<a href="http://www.tspb.org.tr">www.tspb.org.tr</a>) ve SPK'nın internet sitesinde (<a href="http://www.spk.gov.tr">www.spk.gov.tr</a>) yer almaktadır.</p> <p>Halka arz sonuçları Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır. Dağıtım, halka arzın</p>
--	---	---

11.05.2023

		<p>ikinci günündeki Birincil Piyasa işlem süresinin bitişini takiben Borsa İstanbul tarafından yapılacaktır.</p> <p>E.4 Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri</p> <p>Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri, halka arza aracılık eden yatırım kuruluşları da halka arza aracılık komisyonu elde edecektir.</p> <p>Halka arz sırasında, halka arza aracılık eden aracı kuruluşların halka arza aracılık komisyonu, bağımsız denetim şirketinin denetim ücreti elde etmesi söz konusu olacaktır.</p> <p>Yetkili Aracı Kuruluşlar Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yetkili Aracı Kuruluşlar Halk Yatırım ve Vakıf Yatırım Yatırım'ın, Tarkim'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık sözleşmesi dışında, herhangi bir ilişkisi yoktur.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı'nın doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı ile Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Özmen Yalçın Avukatlık Ortaklığı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.</p> <p>Şirket ve 01.01.2021-31.12.2021, 01.01.2022-31.12.2022 ve 01.01.2023 - 31.03.2023 dönemlerinin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile 01.01.2020-31.12.2020 döneminin finansal tablolarının bağımsız denetimini yapan DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ve DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin ve DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Eren Bağımsız Denetim A.Ş.'nin ve DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. Eren Bağımsız Denetim</p>
--	--	---

*M. Ö. Ö. Ö.*

*M. Ö. Ö.*  
**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Akatlar Etiler Mahallesi Çiğdemli Sokak No: 11 Kat: 11  
 Beşiktaş/İstanbul /T.C. / 34398  
 T. 0212 332 36 20 F. 0212 332 36 20  
 www.vakifyatirim.com.tr  
 İstanbul Ticaret Sicil No: 28723  
 Boğaziçi Kurumlar V.D. 522 008 3333  
 Mersis No: 085200382000017

1 Eylül 2021

		<p>A.Ş. ve DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Şirket ile gayrimenkullerin değerlemesini yapan İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Vizyon Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve LAL Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması bulunmamaktadır. İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Vizyon Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve LAL Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Vizyon Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin ve LAL Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin, Vizyon Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin ve LAL Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş.'nin, Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında herhangi bir anlaşma yoktur. İstanbul Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş., Vizyon Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. ve LAL Gayrimenkul Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu gayrimenkul değerlendirme hizmeti kapsamında ücret elde etmiştir.</p> <p>Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.</p>
E.5	<p>Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı</p> <p>Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi</p>	<p>Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 16.000.000 TL'den 21.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 5.000.000 TL nominal değerli 5.000.000 adet nama yazılı pay halka arz edilecektir.</p> <p>İhraççının 01.08.2023 tarih ve 2023/36 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile, Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca herhangi bir bedelli ve bedelsiz sermaye artırımını yapılmayacağına ve dolaşımdaki pay miktarının bu suretle artırılmayacağına, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir pay satışı veya halka arz yapılmayacağına, bu süre boyunca Şirket tarafından yeni bir pay satışı veya halka arz yapılacağına dair herhangi bir başvuru veya açıklamada bulunmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.</p> <p>Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'nin 25.07.2023 tarih ve 167 numaralı yönetim kurulu kararı ile İhraççının halka arzı kapsamında, SPK Karar Organının i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı da göz önünde bulundurularak</p>

*M. Elif Hacıoğlu*

**VAKIF YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akademi Evi, Büyükdere Cad. Park Plaza Ofis  
F:2/4, Kat:No:10 Beşiktaş, 34398 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 275527, Şirket No: 275527/0101  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 275527  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 227 006 9359  
Tic. Sic. No: 275527-0101

01 Eylül 2023

		<p>İzahname onay tarihinden itibaren 1 yıl boyunca, İhraççı'nın sermayesinde Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'nin sahip olduğu paylarının Borsa İstanbul'da ya da Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğini taahhüt etmiştir.</p> <p>Gübre Fabrikaları Türk A.Ş. 24.07.2023 tarih ve 10701 numaralı yönetim kurulu kararı ile İhraççı'nın halka arzı kapsamında, SPK Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30/03/2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı da göz önünde bulundurularak İzahname onay tarihinden itibaren 1 yıl boyunca, İhraççı'nın sermayesinde Gübretaş'ın sahip olduğu paylarının Borsa İstanbul'da ya da Borsa İstanbul dışında satılmayacağını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlanmayacağını veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edilmeyeceğini taahhüt etmiştir.</p>																																
E.6	<p><b>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</b></p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi [Güncellenecektir]</p>	<p>Şirket paylarının halka arzı mevcut ortakların rüçhan haklarının kısıtlanarak sermaye artırımı şeklinde olacaktır. Buna göre sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplama aşağıdaki tabloda sunulmuştur.</p> <p>Halka arzdan pay alacaklar için -%54,31 oranında sulanma etkisi olacaktır.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Sulanma Etkisi</th> <th>TL</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Defter Değeri*</td> <td>506.639.437</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td> <td>16.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>31,66</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>107,50</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td> <td>5.000.000</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td> <td>537.500.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları**</td> <td>12.781.250</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td> <td>524.718.750</td> </tr> <tr> <td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td> <td>1.031.358.187</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td> <td>21.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>49,112</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>17,45</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td> <td>55,1%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>-58,39</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td>-54,31%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*31.03.2023 sonu itibarıyla toplam özkaynak değeri ** Sadece Şirket'in katlanacağı masraflardır.</p>	Sulanma Etkisi	TL	Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	506.639.437	Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	16.000.000	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	31,66	Halka Arz Fiyatı	107,50	Sermaye Artırımı (nominal TL)	5.000.000	Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	537.500.000	Halka Arz Masrafları**	12.781.250	Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	524.718.750	Halka arz Sonrası Defter Değeri	1.031.358.187	Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	21.000.000	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	49,112	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	17,45	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	55,1%	Yeni Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	-58,39	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-54,31%
Sulanma Etkisi	TL																																	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	506.639.437																																	
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	16.000.000																																	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	31,66																																	
Halka Arz Fiyatı	107,50																																	
Sermaye Artırımı (nominal TL)	5.000.000																																	
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	537.500.000																																	
Halka Arz Masrafları**	12.781.250																																	
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	524.718.750																																	
Halka arz Sonrası Defter Değeri	1.031.358.187																																	
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	21.000.000																																	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	49,112																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	17,45																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	55,1%																																	
Yeni Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	-58,39																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-54,31%																																	
E.7	<p><b>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi</b></p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka bir kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, yatırım</p>																																

	kuruluşları arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.
--	---



01 Ekim 2023

*M. Elifhan*

*[Signature]*  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
34

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mah. Bulvarı Marmara Cid. Eski Meydanı Sit.  
F/2/A Blok No: 10 Beşiktaş / 34398 İstanbul  
Tic. Sic. No: 277777 Etiler / 34221 Beşiktaş / İstanbul  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357228  
Bogaziçi Kurumlar V.D. 822 008 2356  
Mersis No: 0-9220-0883-6900017

### 3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Ticaret Unvanı	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Adresi	Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumlu Ortak Baş Denetçinin Adı Soyadı	Görev Süresi	Üye Olduğu Profesyonel Meslek Kuruluşu
1 Ocak - 31 Aralık 2020	DRT Bağımsız Denetim ve Şahin A.Ş.	Eski Büyükdere Cad. Maslak Mah. No:1 Maslak No:1 Plaza Maslak 34398 Sarıyer -	Emrehan Demirli	Okunaklı	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
1 Ocak - 31 Aralık 2021	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 K:10, 34381 Sarıyer/İstanbul	Jale Aktaş	Okunaklı	Grant Thornton International Ltd.
1 Ocak - 31 Aralık 2022	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 K:10, 34381 Sarıyer/İstanbul	Jale Aktaş	Okunaklı	Grant Thornton International Ltd.
1 Ocak - 31 Mart 2023	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Reşit Paşa Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi Park Plaza No:14 K:10, 34381 Sarıyer/İstanbul	Jale Aktaş	Okunaklı	Grant Thornton International Ltd.

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

2021 yılı bağımsız denetimi için, Grup'un mümkünse tamamını aynı bağımsız denetim kuruluşuna denetletirmek ve böylece konsolide finansal tabloların daha hızlı bir şekilde çıkarılmasını temin etmek için çeşitli bağımsız denetim kuruluşlarından teklif alınmış ve nihayetinde Merkez Birliği'nin de denetimini gerçekleştiren Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile anlaşma yapılmıştır. 2022 ve 2023 yıllarında da Eren Bağımsız Denetim A.Ş. ile devam edilmektedir.

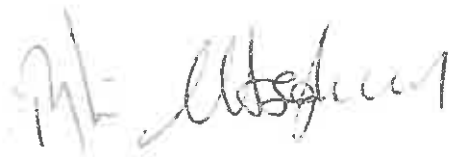
### 4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER


İşbu İzahname'de sunulan finansal bilgiler Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolardan alınmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2020, 31 Aralık 2021, 31 Aralık 2022 ve 31 Mart 2023 tarihlerinde sona eren finansal dönemlerine ilişkin hazırlanan bağımsız denetim raporlarında yer alan konsolide finansal tabloları ile konsolide gelir tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>848.261.708</b>	<b>683.389.020</b>	<b>387.131.084</b>	<b>163.876.573</b>
Nakit ve Nakit benzerleri	3.766.205	51.767.350	19.589.620	3.618.960
Ticari Alacaklar	118.210.995	36.090.443	23.339.518	26.231.965

35

  
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Kıbrıs Bulvarı, Etiler Mahallesi, Çankaya, Ankara  
Ticaret Sicil No: 270900  
Mersis No: 081700375000100010000001  
İstanbul Şube Sicil No: 275226  
Büyükdere Şube Sicil No: 275226  
Mersis No: 092200375000100010000001

