

**HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA**  
**BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU**

**A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER**

**1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER**

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Tarım Kredi Yem San. ve Tic. A.Ş.  
**1.2. Merkez Adresi** : Beştepeler Mah. Nergiz Sok. No: 7/52 53 54 55 Via Tower  
İş Merkezi Kat: 23 Söğütözü Yenimahalle/Ankara  
**1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü** : Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü  
**1.4. Ticaret Sicil Numarası** : 397598  
**1.5. Faaliyet Konusu** :

Tarım Kredi Yem San. ve Tic. A.Ş. esas sözleşme Madde 3'e göre şirketin amaç ve konusu başlıca şunlardır.

1-Gıda amaçlı olan ve olmayan her türlü hayvanların beslenmesinde kullanılan kaba yem, kesif yem, karma yem, özel yem konsantre ve konserve yemler ile bu yemlerin üretiminde kullanılan birincil ürünleri, katkı maddelerini, vitamin, premiks ve preparatları üretmek ve imal etmek ya da üretirmek ve imal ettirmek, alımını yapmak doğrudan doğruya veya bayiler aracılığı ile toptan ve perakende olarak satmak ve sattırmak, ihraç veya ithal etmek ya da ettirmek.

2-Süt ve süt ürünlerinin her türlü peynir, kreme, tereyağlarının, yoğurtların üretimin yapılması. Alım satımı, ithal ve ihracı, toptan ve perakende olarak pazarlaması ticaretinin yapılması, süt ve süt ürünlerinin işleme tesisleri ve mandıraların süt ürünlerinin toptan veya perakende satış yerlerinin, süt depolama tesislerinin kurulması. İşletmesi kiraya alınması, kiraya verilmesi. Devir alınması devir edilmesi süt ürünlerinin paketlemesi şişelenmesi, paketleme ve şişeleme tesislerinin kurulması bunları işletmesi kiraya alınması kiraya verilmesi devir alınması devir edilmesi süt ve sür ürünleri sanayinin gerektirdiği her türlü yatırım tasarruf ve faaliyetlerde bulunması.

3-Yaptığı üretim ve imalatlarda kullanılan her türlü hammadde, madde ve malzeme, işletme ile ambalaj madde ve malzemelerini, ana ve yardımcı makine, teçhizat, zaruri aksam, yedek parça, donanım, yarı mamul ve mamulleri satışı ile bu madde ve malzemeleri ihraç veya ithal etmek ya da ettirmek.

4-Gıda amaçlı olan ve olmayan hayvan yetiştiriciliği yapmak, çiftlikler kurmak, işletmek, araştırma ve geliştirme faaliyetlerinde bulunmak.

5-Faaliyet konuları ile iştigal eden hakiki ve hükmi şahıslarla kurum ve kuruluşların her türlü ihtiyaç maddelerini karşılamak, bunlara teknik hizmet vermek ve danışmanlık yapmak.

6-Şirket işletme konusu ile ilgili kara, deniz ve hava taşımacılığı yapmak, yaptırmak.

## Merkez ve Şubelerine İlişkin İletişim Bilgileri

Adres: Beştepeler Mah. Nergiz Sok. No: 7/52 53 54 55 Via Tower İş Merkezi Kat: 23 Söğütözü Yenimahalle/Ankara

Tarım Kredi Yem San. ve Tic. A.Ş olarak 214 beyaz yakalı ve 530 mavi yakalı olmak üzere toplam 744 çalışmamız bulunmaktadır.

Şube Adı	Adres
Yozgat Boğazlıyan Şubesi	Aşağı Mah. Atatürk Bulvarı, No:64, Boğazlıyan/YOZGAT
Sivas Şubesi	Çepni Asfaltı, 7. km. Gemerek/SİVAS
Elazığ Şubesi	Bingöl Yolu Üzeri, 15. km. Mollakendi/ELAZIĞ
Denizli Şubesi	Medet Köyü, Tavas/DENİZLİ
Afyon Dazkırı Şubesi	Esentepe Mah. Akarca Yolu Üzeri, No:23, Dazkırı/AFYON
Kütahya Şubesi	Organize San. Böl. 1. Cad. No:3, KÜTAHYA
Amasya Taşova Şubesi	Doğu Mah. Uluköy Yolu Üzeri, Taşova/AMASYA
Balıkesir Şubesi	Ayşebacı Köyü, Terminal Arkası, 15. Sok. No:1, BALIKESİR
Sakarya Şubesi	Yeniorman Mah. Ada Cad. No:1005, Akyazı/SAKARYA
Kırklareli Şubesi	Babaeski Yolu, 10. Km. KIRKLARELİ
Eskişehir Şubesi	Köprübaşı Mah. Eskişehir Yolu No:27 Beylikova/ESKİŞEHİR
Şanlıurfa Şubesi	Şanlıurfa OSB Koçören OSB Mah. 222. Cad. No:1 Eyyubiye/Ş.Urfa
İzmir Tire Şubesi	Tire Organize Sanayi, 35900 İbni Melek Osb/Tire/İzmir