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	40.297.127	5.089.618	13.088.203	24.644.548
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	77.913.868	31.000.825	10.251.315	1.587.417
<b>Diğer Alacaklar</b>	1.541.386	3.290.718	1.869.888	37.513.947
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	0	547.248	0	32.000.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	1.541.386	2.743.470	1.869.888	5.513.947
<b>Stoklar</b>	488.543.501	482.912.106	275.515.184	77.525.637
<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	235.520.299	108.648.996	66.522.808	19.862.756
<b>Diğer Dönen Varlıklar</b>	679.322	679.407	294.066	123.308
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>297.372.493</b>	<b>339.316.610</b>	<b>65.302.799</b>	<b>23.921.869</b>
<b>Maddi Duran Varlıklar</b>	164.487.115	151.963.360	27.781.638	8.182.088
<b>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</b>	3.680.995	3.198.362	2.427.419	2.080.401
<b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b>	1.597.389	1.844.283	2.870.767	1.183.637
<b>Ertelenmiş Vergi Varlığı</b>	86.640.759	137.528.990	0	243.989
<b>Diğer Duran Varlıklar</b>	40.765.454	44.736.655	32.222.975	12.231.754
<b>Peşin Ödenmiş Giderler</b>	200.781	44.960	0	0
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>1.145.634.201</b>	<b>1.022.705.630</b>	<b>452.433.883</b>	<b>188.798.442</b>
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>474.381.793</b>	<b>400.545.790</b>	<b>342.640.860</b>	<b>117.245.282</b>
<b>Kısa Vadeli Borçlanmalar</b>	347.601.839	321.122.829	167.194.005	91.174.993
<b>Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</b>	0	2.821.911	85.443.206	8.224.347
<b>Diğer Finansal Yükümlülükler</b>	0	0	0	3.529.209
<b>Kiralama Yükümlülükleri</b>	814.060	1.421.484	1.028.620	509.111
<b>Ticari Borçlar</b>	75.171.863	49.808.595	39.279.796	5.954.090
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	3.679.668	1.512.750	994.525	722.008
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	71.492.195	48.295.845	38.285.271	5.232.082
<b>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar</b>	1.576.769	481.857	251.204	466.670
<b>Kısa Vadeli Karşılıklar</b>	7.330.275	3.480.939	859.587	738.314
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	4.062.174	3.290.838	822.331	587.157
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	3.268.101	190.101	37.256	149.157
<b>Ertelenmiş Gelirler</b>	4.456.398	5.363.032	42.366.952	5.779.879
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	1.309.191	665.106	37.149.841	714.966
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	3.147.207	4.697.926	5.217.111	5.064.913

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.03.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21.467.300	15.289.943	0	1.032.738
Diğer Kısa Vadeli Borçlar	0	0	425.956	3.993
<i>İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar</i>	0	0	425.956	3.993
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15.963.289	755.200	5.791.534	139.938
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>164.612.971</b>	<b>121.314.257</b>	<b>9.867.770</b>	<b>12.596.585</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	145.635.243	102.003.050	2.731.506	10.844.805
Kiralama Yükümlülükleri	1.064.656	704.220	2.043.459	738.741
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.506.258	2.223.596	1.575.358	1.013.039
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	2.506.258	2.223.596	1.575.358	1.013.039
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	15.406.814	16.383.391	3.517.447	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>506.639.437</b>	<b>500.845.583</b>	<b>99.925.252</b>	<b>58.956.575</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>	<b>506.639.437</b>	<b>500.845.583</b>	<b>99.925.252</b>	<b>58.956.575</b>
Ödenmiş Sermaye	16.000.000	16.000.000	16.000.000	16.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	64.669.994	64.317.738	13.908.539	63.549
<i>Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç/Kayıplar</i>	64.669.994	64.317.738	13.908.539	63.549
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	2.108.645	2.108.645	2.108.645	0
Geçmiş Yıl Karları ve Zararları	418.419.200	67.908.068	40.784.381	36.270.377
Net Dönem Karı veya Zararı	5.441.598	350.511.132	27.123.687	6.622.649
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>1.145.634.201</b>	<b>1.022.705.630</b>	<b>452.433.883</b>	<b>188.798.442</b>

KAR VEYA ZARAR KISMI	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Hasılat	268.743.514	213.064.941	711.233.305	251.904.471	241.563.110
Satışların Maliyeti (-)	-157.145.109	-105.754.207	-367.937.351	-172.817.359	-98.600.602
<b>BRÜT KAR</b>	<b>111.598.405</b>	<b>107.310.734</b>	<b>343.295.954</b>	<b>79.084.112</b>	<b>26.006.708</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-7.635.491	-3.353.419	-15.977.715	-10.592.958	-8.710.492
Pazarlama Giderleri (-)	-9.669.844	-5.434.818	-22.465.184	-10.661.603	-5.502.647
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.513.002	2.549.209	7.628.965	4.236.476	4.337.441
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-4.931.045	-6.938.014	-13.197.786	-4.043.964	-2.072.751
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>92.875.027</b>	<b>94.133.692</b>	<b>299.284.234</b>	<b>58.022.063</b>	<b>14.058.259</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0	0	0	0	2.246.600
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>92.875.027</b>	<b>94.133.692</b>	<b>299.284.234</b>	<b>58.022.063</b>	<b>16.304.859</b>

*[Handwritten signatures and stamps]*

*[Handwritten signatures and stamps]*

KAR VEYA ZARAR KISMI	01.01.2023-31.03.2023	01.01.2022-31.03.2022	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2021-31.12.2021	01.01.2020-31.12.2020
Finansman Gelirleri	158.871	0	551.065	1.551.737	-
Finansman Giderleri (-)	-16.282.877	-13.193.158	-59.731.944	-25.607.806	-9.412.207
<b>VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>76.751.021</b>	<b>80.940.534</b>	<b>240.103.355</b>	<b>33.965.994</b>	<b>6.892.652</b>
<b>Vergi Gideri/Geliri</b>	<b>-71.309.423</b>	<b>89.728.008</b>	<b>110.407.777</b>	<b>-6.842.307</b>	<b>-270.003</b>
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-21.485.832	0	-26.857.569	-6.542.119	-1.043.695
Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	-49.823.591	89.728.008	137.265.346	-300.188	773.692
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>5.441.598</b>	<b>170.668.542</b>	<b>350.511.132</b>	<b>27.123.687</b>	<b>6.622.649</b>
Pay Başına Kazanç	0,34	10,67	21,91	1,70	0,41

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

## 5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka Arz Edilen Paylara yönelik yatırım yapmak çeşitli riskler barındırmaktadır. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda belirtilen risk faktörlerinin işbu İzahnamenin bütünü kapsamında dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir. Aşağıda belirtilen riskler, Şirket yönetiminin işbu İzahnamenin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de Halka Arz Edilen Paylara yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, Halka Arz Edilen Payların değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

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

Yatırımcılar, bu İzahname'de paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığını karar vermelidirler.

### 5.1. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

**Hammadde ve yardımcı maddelerin arz kaynaklarındaki daralmalar ve karaklıklar** Şirket'in ana faaliyet alanına ilişkin ihtiyaç duyduğu hammadde ve yardımcı maddelerin karşılayamamasına ve operasyonel sürecinin aksamasına sebep olabilir.

Şirket ürettiği ürünlerin üretiminde kullandığı hammadde ve yardımcı malzemeleri Çin, Hindistan gibi uzakdoğu ülkelerinden tedarik etmektedir. Bu ülkelerde düzenlemeler başta olmak üzere ülkemizde yaşanan dış ticaret ve gümrük mevzuatındaki değişiklikler, tedarik sürecine ilişkin değişiklik gösteren maliyetler gibi çeşitli nedenlerle arz kaynaklarında daralmalar yaşanabilmekte ve Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturan bitki koruma ürünlerinin üretimde kullanılacak hammadde ve yardımcı maddelerinin bulunamama riski ortaya çıkabilmektedir.

*[Handwritten signature]*

**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mahallesi No: 19 Kat: 19/1  
F: 0212 352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
Ticaret Sicil No: 27228  
Mersis No: 082200431000017

Arz daralmalarına bağılı olarak hammaddenin ithal edilememesi ve operasyonel süreçte yaşanan aksamalar neticesinde ürünün zamanında veya tam üretilmemesinden dolayı piyasa talebinin karşılanamaması riskinin önlenmesi adına, tarım ve bitki koruma alanına ilişkin birçok ürünün üretiminde kullanılan kilit hammadde ve yardımcı maddelerin asgari stok düzeyi artan satış ve üretim hacmine bağılı olarak yüksek tutulmaktadır. Bununla birlikte, başta Avrupa Birliği olmak üzere bazı başka ülkelerin de bitki koruma alanına ilişkin üretimde kullanılan aktif maddeleri yasaklamaları ihtimalleri mevcuttur. Bu durum, Şirket'in ana faaliyet alanına ilişkin ihtiyaç duyduğu hammadde ihtiyacını karşılayamamasına ve operasyonel sürecinin aksamasına ilişkin bir risktir ve bu durumun sonucunda faaliyetlerinin olumsuz şekilde etkilenme riski mevcuttur.

**Aktif ve yardımcı maddelerin yasaklanmasına bağılı olarak ürün portföyünün küçülmesi riski mevcuttur.**

Avrupa Birliği düzenlemeleri çerçevesinde ülkemizde aktif madde kullanımları üzerine gelen yasaklamalar, Şirket'in ürün portföyünün küçülmesine sebebiyet verebilecektir. Şirket'in özellikle ürettiği bitki koruma ürünlerinin üretiminde kullanılan çeşitli aktif maddeler (nihai ürünün içindeki hammadde) bulunmaktadır. Bu aktif maddeler ekolojik sisteme zarar verdiği / verebileceği gibi gerekçelerle yasaklanabilmektedir. Yasaklanan aktif maddenin muadilinin bulunması veya yerine başka bir ürünün geliştirilmesi aşamasına kadar geçen süre; Şirket'in ana faaliyetlerinin aksamasına, Şirket'in operasyonel sürecinin uzamasına ve gecikmesine bir risk teşkil etmektedir.

**Şirket faaliyetlerini etkileyen regülasyonların fazlalığı ve sürekli değişmesi neticesinde Şirket'in çeşitli hukuki ve cezai yaptırımlar ile karşılaşma riski mevcuttur.**

Şirket faaliyette bulunduğu sektör gereği doğrudan T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın regülasyonlarından etkilenmekte olup, uymakla mükellef olduğu çevresel regülasyonlar mevcuttur. Aynı zamanda, tarım ve bitki koruma ürünleri alanında Avrupa Birliği düzenlemeleri de önemli bir etkiye sahiptir ve bu sebeple, Şirket'in anılan düzenlemeleri ve gelişmeleri takip etmesi de oldukça önemlidir. Sonuç olarak Şirket, ürün portföyü gereği yoğunlukla tarım ve bitki koruma ürünleri alanında ilgili bakanlığın ve Avrupa Birliği'nin tüm düzenlemelerini takip etmeli, anılan düzenlemelerdeki değişimlere en kısa zamanda uyum sağlamalı ve bu doğrultuda alınması gereken aksiyonları tam ve zamanında almalıdır.

Şirket, ürün portföyü kapsamında ürettiği ürünlerin aktif hammaddelerini yurt dışından satın aldığı için ilgili satın alma faaliyetleri kapsamında dış ticaret ve gümrük mevzuatına tabidir. İlave olarak, Şirket'in yürüttüğü faaliyetleri yoğunlukla kimyasal nitelikli ürünler üretilmesine veya kimyasal nitelikli materyallerin kullanılmasına ilişkin olup, Şirket'in faaliyetleri İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği kapsamında tehlikeli sınıfta yer almaktadır. Bu minvalde, Şirket'in hem gümrük ve dış ticaret mevzuatlarındaki hem de iş sağlığı ve güvenliği mevzuatındaki değişiklikleri takip etmesi unutulmaz mevzuat değişikliklerine uygun, tam ve zamanında aksiyon alması gerekmektedir. Aksi halde, Şirket'in çeşitli hukuki ve cezai yaptırımlar ile karşılaşma riski mevcuttur.

**Kur ve uluslararası emtia fiyatlarındaki yüksek volatilité yaşanması riski neticesinde Şirket'in faaliyetlerinde aksamalar yaşanabilir.**

Üretimde kullanılan hammadde ve yardımcı madde stoklarının büyük bir bölümü yurt dışından ithal edilmektedir. Bu bakımdan Şirket kur riski ile karşı karşıyadır. Bununla birlikte uluslararası emtia piyasalarındaki fiyat hareketleri de yüksek bir değişkenlik gösterebilmektedir. Bunların sonucunda Şirket açık döviz pozisyonu ve onun getireceği kur zararları ile karşı karşıya kalabileceği gibi aynı zamanda emtia fiyatlarındaki dalgalanmalardan ötürü yüksek üretim maliyetine de katlanabilir.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*  
MERCANTIL  
No: 39  
Etiler - Beşiktaş / İstanbul

*[Handwritten signature]*  
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
AVRUPA MENKUL DEĞERLER MENKUL DEĞERLER  
Tic. Sic. No: 270900  
Sicil Sicil No: 270900  
Nispetiye / Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270900  
Sicil Sicil No: 270900  
Tic. Sic. No: 270900  
Sicil Sicil No: 270900

07 Eylül 2023

Öngörülemeyen kur ve fiyat hareketliliği olağanüstü bir duruma sebebiyet verebilir. Şirket, ekonomik daralma, rekabet, iklim ve mevsimsel değişikliklerinden kaynaklı risklere de maruz kalmaktadır. Şirket faaliyetleri Türkiye'de süregelen mevzuat ve kanunlarda, yönetmeliklerde, politikalarda ve bunların yorumlanmasındaki değişikliklerin etkileri de dahil olmak üzere, mevzuat riskine tabidir.

Şirket, gıda ve tarım sektörünün maruz kalabileceği emtia fiyatlarındaki riskler, iklim ve doğal afetler, ürün geri çağırma, ekonomik yavaşlama, itibar kaybı, artan rekabet, devlet ve kamu otoritesi kararları, alacak riskleri ve nakit sıkıntısı, dağıtım kanalları ve tedarik zinciri aksamaları ile karşı karşıya kalabilir.

**Çevresel ve iş güvenliği açısından Şirket' in uyması gereken çeşitli yükümlülükler mevcut olup, bu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi neticesinde Şirket çeşitli hukuki veya cezai yaptırımlara maruz kalabilir.**

Şirket'in ürettiği ürünlerin niteliği kimyasal özellik taşımalıdır. Bu bakımdan Şirket, ağır kimyasal üreten işletmelerin çevresel regülasyonlarına tabi olmasıyla birlikte önemli endüstriyel kazalar yaşanması riski ile de karşı karşıyadır. Ayrıca çalışma ortamı tehlike sınıfı anlamında "tehlikeli" düzeyde olup; Şirket'in, çalışma ortamı ile çalışanları kaynaklı riskler ile de karşı karşıya kalma riski mevcuttur. Bu bağlamda, Şirket'in tabi olduğu çevresel regülasyonlar ile İş Kanunu, İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'ni kapsamında uymakla mükellef olduğu yükümlülükleri mevcuttur. Dolayısıyla, Şirket'in yürüttüğü tarım ve bitki koruma ürünlerinin üretimine ilişkin faaliyetleri kapsamında yaşanması muhtemel endüstriyel kazalar, iş sağlığı ve güvenliği ihlalleri ve iş kazaları; Şirket'in operasyonel faaliyetlerinin uzamasını ve gecikmesini etkileyebileceği gibi, Şirket'in uyması gereken mevzuatlar gereği mahkeme süreçleri ile karşılaşmasına veya çeşitli hukuki veya cezai yaptırımlara maruz kalmasına da sebep olabilir.

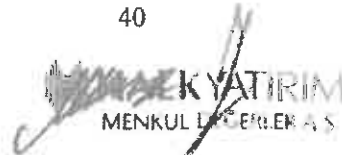
**Tarım ve bitki koruma ürünlerin üretimi ve satımı faaliyetlerine yönelik mesleki eğitimlerin yetersiz olması ve talep görmemesi ve bu durumun işverenlerin kaliteli iş gücüne erişimini zorlaştırması, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.**

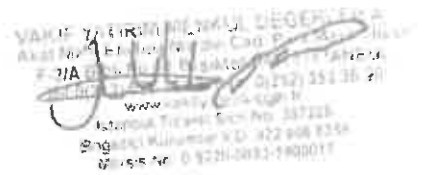
Şirket, ağırlıklı tarım ve bitki koruma ürünlerinin üretimi ve satımına yönelik faaliyetler yürütmekte olup, anılan faaliyetler doğaları gereği çeşitli kimyasal ürünler ve dolayısıyla kimyasal riskler barındırmaktadır. Anılan faaliyetlere yönelik mesleki eğitimler yetersiz düzeyde olmakla beraber varolan mesleki eğitimlere de talep azdır. Bu sebeple, Şirket'in içerisinde bulunduğu sektörde herhangi bir mesleki eğitimi veya yetkinliği olmayan işgücü yoğunluğu mevcuttur. Bu durum işverenlerin istediği nitelikte iş gücüne ulaşmasını zorlaştırmaktadır. Kaliteli iş gücüne erişimin zorlaşması, Şirket'in üretim ve ürünlerini geliştirme faaliyetlerini verimini ve kalitesini düşürebilir, iş kaza oranlarının yükselmesine yol açabilir.

**Ticari alacakların tahsil edilememesi, Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.**

Şirket, ana faaliyeti itibarıyla bitki koruma ürünlerinin üretimi, satımı ve pazarlaması ile ilgilenmekte olup; Şirket satışlarının büyük bir bölümü, Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Genel Müdürlüğü ile imzalan sözleşme çerçevesinde Tarım Kredi Kooperatiflerine yapılmaktadır. Bu doğrultuda, Şirket satışlarının hitap ettiği müşteri profili, coğrafi olarak geniş bir alana dağılmış, çok sayıdaki kooperatifi / müşteriyi kapsamaktadır. Şirket'in içinde bulunduğu sektör uzun ödeme vadeleri ile çalışan bir sektör olup; kooperatiflere yapılan satışlar ilişkin kooperatiflerden teminat alınmadı ise, teminatsız ticari alacakların tahsil edilmeme riskleri bulunmaktadır. Bununla birlikte, teminat karşılığı olmaksızın yapılan satışlardan elde edilen alacak tutarları için bugüne kadar gerçekleşmiş bir risk bulunmamaktadır. Kooperatifler dışında diğer müşterilere yapılan satışlardan kaynaklanan ticari alacakların tahsil edilmeme riskleri de bulunmakta olup, bu risk de bayilerden teminat alınması suretiyle yönetilmektedir.



  
KYATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

  
VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akademi Sok. No: 10 Kat: 10. Kat  
7/1A Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
Tic. Sic. No: 272223 / Mersis: 34010100000000000000000000000000  
www.kyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 272223  
E-posta: bilgi@kyatirim.com.tr / 444 808 8354  
Tic. Sicil No: 272223 / Mersis: 34010100000000000000000000000000

Bu risklerin yanı sıra Şirket faaliyetleri nedeniyle finansal tablo dipnotlarında belirtilen kur riski, kredi riski, likidite riski, fiyat riski ile de karşı karşıya kalabilmektedir.

**Şirket'in yararlandığı çeşitli teşvik, sübvansiyon ve desteklerin sona ermesi ve/veya azaltılması sonucu Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkilenebilir.**

Şirket, faaliyetleri ile ilgili olarak çeşitli mevzuata tabi teşvik ve sübvansiyonlardan yararlanmaktadır. Söz konusu destekler sadece Şirket'e sektörel olarak tanınmış teşvikler olmayıp ülke genelinde yaygın olarak yararlanılan teşviklerdir ve kamu tarafından yıllık olarak belirlenmektedir.

Bu minvalde, Şirket'in 12.000 ton / yıl olan üretim kapasitesinin 28.000 ton / yıl'a çıkarılması için devam eden yeni üretim tesisi yatırımı bulunmaktadır. Bunun için 2022 yılı Ocak ayında, özkaynakla Turgutlu OSB'de yaklaşık 28 bin m<sup>2</sup> büyüklüğünde 1728 ada 1 parseldeki fabrika binası ve arsası 33 Milyon TL ve vergi ile satın alınmıştır. Parselde yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> büyüklüğünde 2005 yapımı fabrika binası ve idari bina mevcuttur. 2022 yılı içerisinde yatırıma ilişkin Yatırım Teşvik Belgesi alınmış olup yatırımın finansmanı için yatırım kredisi temin süreci Kasım 2022'de tamamlanmıştır. Yatırım, makine ve ekipmanları ile yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> yeni inşaat ve eski yapının gerekli revizyonlarını ihtiva etmektedir. Makine ve ekipmanların büyük bir kısmının siparişleri verilmiş olup inşaat işlerinin tamamlanmasına müteakip 2023 yıl sonuna dek teslim alınması planlanmaktadır.

Dolayısıyla, idarenin takdirinde olarak, bu teşvik ve destekleme ödemelerinden vazgeçilmesi, teşvik ve destekleme ödemeleri kapsamında değişiklik yapılması ile birlikte teşviklerin daraltılması, destek tutarlarının azaltılması veya geç ödenmesi Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere ve Şirket'in geleceğe yönelik planladığı karlılık oranında azalmalara neden olabilir.