## 1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 111.0000.000,00 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği	110.253.712	99.3277
Diğer Ortaklar <sup>1</sup>	746.288	0.6723
<b>Toplam</b>	<b>111.000.000</b>	<b>100</b>

## 1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %99.3277'sine sahip olan TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ'dir. TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ'nin ortaklık yapısı; 17 bölge birliği ve 1.622

<sup>1</sup> Sermayenin kalan % 0.6703'üne 8 ortak, % 0.0020'sine ise 1330 kişi sahiptir.

kooperatife bağı yaklaşık 800.000 ortaktan oluşmaktadır. TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ'nin ortağı olan üst birlik bulunmamaktadır.

### 1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

### 1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi
Mustafa HAMURCU	Yönetim Kurulu Başkanı	20.04.2022	1 yıl
Caner ÇELEBİ	YK Başkan Yardımcısı	20.04.2022	1 yıl
Nedim NAR	YK Üyesi-Genel Müdür	20.04.2022	1 yıl
Hamza GEDİKOĞLU	Bağımsız YK Üyesi	20.04.2022	1 yıl
Ufuk ÜNLÜ	Bağımsız YK Üyesi	20.04.2022	1 yıl
Serhat ÖZÜBEK	YK Üyesi	20.04.2022	1 yıl
Mahmut GÜNGÖR	YK Üyesi	30.06.2022	1 yıl

Şirket Esas Sözleşmesinin “YÖNETİM KURULU VE SÜRESİ” başlıklı 7 nci maddesine göre Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3(üç) yıl için seçilebilirler.

### 1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Tareks Hayvancılık A.Ş.	50.000.000,00	%27,40

### 1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

KAP sertifikası başvurusu 10.08.2022 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’ye yapılmıştır.

### 1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

MKK üyelik başvurusu 10.08.2022 tarihinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’ye yapılmıştır.

## 2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 107.062.354 TL
- 2.2. Artırım Kaynakları
- Özel Fonlar : 3.934.515,97 TL
  - Geçmiş Yıl Karları : 3.130,03 TL
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 111.000.000,00.-TL
- 2.4. Sermayenin
- Tescil Tarihi : 08.09.2016
  - İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 19.09.2016 tarih ve 9157
- 2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine : 27.05-2018/002  
İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun  
Tarih ve Sayısı

## 3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in bağımsız denetimden geçmiş 2020 ve 2021 yılına ilişkin finansal tabloları hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide/Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2020	TFRS	Konsolide	DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2021	TFRS	Konsolide	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Olumlu

Şirket'in 2020 ve 2021 yıllarına ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2021
Dönen Varlıklar	525.981.441	983.536.295
Nakit ve Nakit Benzerleri	13.735.519	21.633.233
Ticari Alacaklar	92.652.186	196.130.766
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	85.037.859	181.692.735
Diğer Alacaklar	7.614.327	14.438.031
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7.614.327	14.438.031
Stoklar	350.064.055	679.876.328
Diğer Dönen Varlıklar	64.854.741	62.564.722
Duran Varlıklar	274.923.632	260.267.699

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	10.575.570	4.372.236
Maddi Duran Varlıklar	236.520.352	240.344.221
Kullanım Hakkı Varlığı	16.233.812	13.332.527
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>800.905.073</b>	<b>1.243.803.994</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	408.566.496	840.942.542
Kısa Vadeli Borçlanmalar	408.566.496	840.942.542
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	210.000.000
Ticari Borçlar	99.292.282	49.572.999
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	296.873.591	552.509.017
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	243.875.682	436.312.053
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	52.997.909	116.196.964
Uzun Vadeli Yükümlülükler	72.411.987	35.690.995
Uzun Vadeli Borçlanmalar	49.349.172	9.356.375
Kiralama Yükümlülükleri	13.745.430	12.915.953
<b>Toplam Yükümlülükler</b>	<b>480.978.483</b>	<b>876.633.537</b>
<b>Özkaynaklar</b>	319.926.590	367.170.457
Sermaye	111.000.000	111.000.000
Geçmiş Yıllar Karları	180.750.953	201.434.694
Net Dönem Karı	20.683.741	50.814.691
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>800.905.073</b>	<b>1.243.803.994</b>