**Şirket'in tarım ve bitki koruma ürünlerini üretme ve pazarlama verimliliğini sağlamak için yapmayı planladığı yatırımların, planlanan tavkimden daha geç tamamlanması ve bu yüzden planlanan yatırımlardan beklenen getiri ve faydaların olumsuz bir şekilde etkilenme riski bulunmaktadır.**

İzahname tarihi itibarıyla Şirket'in 12.000 ton / yıl olan üretim kapasitesinin 28.000 ton / yıl'a çıkarılması için devam eden yeni üretim tesisi yatırımı bulunmaktadır ve Şirket'in işbu yatırım kapsamında 2022 yılı Ocak ayında, özkaynakla Turgutlu OSB'de yaklaşık 28 bin m<sup>2</sup> büyüklüğünde 1728 ada 1 parseldeki fabrika binası ve arsası 33 Milyon TL ve vergi ile satın alınmıştır. Parselde yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> büyüklüğünde 2005 yapımı fabrika binası ve idari bina mevcuttur. 2022 yılı içerisinde yatırıma ilişkin Yatırım Teşvik Belgesi alınmış olup yatırımın finansmanı için yatırım kredisi temin süreci Kasım 2022'de tamamlanmıştır. Yatırım, makine ve ekipmanları ile yaklaşık 7.500 m<sup>2</sup> yeni inşaat ve eski yapının gerekli revizyonlarını ihtiva etmektedir. Makine ve ekipmanların büyük bir kısmının siparişleri verilmiş olup inşaat işlerinin tamamlanmasına müteakip 2023 yılsonuna dek teslim alınması planlanmaktadır. Kurulum, ruhsat ve yasal süreçlerinin tamamlanması sonrası 2024 yılı 2. çeyreği içerisinde üretime başlanması planlanmaktadır. Yatırımın toplam maliyeti yaklaşık olarak 22.2 Milyon Avro olarak ödeme tarihi öngörülerine göre düzenlenmiş Türk Lirası karşılıkları belirlenmiştir.

Kasım 2022'de makine ekipman tedarik anlaşmalarının büyük bölümü yapılmış olup bunların finansmanında 150 Milyon TL proje finansmanı kredisi kullanılmıştır. Yatırım tutarının yaklaşık 10 Milyon Avro ödemesi yapılmış olup geriye kalan yaklaşık 12.2 Milyon Avro (tahmini nakit çıkışı tarihleri kur öngörülerine göre yaklaşık 300 Milyon TL) için Şirket'in halka arzından sağlanacak kaynaktan kullanılması planlanmaktadır.

Dolayısıyla, anılan yatırım yapılmadan önce Şirket tarafından gerekli değerlendirme, piyasa ve pazar araştırması, ödeme planlaması yapılmış olmakla birlikte; ekonomiyi, tarım ve bitki koruma



yatırımların azalmasına ve dolayısıyla zirai ürünlere olan talebin azalmasına neden olabilir. Bunun sonucunda Şirket'in satışları ve karlılığı olumsuz etkilenebilir.

### 5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

**Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.**

Halka Arz Edilen Paylar sadece BIST'te işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın alım satım piyasasında ve likiditesinde esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda Halka Arz Edilen Payları halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

**İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.**

Halka arz işleminden önce İhraççı'nın payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinin ardından halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına veya bu türden bir piyasa oluşsa bile mevcudiyetini devam ettireceğine dair hiç bir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, halka arz edilen paylara dair oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilen Payları elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların halka arz edilen paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara yönelik aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara dair alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylara dair pazarın sınırlı olması, Halk Arz Edilen Payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Payların işlem gördüğü fiyatın değiştiğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca İhraççı'nın faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu İzahname setinde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılayamayabilir. Halka Arz Edilen Payların değeri İhraççı'nın ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile İzahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. İhraççı'nın faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların finansal vb performans beklentilerinin karşılanmaması nedeniyle, yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir. Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Payları satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Öte yandan, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem göreceği Borsa İstanbul geçmişte işlem gören şirketlerin performansından bağımsız ya da bununla orantılı olmayan fiyat ve işlem hacmi dalgalanmalarına maruz kalmıştır. Bu durum, kısmen de olsa finansal piyasaları gelişmiş ülkelerden farklı olarak Türkiye'deki kurumsal ve bireysel yatırımcı tabanının küçük ölçekli olmasıyla ilişkilendirilebilir. Dolayısıyla Halka Arz edilen Paylar'ın piyasa değeri İhraççı'nın performansıyla bağlantılı olmayan önemli dalgalanmalara tabi olabilir. Hatta bu dalgalanmalar halka arzın hemen ardından Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değerinde daha belirgin olarak görülebilir. Sonuç olarak, piyasada genel bir düşüş veya Şirket'inkine benzer menkul kıymetlerin

*M. Akhmetov*  
*M. Akhmetov*  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

işlem gördüğü piyasadaki düşüşler Halka Arz Edilen Paylar'ın ikincil piyasasında esaslı olumsuz etkiler gösterebilir. Bunun sonucunda, Halka Arz Edilen Paylar'ı halka arz sürecinde veya ikincil piyasada satın alan yatırımcılar yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilirler.

**Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.**

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, Şirket payları BIST'te işlem görecektir. Şirket'in sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

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

**Halka Arz Edilen Paylar dışında sermayeyi temsil eden diğer Şirket paylarının gelecekte büyük miktarlarda satılması veya bu tür satışların gerçekleşebileceği olasılığı, Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı üzerinde önemli olumsuz etkiye neden olabilir.**

Şirket, halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle, bedelli sermaye artırımını yapılmayacağı, halka arz edilen paylar dışında kalan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına dair taahhütte bulunmuştur.

Şirket'in mevcut ortakları, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasından itibaren bir yıl süreyle sahibi oldukları şirket paylarını hiç bir şekilde Borsa İstanbul'da satılmayacağını, bu payların borsada satılması sonucunu doğuracak hiç bir işlemde bulunulmayacağını, dolaşımdaki pay miktarının artırılması sonucunu doğuracak hiçbir işlem yapılmayacağını ve Borsa İstanbul dışında yapılabilecek olası satışlarda satışa konu payların da bu sınırlamalara tabi olacağını alıcılara bildireceğini taahhüt etmişlerdir.

Yukarıda belirtilen ilgili sürelerin sona ermesinden sonra, Şirket ve ortaklar, Şirket sermayesinde sahip oldukları diğer payları satabilirler veya sermaye artırımını gerçekleştirebilirler. Ortaklar veya başkaları tarafından bu şekilde gerçekleştirilecek önemli miktardaki pay satışı veya önemli miktarda sermaye arışı veya bu tür işlemlerin gerçekleşebileceği olasılığı halka arz edilen payların piyasa fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

**TL'nin değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir.**

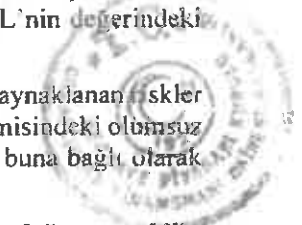
Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat TL cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kâr payları TL cinsinden ödenecektir. Şirket, mali tablolarını da TL cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı TL'nin değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'da ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktürdeki, gerekse de Türkiye ekonomisindeki olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyet sonuçlarının beklentileri karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir.

**İhraççı, gelecek dönemde kar payı ödememeye karar verebilir ya da kar payı dağıtamayabilir.**

Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler TTK, ilgili sermaye piyasası mevzuatı, ana sözleşmelerinde bulunan kâr payı düzenlemeleri ile genel kurulları tarafından onaylanan kâr dağıtım politikaları doğrultusunda kâr payı dağıtmaktadır. İlgili mevzuat uyarınca, Türkiye'de kurulu şirketler, takdiri kendilerine ait olmak üzere, nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde kâr payı dağıtabilir veya geçmiş yıl kârını şirket bünyesinde tutmaya karar verebilir.

*[Handwritten signatures and stamps]*



VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akat Mey. Etiler/Beşiktaş Cad. No: 17 Kat: 10  
F. ZA Blok No: 19 Beşiktaş 34399 İSTANBUL  
Tic Sic No: 272200 / Mersis No: 08320032500000000000  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 367226  
Tic Sicil Kurumu No: 922 008 8356  
Mersis No: 0-8220-0883-5906017

Bu çerçevede İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kâr payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır. Kar payı şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Kar payı dağıtılabilmesi için öncelikle Şirket'in ilgili yılı kar ile tamamlaması ve varsa geçmiş yıllar zararlarının mahsup edilmesi gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Payları Borsa İstanbul'da işlem gören anonim şirketler karını nakden veya kar payının sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya karını Şirket bünyesinde tutup, dağıtmama kararı verebilir. Bunlara ek olarak pay sahipleri, şirketin kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, Şirket'in tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye payı oranında iştirak eder. Ortaklığın tasfiyesi halinde diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra ancak pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

**Halka arz sonrası İhraççı'nın ana pay sahipleri, Ortaklık sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edecektir ve bu pay sahiplerinin menfaatleri diğer pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.**

Halka arzın tamamlanmasından sonra, İhraççı'nın ana pay sahibi, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ortaklık paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran ortak olarak, şirketin, yönetim kurulu üyelerinin seçimi ve önemli şirket işlemleri de dahil olmak üzere, hissedar onayı gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Pay çoğunluğunun belli ellerde toplanmış olması çoğunluk hisselerinde gerçekleştirilecek bir el değiştirme işlemi geciktirme, erteleme veya önleme sonucunu doğurabilir ve kar payı dağıtımı, yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemleri kontrol edebilecektir. Tüm bunlar faaliyetler, beklentiler, finansal durum ve faaliyetlerin sonuçlarını olduğu kadar, payların piyasa fiyatını da etkileyebilir.

**Halka Arz Edilen Paylar düzenleyici ve denetleyici kuruluşlar tarafından uygulanabilecek tedbirlere maruz kalabilir.**

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

**Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen varsayımların gerçekleştirilmemesi, Şirket paylarının fiyatını olumsuz etkileyebilir.**

Şirket'in Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımlar gerçekleşmeyebilir, finansal performans beklentilerin altında oluşabilir ve bu durum Şirket'e ilişkin gelecek beklentilerini olumsuz etkileyerek Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Fiyat Tespit Raporu'ndaki varsayımların gerçekleştirilmesi veya gerçekleştirilmemesi Şirket pay fiyatının halka arz sonrasındaki seyrini etkileyeceğinden, yatırımcıların yatırım kararlarının söz konusu varsayımların detaylı şekilde incelenmesinin ardından verilmesi gerekmektedir. Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Vakıf Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ve İhraççı'nın internet adresinde yer almaktadır.

45  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.  
Anat. Mah. Etiler İşhanı Cad. No: 11 Kat: 5  
F-7/A Blok No: 10 Beşiktaş/34331 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 272353 Şirket Sic. No: 272353/12-352 36 20  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 357728  
Boğaziçi Kurumlar Y.D. 922 008 8359  
Mersis No: 082200835900017

01 EYLÜL 2013

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

Şirket, Şirket paylarında herhangi bir bedelli sermaye artırımını gerçekleştirilmemesine, dolaşımdaki pay miktarının iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde arttırılmamasına, bu süre boyunca yeni bir halka arz yapılmasına yönelik karar alınmamasına ilişkin taahhütte bulunmuştur.

Ayrıca, bu süreç sona erdiğinde, Şirket Esas Sözleşmesi'nin "Şirketin Sermayesi" başlıklı 6'ncı maddesi uyarınca, yönetim kurulu Şirket'in sermayesini gerektiğinde bedelli olarak artırılabilir. Dolayısıyla, gelecekte yapılacak bedelli sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması veya bu hakların kullanılmaması durumunda, İhraççının sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

#### 5.4. Diğer riskler:

Savaş, doğal afet, salgın, ekonomik kriz vb. olağanüstü durumların gerçekleşmesi halinde faaliyetler kesintiye uğrayabilecek ve bu durum Şirket'i olumsuz etkileyebilecektir. Devam eden Covid-19 salgını nedeniyle hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dâhil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Covid -19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek olası önleyici tedbirlerinin veya kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin ekonomi üzerinde olumsuz bir etkiye sahip olması ve hem yurt içi hem de yurt dışında ticari güveni ve tüketici güvenini ve harcama ile yatırım yapma alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir. Kamu sağlığı ve ticari güvenliği ilişkin yaygın endişelerin artması ve tüketicilerin tarım sektörüne ilişkin duyduğu duyar ve hassasiyetin değişmesi, tarım sektörüne ilişkin yatırım yapma alışkanlığının zayıflaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Makroekonomik açıdan ise başta gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal genişleme ve faiz oranlarına ilişkin politika kararları ve geleceğe ilişkin beklentileri kurlar ve iktisadi büyüme kanalları aracılığıyla Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

#### 5.4.1 Finansal Riskler

Şirket'in finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Şirket Yönetimi ve Yönetim Kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

#### 5.4.1.1 Kredi Riski

Şirket satışlarının büyük bir bölümü, Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Genel Müdürlüğü ile imzalan sözleşme çerçevesinde Tarım Kredi Kooperatifleri'ne yapılmaktadır. Ticari alacaklar, coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki kooperatif / müşteriye kapsamaktadır. Teminatsız ticari alacakların tahsil edilmeme doğal riskleri bulunmakla birlikte, bu alacak tutarları için bu güne kadar gerçekleşmiş bir risk bulunmamaktadır. Kooperatifler dışında diğer müşterilere yapılan satışlardan kaynaklanan ticari alacakların tahsil edilmeme riskleri bulunmakta olup bu risk de bayilerden teminat alınması suretiyle yönetilmektedir.

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket'in kredi riskleri genel olarak ticari alacaklardan kaynaklanmaktadır. Şirket operasyonları gereği, hasılatının önemli kısmını ilişkili taraflarından elde etmektedir. Şirket, ilişkili tarafları ile uzun yıllardır çalışmaktadır. Şirket yönetimi, önümüzdeki yıllarda mevcut müşterileri ile olan satışlarında ve alacak performansında bir risk öngörmemektedir. Ticari alacaklar, Şirket'in



  
MÜHÜR  
TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ

politika ve prosedürleri dahilinde değerlendirilip finansal tablolarda şüpheli alacaklar olarak belirtilmektedir. Şirket Yönetimi, değer düşüklüğüne uğramış ticari alacaklar için gerekli olan karşılık rakamını belirlerken, sistemden alınan yaşlandırma tablolarını dikkate almakta ve geçmiş tahsilat tecrübesine dayanarak vadesi geçmiş alacaklar için değer düşüklüğü değerlendirmesi yapmaktadır.

Ticari alacaklardan kaynaklanabilecek kredi riski yüksek müşteri hacmi ve Şirket Yönetimi'nin müşterilere uygulanan kredi tutarını sınırlı tutması sebebiyle sınırlıdır.

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki mevduatlar
<b>31.03.2023</b>					
Raporlama tarihi itibari ile maruz kalınan azami kredi riski	40.297.127	77.913.868	-	1.541.386	3.412.885
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	30.241.564	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	40.297.127	77.913.868	-	1.541.386	3.412.885
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	534.946	-	-	-
-Değer düşüklüğü	-	-534.946	-	-	-

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki mevduatlar
<b>31.12.2022</b>					
Raporlama tarihi itibari ile maruz kalınan azami kredi riski	5.089.618	31.000.825	547.248	2.743.470	51.760.176
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	10.620.662	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.089.618	31.000.825	547.248	2.743.470	51.760.176
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	262.849	-	-	-
-Değer düşüklüğü	-	-262.849	-	-	-

*M. Elçin*

47

*M. Elçin*  
**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
 Akat Mah. Etiler/Beşiktaş Cad. No: 33 Kat: 9  
 F:216 1848 30 13 Şişli/Beşiktaş - 34398 İSTANBUL  
 T:216 349 90 00 02121 282 00 20  
 www.vakifyatirim.com.tr  
 İstanbul Ticaret Sicil No: 35729  
 Bgk Sicil Kurumlar V.D. 422 000 8353  
 Mersis No: 0 9700 0001 500011

01 ENH 2023

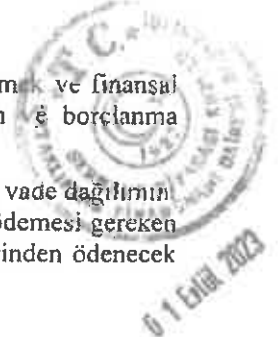
31.12.2021	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki mevduatlar
Raporlama tarihi itibari ile maruz kalınan azami kredi riski	13.088.2023	10.251.315	-	1.869.888	18.164.545
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	944.481	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	13.088.203	10.251.315	-	1.869.888	18.164.545
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	223.762	-	-	-
-Değer düşüklüğü	-	-223.762	-	-	-

31.12.2020	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki mevduatlar
Raporlama tarihi itibari ile maruz kalınan azami kredi riski	24.644.548	1.587.417	32.000.000	5.513.947	2.968.200
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	553.620	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	24.644.548	1.587.417	32.000.000	5.513.947	-
B.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	9.656	-	-	-
-Değer düşüklüğü	-	-9.656	-	-	-

#### 5.4.1.2 Likidite Riski

Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.



*M. Elçin*

48  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad. Nispetiye Etiler Cad. Park. Kat: 10. Kat  
F.2/A Blok No: 18 Beşiktaş / İstanbul  
Tic. Sic. No: 270903 / Mersis No: 08120033920000000000000000000000  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 35726  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 322 000 000  
Mersis No: 08120033920000000000000000000000

31.03.2023					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 Aydan kısa (I)	3-12 Ay arası (II)	1-5 Yıl arası (III)
Banka kredileri	488.434.553	493.237.082	37.136.000	305.663.929	150.437.153
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	0	0	0	0	0
Kiralama yükümlülükleri	1.878.716	2.378.400	359.700	1.018.500	1.000.200
Ticari borçlar	75.171.863	75.173.863	75.173.863	0	0
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>565.485.132</b>	<b>570.787.345</b>	<b>112.667.563</b>	<b>306.682.429</b>	<b>151.437.353</b>

31.12.2022					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 Aydan kısa (I)	3-12 Ay arası (II)	1-5 Yıl arası (III)
Banka kredileri	416.328.906	425.947.790	174.520.288	149.424.452	102.003.050
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	0	0	0	0	0
Kiralama yükümlülükleri	2.125.704	2.669.100	341.700	1.025.100	1.302.300
Ticari borçlar	49.808.595	49.711.141	49.711.141	0	0
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>468.263.205</b>	<b>478.328.031</b>	<b>224.573.129</b>	<b>150.449.552</b>	<b>103.305.350</b>

31.12.2021					
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 Aydan kısa (I)	3-12 Ay arası (II)	1-5 Yıl arası (III)
Banka kredileri	255.368.717	255.368.717	49.355.199	203.282.012	2.731.506
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	0	0	0	0	0
Kiralama yükümlülükleri	3.072.079	4.545.120	343.470	1.025.010	3.176.640
Ticari borçlar	39.279.796	39.622.264	39.622.264	0	0
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>297.720.592</b>	<b>299.536.101</b>	<b>89.320.933</b>	<b>204.307.022</b>	<b>5.908.146</b>

31.12.2020					

*M. Elifhan*  
*M. Elifhan*  
**YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
 Nispetiye Sok. No: 11 Kat: 9  
 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye  
 Tic. Sic. No: 270900 / Şirket Sic. No: 270900  
 Mersis No: 34720000000000000000

01 ENÜN 2023

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III)	3 Aydan kısa (I)	3-12 Ay arası (II)	1-5 Yıl arası (III)
Banka kredileri	110.244.145	119.545.6200	19.139.642	88.518.403	11.887.575
Çıkarılmış diğer menkul kıymetler	3.529.209	3.560.855	3.560.855	0	0
Kiralama yükümlülükleri	1.241.852	1.241.852	129.861	373.250	738.741
Ticari borçlar	5.954.090	5.954.090	5.232.082	722.008	0
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>120.969.296</b>	<b>130.302.417</b>	<b>28.062.440</b>	<b>89.613.661</b>	<b>12.626.316</b>

#### 5.4.1.3 Piyasa Riski

Şirket'in faaliyetleri öncelikle, döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmamaktadır.

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

#### 5.4.1.3.1 Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir. Şirket, başlıca ABD Doları ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. 31.03.2023 döneminde Şirket'in net yabancı para yükümlülüğü 130.216.346 TL, 31.12.2022 döneminde ise net yabancı para varlığı (8.191.942) TL'dir.

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve AVRO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar / zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31.03.2023 Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybı
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	12.882.577	-12.882.577
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>12.882.577</b>	<b>-12.882.577</b>
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	139.057	-139.057
<b>EURO net etki</b>	<b>139.057</b>	<b>-139.057</b>

  
VAKIF YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31.12.2022 Kar / Zarar	
------------------------	--



	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	-1.322.263	1.322.263
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>-1.322.263</b>	<b>1.322.263</b>
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	503.069	-503.069
<b>EURO net etki</b>	<b>503.069</b>	<b>-503.069</b>

31.12.2021 Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	8.258.971	-8.258.971
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>8.258.971</b>	<b>-8.258.971</b>
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	2.526.465	-2.526.465
<b>EURO net etki</b>	<b>2.526.465</b>	<b>-2.526.465</b>

31.12.2020 Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.120.773	-2.120.773
<b>ABD Doları net etki</b>	<b>2.120.773</b>	<b>-2.120.773</b>
EURO'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde AVRO net varlık / yükümlülük	-10.276	10.276
<b>EURO net etki</b>	<b>-10.276</b>	<b>10.276</b>

#### 5.4.1.3.2 Faiz Oranı Riski

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu risk, Şirket tarafından, sabit ve değişken oranlı borçlar arasında uygun bir dağılım yapılmak suretiyle, yönetilmektedir. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilanço pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

	31.03.2023	31.12.2022
<b>Sabit Faizli Araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler	326.414.032	592.116.788
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler	166.823.000	133.811.002

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Sabit Faizli Araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler	89.789.615	39.889.763
<b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler	165.579.102	73.883.591

*[Handwritten signature]*  
**VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akademi Etiler/Beşiktaş Cad. No: 11/3  
F-2/A Blok No: 11 Beşiktaş / İstanbul - N: 270907  
Tic. Sic. No: 270907 / Mersis No: 0812003523620  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 287220  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 008 8359  
Mersis No: 08220-0883-5900017

## 6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

### 6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

#### 6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'dir. Şirket'in işletme adı bulunmamaktadır.

#### 6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret Siciline Tescil Edilen Merkez Adresi	Turgut Özal Mah. Turgutlu Caddesi No:287 Şehzadeler/MANİSA
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili Müdürlüğü	Manisa Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	12122

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

Şirket 13 Nisan 2009 tarihinde Manisa Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilerek süresiz olarak kurulmuştur.