İncelenen tüm dönemlerde TK Yem'in aktifleri büyümüş ve 2021 sonunda %55,3 büyümeyle 1,24 milyar TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu büyümedeki temel unsur satış hacminde meydana gelen artışa paralel olarak büyüyen ticari alacak ve stok değerleri olmuştur. Son dönemde ticari alacaklar %104,6 artışla 183,2 milyon TL'ye ulaşmıştır. Bu alacaklarımızın kaynağı Türkiye geneline yayılmış 1.425 adet kooperatiflerimizdir. Toplam ticari alacakların %99,2'sini ilişkili taraflardan ticari alacaklar oluşturmaktadır. Toplamda 181,7 milyon TL tutarındaki ilişkili taraf alacaklarının 154,2 milyon TL'si Şirket'in ana ortağı olan Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ndendir. Söz konusu 154,2 milyon TL tutarındaki ilişki taraf alacağı, Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne yapılan yem satışlarından kaynaklanmaktadır.

Maddi duran varlıklarımızdaki artış, iki yem fabrikamızdaki yatırımların tamamlanarak devreye alınması ve yeraltı/yerüstü düzenleri, taşıtlar, tesis-makine-cihazlarda yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Stoklar %94,2 artışla 679,9 milyon TL'ye yükselmiştir. Stoklardaki artış, iki yeni fabrikamızın 2021 yılı itibarıyla üretime başlamasından, üretim ve satış hacmimizin artmasından ve küresel piyasalardaki hammadde fiyat artışlarından kaynaklanmaktadır. Stoklarımızda bulunan hammaddelerimizin yaklaşık %35'ini buğday kepeği, %15'ini arpa, %12'sini mısır, %10'unu ayçiçek tohumu, %3'ünü soya küspesi oluşturmaktadır.

Şirket, aktiflerinin finansmanını ağırlıklı olarak ticari borçlar ve finansal borçlarla sağlamaktadır. Son dönemde 552,2 milyon TL'ye ulaşan ticari borçlar, pasiflerin %44,3'ünü oluşturmaktadır. Bunla birlikte ticari borçların %79'u ilişkili taraflara ticari borçlardır. İlişkili taraflara ticari borçlar %85 artışla 436 milyon TL'ye yükselmiştir. Ticari borçların ödeme ve

vadeleri tedarikçilerle yapılan sözleşmelere göre değişiklik göstermekte olup ortalama vadesi 10 ile 30 gün arasındadır. Şirket'in artan satış hacminin yanı sıra yükselen fiyat seviyeleri, TK Yem'in işletme sermayesi ihtiyacının artmasına neden olmuş, bu ihtiyaçlar finansal borçlarla karşılanmıştır. Tarım Kredi Yem son üç dönemdir finansal borçlanma yapmakta olup bu dönemler içerisinde faiz ve vergi öncesi karı, faiz giderlerini rahatlıkla karşılayabilecek düzeydedir. Şirket'in toplam finansal borcu son dönemde %75,5 artmış ve 286,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu borçların 22,3 milyon TL'si uzun vadeli olup 263,9 milyon TL'si kısa vadeli finansal borçlardan oluşmuştur.

Şirket'in likidite oranları ortalama seviyede olup, net işletme sermayesi (NİS) son dönemde %21,5 artışla 142,6 milyon TL'ye yükselmiştir. Ancak, TK Yem'in kısa vadeli yükümlülüklerinin %105,5 artması sonucunda net işletme sermayesi (NİS)'in aktiflere oranı %11,5'e düşmüştür. Şirket'in likidite oranları da gerilemiş, bir önceki dönem 1,29 olan cari oran 2021 sonunda 1,17'ye düşmüştür.

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2021
Hasılat	1.960.239.051	3.492.501.356
Satışların Maliyeti	(1.871.432.446)	(3.316.680.815)
Brüt Kar	88.806.605	175.820.541
Genel Yönetim Giderleri	(39.758.390)	(60.369.174)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(9.878.384)	(11.764.462)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.265.686	29.581.509
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7.314.758)	(39.839.424)
Esas Faaliyet Karı	44.120.759	93.428.990
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler / (Giderler), Net	5.296.905	2.789.030
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından / Zararlarından Paylar	(3.458.840)	(6.203.334)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı	45.958.824	90.014.686
Finansman Giderleri	(17.304.550)	(22.572.448)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	28.654.274	67.442.238
Dönem Vergi Gideri	(5.526.080)	(18.117.972)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	(2.444.453)	1.490.425
Dönem Karı	20.683.741	50.814.691

Şirket'in hasılatı incelenen her dönemde yükselmekle birlikte, son dönemde %78,2 büyümüş ve net hasılatı 3,5 milyar TL'ye ulaşmıştır. Söz konusu büyümede satılan ürünlerdeki fiyat artışları ve satılan ürün hacminde yaşanan artışlar etkili olmuştur. İncelenen her dönem sonunda kâr elde eden TK Yem, 2021 yılında vergi sonrası 50,8 milyon TL net kâr açıklamıştır. Ancak, Şirket'in kâr marjları halen düşük seviyelerdedir. Kâr marjlarının, 2018 yılından itibaren azalmaya başladığı ve özellikle brüt kâr marjının düşük seviyelerde olduğu görülmektedir.

Genel yönetim giderlerindeki artış, iki yeni fabrikanın devreye girmesiyle personel sayısındaki artış ve personele yapılan ücret artışından kaynaklanmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer

gelirlerdeki artışın sebebi yem satışlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır. Esas faaliyetlerden diğer giderlerdeki artışın nedeni hammadde fiyatlarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

#### 4. DERECELENDİRME

Derecelendirme kuruluşunun unvanı	Derecelendirme notunun verildiği tarih	Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu	Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı
İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	02.08.2022	TR A+	Yatırım Yapılabilir

#### B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

##### 1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Şirket'in tedavülde bulunan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

##### 2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Şirket'in ihraç tavanı alınan henüz satışı gerçekleştirilmemiş sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

##### 3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
TÜRKİYE TARIM KREDİ KOOPERATİFLERİ MERKEZ BİRLİĞİ grubu altında faaliyet gösteren şirketimizin üretim-tedarik kapasitesinin artırılmasını teminen yeni yatırımlar, fabrika, tesis yatırımı, silo yapımı, yem, tarımsal-ticari alım satım, lojistik, tarımsal üretim-emtia ticareti-pazarlaması, tarımsal teknoloji, hayvancılık, süt, her nevi gayrimenkul alımı, işletme sermayesi harcamaları, her neviden tarımsal ürün, tarımsal hammadde, yardımcı malzeme ile sarf malzeme alımı ve her neviden tarımsal yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçları gibi fon kullanım alanları planlanmakta olup, ürün alımı, mevcut işletmelerin yenilemesi, modernizasyonu, tarımsal girdinin tedariği ve işlenmesi ile ilişkilendirilebilecek her türlü harcamalarının finansmanı ile ilgili	800.000.000-TL

diğer yatırım ve işletme sermayesi ihtiyaçlarında kullanılacaktır.

#### 4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Şirket'in 29.07.2022 tarihinde imzalamış olduğu sözleşmeler çerçevesinde yetkili kuruluşlar Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. ile Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir.

#### 5. Borçlanma Araçlarının Borsa'da İşlem Görmesi için Borsa'ya Yapılan Başvuru Tarihi

Kurulunuza yapılan başvurunun ardından, borçlanma araçlarının Borsa'da, Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi için Borsa'ya da başvuru yapılacaktır.

10.08.2022

İhraççı  
Tarım Kredi Yem San. ve Tic. A.Ş.

**TARIM KREDİ YEM SAN. ve TIC. A.Ş.**  
Eğilim Mah. Nergiz Sk. No:7 D:52 Kat:23 Via Tower  
Yenimahalle / ANKARA  
Tel: 0312 221 03 40 Faks: 0312 222 79 06  
Ticaret Sicil Kurumları V.D.: 474 006 6258  
Mersis No: 047400662580001

**Aşkın ATASEVER**  
Direktör

**Nedim NAR**  
Genel Müdür