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

Ticaret Unvanı	Tarkim Bitki Koruma Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Ortaklığın Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez Adresi	Turgut Özal Mah. Turgutlu Caddesi No:287 Şehzadeler/MANİSA
Telefon ve Faks Numaraları	Telefon : 0236 234 09 09 Faks :0236 237 96 45
İnternet Adresi	<a href="http://www.tarkimbk.com.tr">www.tarkimbk.com.tr</a>

#### İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat

#### Bitki Koruma Ürünleri Mevzuatı

Şirket, ana faaliyeti itibarıyla bitki koruma ürünlerinin üretimi, satımı ve pazarlaması ile ilgilenmekte olup; içinde bulunduğu sektör itibarıyla bitki koruma ürünleri mevzuatına tabidir. Bitki koruma ürünleri, 13.06.2010 tarih ve 27610 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5996 sayılı Veteriner Hizmetleri, Bitki Sağlığı, Gıda ve Yem Kanunu'nda ("Bitki Sağlığı Kanunu") tanımlandığı hali ile, bitki ve bitkisel ürünleri zararlı organizmalara karşı koruyan veya bu organizmaların etkilerini önleyen, bitki besleme amaçlı olanlar dışında bitki gelişimini etkileyen, koruyuculara ilişkin özel bir düzenleme kapsamında bulunmayan ancak bitkisel ürünleri koruyucu olarak kullanılan, bitki ve bitki kısımlarının istenmeyen gelişmelerini kontrol eden veya önleyen, istenmeyen bitkileri yok eden, bir veya daha fazla aktif maddeyi veya aktif madde, sinerji yaratan veya güvenilirliği artırılan maddeler gibi bileşenleri içeren preparatları ifade etmektedir.

Bu minvalde, bitki koruma ürünleri ile bitki koruma ürünlerinin uygulanmasında kullanılacak her türlü alet, araç-gereç, makine, cihaz, ekipmanı ifade eden ziraî mücadele alet ve makineleri ve zararlı organizma mücadelesinde kullanılan diğer ürünlerin üretimi, ithalatı, kullanımı, ambalajlanması, etiketlenmesi, tanıtımı, nakliyesi, depolanması, reçeteli ya da reçetesiz satışı,


onayı, kontrolü ve teminine ilişkin işlemler Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından belirlenmektedir. Bakanlık; insan, hayvan, bitki ve çevreye olan olumsuz etkileri sebebiyle, bazı maddelerin bitki koruma ürünleri üretiminde kullanılmalarını, tüm bitkilere ya da belli bir bitki grubuna uygulanmalarını yasaklayabilir, kısıtlayabilir ya da kullanımına ancak belli esaslara bağlı olarak izin verebilir. Bakanlık tarafından verilen onay sonrasında: bitki koruma ürünlerinin üretimi, onay verilen üretim yerlerinde, onaya esas şartlara ve formülasyon şekil ve yöntemlerine göre yapılır.

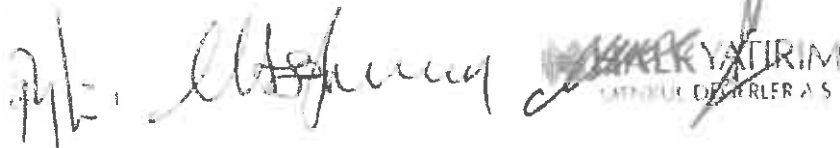
06.07.2011 tarih ve 27986 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bitki Koruma Ürünü Üretim Yerleri Usul ve Esasları Hakkında Yönetmelik kapsamında, bitki koruma ürünlerinin veya bitki koruma ürünü teknik maddelerinin belirlenen standartlarda üretimini sağlayabilmek amacıyla üretim tesislerinin üretim izni, denetim, asgari ve teknik şartlar, istihdam edilecek personel, yetki ve sorumluluklar ile çalışma usul ve esaslar düzenlenmektedir. Bu doğrultuda, bitki koruma ürünlerini üretmek için yönetmelikte listelenen bilgi ve belgeler ile Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü’ne başvuru yapılmakta ve gerekli incelemeler akabinde başvuru yapan şirketin ana faaliyetine göre bitki koruma ürünü teknik maddesi üretimi için izin belgesi ya da bitki koruma ürünü üretimi için izin belgesi düzenlenmektedir. Bu minvalde, Şirket’in sahip olduğu bitki koruma ürünü üretim tesisi için Tarım ve Orman Bakanlığı Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü’nden alınan üretim izin belgeleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

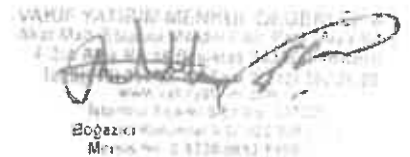
#### **Bitki Koruma Ürünlerinin Ruhsatlandırılması**

Bitki koruma ürünlerinin ruhsatlandırılması işlemleri ile piyasaya arzını düzenleyen 09.11.2017 tarih ve 30235 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bitki Koruma Ürünlerinin Ruhsatlandırılması ve Piyasaya Arzı Hakkında Yönetmelik (“**Bitki Koruma Ürünlerinin Ruhsatlandırılması Yönetmeliği**”) kapsamında, Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından bitki koruma ürünü ruhsatı alacak şirketlerin, ilgili yönetmelik ekinde listelenen belgeler ile yapacakları başvuru ile “Bitki Koruma Ürünleri İstihgal İzin Belgesini” almalarının zorunlu olduğu düzenlenmiştir. İlgili iznin geçerliliği 3 (üç) sene olmakla birlikte; anılan yönetmelikte belirtilen bilgi ve belgeler ışığında geçerlilik süresinin uzatılması amacıyla Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü’ne yapılacak başvurular akabinde ilgili izin belgesi, süresinin sona erdiği tarihten itibaren 3 (üç) yıl için yenilenebilmektedir.

Anılan iznin alınması akabinde Şirket, ruhsat başvurusunu Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü’ne yapmakta olup; ruhsatlandırma, bitki koruma ürünlerinin formülasyonları üzerinden yapılmaktadır. Şirket tarafından Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü’ne sunulan ruhsat başvuru dosyaları, ürün bazında olmak şartıyla değerlendirme sırasında bu dosyaların içerdikleri bilgilere kolayca ulaşılabilmesi sağlanacak şekilde, ekler de dikkate alınarak sırasıyla şirket bilgileri, fizikokimyasal veriler, etiket bilgileri ve diğer bilgiler konu başlıkları altında düzenli olarak hazırlanır. Şirketler, aynı aktif maddeyi aynı oranda ihtiva eden aynı formülasyonlu bitki koruma ürünleri için imal veya ithal ürünlerden sadece biri için ruhsat sahibi olabilir. Yapılacak ruhsat başvuruları kapsamında, bitki koruma ürünleri, ruhsat dosyasında özellikleri belirtilen ambalajlarda ve 25.03.2011 tarihli ve 27885 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Bitki Koruma Ürünlerinin Sınıflandırılması, Ambalajlanması ve Etiketlenmesi Hakkında Yönetmelik (“**Bitki Koruma Ürünlerinin Sınıflandırılması Yönetmeliği**”) hükümlerine göre etiketlenerek piyasaya arz edilir. Bitki Koruma Ürünlerinin Sınıflandırılması Yönetmeliği’nin “Tanıtım Bilgileri ve Esasları” başlıklı 11’inci maddesi uyarınca, bitki koruma ürünlerinin kontrol etliğine göre sınıfı, ilgili yönetmeliğin EK 3’ünde yer alan listeye uygun olarak bitki koruma ürününün ticari adının altına yazılmaktadır.

Bitki Koruma Ürünlerinin Sınıflandırılması Yönetmeliği’nin 20. maddesi uyarınca Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından onaylanan örnek etiketlerden yeni ruhsat ve tavsiye alanlar Genel Müdürlük internet sayfasında yayımlanır.

  
TARIM VE ORMAN BAKANLIĞI  
YATIRIM VE İZLEME GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

  
TARIM VE ORMAN BAKANLIĞI  
YATIRIM VE İZLEME GENEL MÜDÜRLÜĞÜ  
Etiler/Beştepe/İstanbul  
Tic. Sic. No: 272200  
Mers: 08120010000000000000

Ruhsat başvurusunun yapılması ile birlikte; ülkenin tarımsal yapısı, üreticilerin ihtiyacı, söz konusu bitki koruma ürününün kullanımının sorun yaratıp yaratmayacağı, göl, baraj ve akarsu kenarlarına yakın yerlerde kullanılıp kullanılmayacağı, yer altı ve içme sularına karışma durumları, uluslararası kriterlere uygun olarak yurt dışında ruhsatlı olup olmadığına ilişkin bilgiler ve benzeri kriterlere göre bilgi ve belge bazında değerlendirilmesi tamamlanan ve uygun bulunan bitki koruma ürünleri için Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğünce Bitki Koruma Ürünlerinin Ruhsatlandırılması Yönetmeliği kapsamında düzenlenen "Bitki Koruma Ürünü Ruhsat Belgesi (İmal)" veya "Bitki Koruma Ürünü Ruhsat Belgesi (İthal)" düzenlenmektedir. Bitki koruma ürünleri için verilen ruhsatlar 10 (on) yıl süre ile geçerlidir. Bu süre sonunda Bitki Koruma Ürünlerinin Sınıflandırılması Yönetmeliği'nde belirtilen şartların ilgili firma tarafından sağlanması durumunda 10 yıllık süreler halinde ruhsat süresi uzatılabilir. Ruhsatlandırılmamış bitki koruma ürünlerinin ülke sınırları içerisinde piyasaya arzı ve kullanılması kural olarak yasaktır.

İlaveten, izah edilen bitki koruma ürünlerinin ruhsatlandırılması süreci ve sonrasına ilişkin denetimler de mevcuttur. Bu doğrultuda, 09.11.2017 tarih ve 30235 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bitki Koruma Ürünleri ile İlgili Yapılacak Denemeler Hakkında Yönetmelik kapsamında bitki koruma ürünlerinin ruhsatlandırılmasına esas denemelerin kurulması, denetlenmesi, denemeleri yapacak kuruluş veya kişilerin nitelikleri ile görev ve sorumlulukları, deneme yetkisinin verilmesi ve iptali hususları düzenlenmektedir. Ayrıca, 20.05.2011 tarih ve 27939 sayılı Bitki Koruma Ürünleri Kontrol Yönetmeliği, ruhsatlı bitki koruma ürünlerinin imalatı, ithalatı ve kullanımı arasındaki safhalarda ruhsata esas özelliklere sahip olup olmadıklarının kontrol edilmesi esas ve hususları düzenlemektedir. İlgili yönetmelik kapsamında; bitki koruma ürünlerinin ruhsatlı olup olmadığı, bitki koruma ürünlerinin fiziksel ve kimyasal özelliklerinin Bakanlıkça uygun bulunan spesifikasyonunda verilen değerlere uygunluğu, tavsiye edildiği bitki ve bitkisel ürünlere karşı olumsuz etkisi gibi yönetmeliğin "Kontrollerde aranacak hususlar" başlıklı 7'inci maddesinde düzenlenen bitki koruma ürünlerinin kontrollerinde aranacak hususlar öngörülmektedir.

#### **Bitki Koruma Ürünlerinin Satışı**

Bitki koruma ürünlerinin satışına ilişkin hususlar ise Bitki Sağlığı Kanunu ile 13.02.2019 tarih ve 30685 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Bitki Koruma Ürünlerinin Toptan ve Perakende Satılması ile Depolanması Hakkında Yönetmelik kapsamında düzenlenmektedir. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından ruhsatlandırılmayan bitki koruma ürünlerinin ülke sınırları içerisinde piyasaya arzı ve satışı yasaktır.

Bitki koruma ürünleri, ilgili bakanlık tarafından izin verilen satış yerlerinden depolanır ve satılır. Bitki koruma ürünlerinin toptan satışları bitki koruma ürünleri toptancı izin belgesine, perakende satışları ise bitki koruma ürünleri bayi izin belgesine sahip olanlar tarafından yapılır.

Bitki koruma ürünlerinin satışına yönelik, bünyesinde Türkiye Cumhuriyeti vatandaşı olmak koşulu ile ziraat mühendisi, eczacı, kimya mühendisi/kimyager, bitki sağlığı ile ilgili dersleri alarak mezun olmuş tekniker veya ziraat teknisyeni veya orman mühendisi/orman eczacısı mühendisi, unvanlarından birine sahip gerçek kişiler veya bu unvanlardan birine sahip bir kişiyi sorumlu yönetici olarak istihdam eden tüzel kişiler ile kamu kurumları ve kamu kurumu niteliğindeki kuruluşlar, birlikler ve kooperatifler, bitki koruma ürünlerinin toptan ve perakende satışını yapmak amacıyla bitki koruma ürünlerini bayi veya toptancı izin belgesi almak için ilgili bakanlığa müracaata bulunabilir. Toptan veya perakende satış yerlerinin bulundurulması gereken asgari unsurlar ilgili yönetmelik tahtında düzenlenmiş olmakla birlikte; bitki koruma ürünlerinin satışına ilişkin olarak yapılacak izin belgesi başvurusu kapsamında sunulması gereken bilgi ve belgeler arasında farklılıklar mevcuttur.

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

VAKIF VAZELERİ VE NİCELİKLERİ  
MÜHÜRÜNE EKLENEN  
FİZİKSEL VE KİMYASAL  
KONTROL VE DENETİM  
KURUMU  
Kontrollere Tabi Ürünler  
Bulgurlu Mahallesi 222 6000 100 0000  
0226 0000 1000 10





- Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı ("ÇED Olumlu" kararı), ÇED Raporu hakkında ilgili komisyon tarafından yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerinin, alınacak önlemler sonucu ilgili mevzuat ve bilimsel esaslara göre kabul edilebilir düzeylerde olduğunun belirlenmesi üzerine projenin gerçekleşmesinde çevre açısından sakınca görülmediğini belirten karardır. "ÇED Olumlu" kararı verilen proje için 7 yıl içinde mücbir sebep bulunmaksızın yatırıma başlanmaması durumunda "ÇED Olumlu" kararı geçersiz sayılır.
- Çevresel etki değerlendirmesi olumsuz kararı ("ÇED Olumsuz" kararı) ise, ÇED Raporu hakkında komisyonca yapılan değerlendirmeler dikkate alınarak, projenin çevre üzerindeki muhtemel olumsuz etkileri nedeniyle gerçekleştirilmesinde çevre açısından sakınca görüldüğünü belirten karardır. "ÇED Olumsuz" kararı verilen projeler için "ÇED Olumsuz" kararı verilmesine neden olan şartlarda değişiklik olması durumunda yeniden başvuruda bulunulabilir.

Mevzuat uyarınca "ÇED Olumlu" kararı veya "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki projeler ile ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez; söz konusu projeler için yatırıma başlanamaz ve bunlar ihale edilemez. ÇED Olumlu Kararı veya ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmadan başlanan faaliyetler süre verilmeksizin durdurulur ve "ÇED Olumlu" ya da "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmadıkça yatırıma ilişkin durdurma kararı kaldırılmaz. Ayrıca, Çevre Kanunu'nun ilgili hükümlerine göre işlem tesis edilir. Bu doğrultuda, ÇED süreci tamamlamadan inşaata başlayan ya da faaliyete geçene proje bedelinin yüzde ikisi oranında idarî para cezası verilir. Cezaya konu olan durumlarda yatırımcı faaliyeti alanını eski hale getirmekle yükümlüdür.

ÇED Yönetmeliği uyarınca, (i) anılan yönetmeliğin ilgili ekinde listelenen yer alan projelere, (ii) bakanlık tarafından "ÇED Gerekli" kararı verilen projelere ve (iii) daha önce kapsam dışı olarak değerlendirilen projelere ilişkin kapasite artırımı ve/veya genişletilmesinin planlanması halinde, mevcut proje kapasitesi ve kapasite artışları toplamı ile birlikte projenin yeni kapasitesinin ilgili ekte belirtilen eşik değer veya üzerinde olan projelere ilişkin olarak, ÇED Raporu hazırlanması zorunludur. ÇED Raporu, Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından yeterlik verilmiş kurum ve kuruluşlar tarafından, ÇED Yönetmeliği kapsamındaki form ve içeriğe uygun olarak hazırlanır.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği ise Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izin ve lisansları düzenlemekte ve çevre izin ve lisanslarına tabi işletmeleri iki kategoride sınıflandırmaktadır. Bunlar: çevreye kirlenici etkisi yüksek düzeyde olan işletmeler ve çevreye kirlenici etkisi olan işletmelerdir. Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği gereği, şirketlerin faaliyetleri uyarınca belirlenecek şekilde: "Çevre İzin Belgesi" (hava emisyonu, çevresel gürültü, atıksu deşarjı ve derin deniz deşarjı konularından en az birini içeren izinden oluşan); veya "Çevre İzin ve Lisans Belgesi" (yukarıda belirtilen çevre izni ve atıkların toplanması, geri dönüştürülmesi ve boşaltılması için gereken izinlerden oluşan) almak için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı veya Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne müracaat etmesi gerekmektedir.

#### OSB Mevzuatı

4562 sayılı Organize Sanayi Bölgeleri Kanunu ("OSB Kanunu") ve Organize Sanayi Bölgeleri Uygulama Yönetmeliği ("OSB Yönetmeliği"), organize sanayi bölgelerinin kuruluş, yapım ve işletilmesine ilişkin esasları düzenlenmektedir (OSB Kanunu ve OSB Yönetmeliği birlikte "OSB Mevzuatı"). OSB Mevzuatı kapsamında, organize sanayi bölgeleri içinde bir işletmenin kurulması için parsel tahsisi veya satışı yapılanlar ile maliki bulunduğu parselde üretimde bulunan veya bulunmayı taahhüt eden gerçek veya tüzel kişiler katılımcı olarak tanımlanmıştır. Bu kapsamda katılımcılar, OSB genel kurulu tarafından belirlenen aidatları ödemekle ve OSB Mevzuatı'ndan kaynaklanan diğer yükümlülüklerle uymakla yükümlüdür.

*[Handwritten signature]*

**MALK YATIRIM**  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

*[Handwritten signature]*  
MALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket'in yeni almış olduğu gayrimenkul Turgutlu OSB'de yer aldığından ve burada fabrika yatırımını mevcut olduğundan, Şirket OSB Mevzuatına tabidir.

OSB Kanunu'nun 18. maddesi uyarınca, katılımcılara tahsis veya satışı yapılan arsalar hiçbir şekilde tahsis amacı dışında kullanılamaz. Bu arsalar katılımcılar ve mirasçıları tarafından borcun tamamı ödenmeden ve tesis üretime geçmeden satılamaz, devredilemez ve temlik edilemez. Bu husus tapuya şerh edilir. OSB sınırları içerisinde yer alan OSB mülkiyetinde bulunmayan taşınmazların tamamının tapu kaydına "Taşınmazın icra yoluyla satışı dâhil üçüncü kişilere devrinde OSB'den uygunluk görüşü alınması zorunludur." şerhi konulur ve bu durumda eski katılımcının vermiş olduğu taahhütler, yeni alıcı tarafından da aynen kabul edilmiş sayılır.

#### **İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin Mevzuat**

6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu'nun amacı; kamu ve özel sektöre ait bütün işyerlerinde iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanması ve mevcut sağlık ve güvenlik şartlarının iyileştirilmesi için işveren ve çalışanların görev, yetki, sorumluluk, hak ve yükümlülüklerini düzenlemektir. İşveren, çalışanların işle ilgili sağlık ve güvenliğini sağlamakla yükümlü olup; bu çerçevede, mesleki risklerin tespiti, değerlendirilmesi ve önlenmesi, eğitim ve bilgi verilmesi dâhil her türlü tedbirin alınması, organizasyonun yapılması, gerekli araç ve gereçlerin sağlanması, sağlık ve güvenlik tedbirlerinin değişen şartlara uygun hale getirilmesi ve mevcut durumun iyileştirilmesi için çalışmalar yapmalıdır.

Tehlikeli ve çok tehlikeli sınıfta yer alan işler bakımından iş sağlığı ve güvenliğinin sağlanabilmesi amacıyla, ilgili mevzuat tahtında bazı ek kural ve düzenlemelere yer verilmektedir. Değişik iş kollarının hangi tehlike kategorisine dahil olduğu ise İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği'nin ekinde yer alan listeye göre tespit edilmektedir.

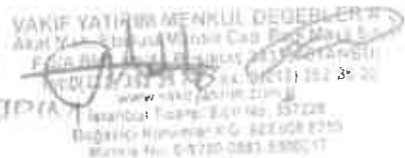
İşverenin, iş yerinde, çalışanları arasından iş güvenliği uzmanı, işyeri hekimi ve on ve daha fazla çalışanı olan çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise, diğer sağlık personelini görevlendirmesi gerekmektedir. Çalışanları arasında belirlenen niteliklere sahip personel bulunmaması hâlinde işveren, bu hizmetin tamamını veya bir kısmını, ortak sağlık ve güvenlik birimlerinden hizmet alarak yerine getirebilir. İş güvenliği uzmanlarının çok tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için (A) sınıfı, tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde görev alabilmeleri için en az (B) sınıfı, az tehlikeli sınıfta yer alan işyerlerinde ise en az (C) sınıfı iş güvenliği uzmanlığı belgesine sahip olmaları şartı aranır.

Az tehlikeli sınıfta yer alan 1.000 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 1.000 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi, tehlikeli sınıfta yer alan 500 ve daha fazla çalışanı olan işyerlerinde her 500 çalışan için tam gün çalışacak en az bir işyeri hekimi ve çok tehlikeli olarak sınıflandırılan işyerlerinde, her 250 çalışan için bir işyeri hekimi ve her 250 çalışan için bir iş güvenliği uzmanı tam gün çalışacak şekilde görevlendirilmelidir. İşyeri hekimi ve iş güvenliği uzmanının tam süreli görevlendirilmesi gereken bu gibi durumlarda, işverenin, işyeri sağlık ve güvenlik birimi kurması gerekir. 50 ve daha fazla çalışanın bulunduğu ve 6 aydan fazla süren sürekli işlerin yapıldığı işyerlerinde işveren, iş sağlığı ve güvenliği ile ilgili çalışmalarda bulunmak üzere iş sağlığı ve güvenliği kurulu oluşturmalıdır.

#### **Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Mevzuatı**

Kanunun amacı sosyal sigortaların ve genel sağlık sigortasının işleyişi ile ilgili usul ve esasları düzenlemek olup, Şirket, işveren sıfatıyla kanunda işverenler için öngörülen yükümlülüklere uymakla yükümlüdür. Kanun uyarınca işveren, örneği Sosyal Güvenlik Kurumu tarafından hazırlanacak işyeri bildirgesini en geç sigortalı çalıştırmaya başladığı tarihte, Sosyal Güvenlik Kurumu'na vermekle yükümlüdür. Şirket kuruluşunun ticaret sicili memurluklarına bildirilmesi halinde yapılan bu bildirim Sosyal Güvenlik Kurumu'na yapılmış sayılır ve ilgililerce ayrıca

*[Handwritten signature]*



işyeri bildirgesi düzenlenmez. Ayrıca işverenin iş güvenliği hakkında yükümlülükleri bulunmaktadır.

#### **İş Yeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat**

10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik uyarınca, yetkili idarelerden usulüne uygun olarak işyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan, sıhhi ve gayrisıhhi işyerlerinin açılması ve çalıştırılması mümkün değildir.

Yetkili idareler, ikinci ve üçüncü sınıf gayrisıhhi müesseseler için yapılacak beyan ve incelemelerde; insan sağlığına zarar verilmemesi, çevre kirliliğine yol açılmaması, yangın, patlama, genel güvenlik, iş güvenliği, işçi sağlığı, trafik ve karayolları, imar, kat mülkiyeti ve doğanın korunması ile ilgili düzenlemeleri esas alır.

OSB Yönetmeliği'nin 42. maddesi uyarınca, OSB'de kurulu bir tesisin yapı kullanma ruhsatı, yapı kullanma izinleri ve iş yeri açma ve çalışma ruhsatı, İmar Kanunu ve 10.08.2005 tarihli ve 25902 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik ("İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik") uyarınca ilgili OSB'nin yönetim kurulu başkanı veya vekili ile birlikte bir yönetim kurulu üyesi veya yetkilendirilmiş bölge müdürü tarafından imzalanarak verilir.

#### **Sanayi Sicil Mevzuatı**

6948 sayılı Sanayi Sicili Kanunu uyarınca, tüm sanayi tesislerinin ilgili sanayi siciline tescil edilmesi ve sanayi sicil belgesi almaları zorunludur. Sanayi sicil belgeleri, verilmiş tarihi itibarıyla iki yılda bir elektronik ortamda vize yapılır. Sanayi tesislerinin sanayi sicil belgesi olmadan faaliyet göstermesi halinde idari para cezası uygulanmaktadır.

#### **6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:**

Şirket, Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği (45%), Gübre Fabrikaları Türk A.Ş. (40%), Tarım Kredi Kooperatifleri Mersin Bölge Birliği (5%), Tarım Kredi Kooperatifleri İzmir Bölge Birliği (5%), Tarım Kredi Kooperatifleri Balıkesir Bölge Birliği (5%) tarafından 2009 yılında kurulmuştur.

Tarım Kredi Kooperatifleri Mersin Bölge Birliği, Tarım Kredi Kooperatifleri İzmir Bölge Birliği ve Tarım Kredi Kooperatifleri Balıkesir Bölge Birliği 22.01.2016 ve 24.02.2018 tarihlerinde sahip oldukları payların tamamını Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne devrederek ortaklıktan ayrılmışlardır.

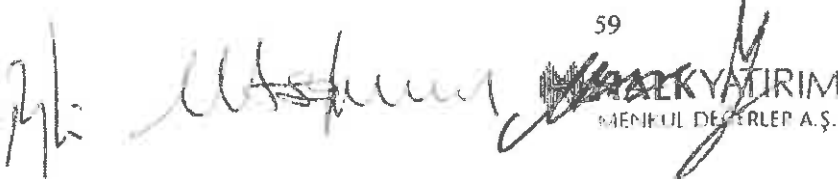
Şirket'in mevcut ortaklık yapısında %60 hissesi Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği, %40 hissesi Gübre Fabrikaları Türk A.Ş.'ye aittir.

2009 yılında kurulan ve sektöre Bitki Koruma Ürünleri üretimiyle giren Şirket, 2009'da "EFDAL" ana markasıyla üretimine başlamıştır. Şirket ürettiği, satış ve pazarlamasını yaptığı bitki koruma ürünleri ile tarımsal üretimde karşılaşılan hastalık, zararlı ve yabancı otlara karşı koruma sağlamaktadır.

Şirket 2009 yılından itibaren yurt içi piyasaya Tarım Kredi Kooperatifleri ve Bayiler kanalıyla hizmet vermektedir.

Şirket, 2012 yılından itibaren 3 farklı ülke ile ihracata başlamış olup, güncel olarak 7 farklı ülkedeki müşterilerine ihracat yapmaktadır. 2022 sene sonu verilerine göre ihracatta en yüksek paya sahip ülkeler, Mısır ve Gürcistan'dır.

Şirket, 2018 yılında Süspansiyon Konsantre formülasyon grubundaki ürünlerin üretimi ile ilgili sektörde ilk olarak yeni teknoloji yatırımını gerçekleştirmiştir.

  
MUSTAFA KEMAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akad Mah. Etiler 4. Kat: Kat: Paç. No: 100/100  
F.21A/2101 No:19 Beşiktaş 34320 İSTANBUL  
Tic. Sic. No: 273273 Sayı: 01/12/2008 358 36 30  
www.vakifyatirim.com.tr  
İstanbul Ticaret Sicil No: 307228  
Boğaziçi Kurumlar V.D. 922 500 8359  
Mersis No: 0-9220-0803 0000017

01 Eylül 2023

2018 yılından itibaren tarımsal üretimde bitki koruma çözümlerini aktarmak, müşterilerine daha iyi hizmet vermek adına 7 coğrafi bölgede donanımlı teknik personel yapılımasını hızlandırmıştır.

2019 yılında, insana ve çevreye duyarlı ürünlerin Türk tarımına sunulması adına Tübitak ile birlikte proje çalışmaları yapılmıştır ve halen devam eden çalışmalar mevcuttur. İlgili devam eden projeler kapsamında, biyoteknik mücadelede kullanılacak feromonların sentezlenmesine ilişkin çalışmalar, Ege Üniversitesi ve Dokuz Eylül Üniversitesi ile yürütülmektedir. Salkım Güvesi ve Akdeniz Meyvesineği İçin Biyoteknik Mücadele Preparatlarının Mamul Ürünlerinin Yerli Üretimi" adlı proje ile Akdeniz Meyvesineği cezbedicisi reçetesi oluşturulmuş olup, projenin tekstil kısmı için Şirket deneme üretimine başlamıştır. Projenin genel bütçesi 3.908.620 TL olup, şirkete ayrılan bütçe 1.237.762 TL'dir. Şirket genelinde, proje kapsamında 4 kişi çalışmaktadır.

2020 yılı içerisinde ISO Standartlarına uyum çerçevesinde iş akışı ve süreçlerin tamamını ISO belgeleriyle standart hale getirmek için belgelendirme sürecini başlatmıştır.

2021 yılında müşterilerimizin ihtiyaç ve taleplerini hızlı ve zamanında karşılamak adına 3 yerde Bölge Depoları kurulmuştur.

2022 yılında ise, 2020 yılında başlatılmış olan ISO süreçlerini başarıyla tamamlayarak, tüm süreçlerde Kaliteye ne kadar önem verdiğini kanıtlamış ve ISO 9001 Kalite Yönetim, ISO 14001 Çevre Yönetim, ISO 45001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim ve 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemleri için 2022 yılı içerisinde girdiği denetimden başarılı çıkarak uluslararası geçerliliği olan dört belgeyi de almaya hak kazanmıştır.

#### 6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

#### 6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in 2020-2021-2022 ve 2023 I. Çeyrek dönemlerinde özkaynakları ile yaptığı yatırımlar ve tutarları toplamı 47.249.131 TL olup detayları aşağıda tabloda yer almaktadır.

Yapılan Yatırım	Yıl	Yatırım Bedeli (TL)	Finansman Şekli	Tamamlanma Durumu
HYSTER J3.0 XN AKÜLÜ FORKLİFT	2020	214.432	Özkaynak	Tamamlandı
HYSTER J3.0 XN AKÜLÜ FORKLİFT	2020	214.432	Özkaynak	Tamamlandı
SDX45INT53LH TOZ HATLAR KAREKOD ÜRÜN TAKİP SİSTEMİ	2021	40.715	Özkaynak	Tamamlandı
SDX45INT53LH TOZ HATLAR KAREKOD ÜRÜN TAKİP SİSTEMİ	2021	40.715	Özkaynak	Tamamlandı
SDX45INT53LH SIVI HATLAR KAREKOD ÜRÜN TAKİP SİSTEMİ	2021	40.957	Özkaynak	Tamamlandı
SDX45INT53LH SIVI HATLAR KAREKOD ÜRÜN TAKİP SİSTEMİ	2021	40.957	Özkaynak	Tamamlandı

60  
YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Akademi Bulvarı, Kat: 5  
Etiler, Beşiktaş/İstanbul

01 ENÜ 2023

