

80/HA-1114

22/07/2024

DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi

İzahname

Bu İzahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 19.../07/2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 130.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabilecek 30.000.000 TL nominal değerli 30.000.000 adet B Grubu ve mevcut ortaklardan Levent Sadık AMET (Sadık Ahmet)'e ait 7.500.000 TL nominal değerli 7.500.000 adet B Grubu pay olmak üzere toplam 37.500.000 TL nominal değerli 37.500.000 adet B Grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın (www.dcttrading.com.tr) ve halka arzda satışa aracılık edecek Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin (www.halkyatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (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 edenter, ihraça aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde özetin yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.


DCT
Dış Ticaret Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Kurulu'na Kayıtlı
Tic. Sic. No: 271123
Mers: 08100012711230000000
E-posta: iletisim@dcttrading.com.tr
Web: www.dcttrading.com.tr




HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER

KISALTMA VE TANIMLAR.....	4
I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	7
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞLER:.....	8
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	9
2. ÖZET.....	10
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	28
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	28
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	30
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	46
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	50
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	77
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	82
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	88
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	103
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	107
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	108
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	109
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	110
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	116
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	117
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	121
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	122
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	125
21. DİĞER BİLGİLER.....	126
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	134
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	136
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	139
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	147
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER.....	157
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHÜTLER.....	159
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	161
29. SULANMA ETKİSİ.....	163
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	164
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER.....	165
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	165
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	174
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER.....	175
35. EKLER.....	175




DST
DİJİTAL SATIŞ
Tic. Sic. No: 271115/010001



12 Ocak 2024


HALKİYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR






KISALTMALAR	TANIMLAR
AB	: Avrupa Birliği
ABD	: Amerika Birleşik Devletleri
ABD Doları / USD / Amerikan Doları / \$: Amerika Birleşik Devletleri Doları
AR-GE	: Araştırma – Geliştirme
AQSIQ	: Çin Halk Cumhuriyeti Kalite Denetimi, Teftiş ve Karantina Genel İdaresi (<i>General Administration of Quality Supervision, Inspection and Quarantine of the People's Republic of China</i>)
A.Ş.	: Anonim Şirketi
ATM	: Otomatik Para Çekme Makinesi (<i>Automated Teller Machine</i>)
Avro / EUR / Euro / €	: Avrupa Birliği Para Birimi
BCI	: Better Cotton Initiative
BİAŞ / Borsa / Borsa İstanbul / BİST	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi
BLUEFARM	: Şirket'in Yunanistan'da kurulu bağlı ortaklığı olan BLUEFARM IKE
BM	: Birleşmiş Milletler
BRC	: İngiliz Perakendeciler Birliği (<i>British Retail Consortium</i>)
BSMV	: Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
°C	: Celsius, Santigrat Derece
CEO	: Chief Executive Officer
Covid-19	: Koronavirüs hastalığı 2019
DCT Trading / Şirket / İhraççı	: DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi
DİBS	: Devlet İç Borçlanma Senedi
E.	: Esas
Esas Sözleşme	: DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi Esas Sözleşmesi
FAO	: BM Gıda ve Tarım Örgütü (<i>Food and Agriculture Organization of the United Nations</i>)
GES	: Güneş Enerjisi Santrali
Grup	: Şirket, bağlı ortaklıklarıyla birlikte "Grup" olarak anılacaktır.
GVK	: 06.01.1961 tarihli ve 10700 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu

Atatürk Bulvarı No: 10 Kat: 11
06050 Çankaya / Ankara
Ticaret Sicil No: 272100
Ticaret Sicil Kurumu No: 272100/00001








HATKAYA TRİM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

KISALTMALAR	TANIMLAR
No / no	: Numara / numara
ÖSBA	: Özel Sektör Borçlanma Araçları
SGK	: Sosyal Güvenlik Kurumu
SPKn	: 30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
T.C.	: Türkiye Cumhuriyeti
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB / Merkez Bankası	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TFRS	: Türkiye Finansal Raporlama Standartları
TL	: Türk Lirası
TMO	: Toprak Mahsulleri Ofisi
TOBB	: Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TSPB	: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	: 14.02.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	: Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
TÜFE	: Tüketici Fiyat Endeksi
TÜİK	: Türkiye İstatistik Kurumu
ÜR-GE	: Üretim - Geliştirme
ÜFE	: Üretici Fiyat Endeksi
YAKA	: Şirket'in Yunanistan'da kurulu bağlı ortaklığı olan YAKA IKE
YP	: Yabancı Para






HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
22 Temmuz 2024

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:
Yoktur.




Adres: T44-11 Kat: 1A, Büyükdere, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Tel: 0212 3418 8888 / 3418 8889 / 3418 8890
Fax: 0212 3418 8888 / 3418 8889 / 3418 8890
E-posta: info@dsttrading.com.tr / info@dsttrading.com.tr
www.dsttrading.com.tr



HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22 Temmuz 2024

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

İşbu İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin, sahip olduğumuz tüm bilgiler çerçevesinde, gerçeğe uygun olduğunu ve işbu İzahname'de bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı	Sorumlu Olduğu Kısım:
DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi	
Adı Soyadı: Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) Görevi: Yönetim Kurulu Başkanı Tarih: 19.07.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Levent Sadık AMET (Sadık Ahmet) Tarih: 19.07.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
Zafer Mustafaoğlu Görevi: Genel Müdür Yardımcısı Tarih: 19.07.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI
Menevşe Özdemir Dilidüzgün Görevi: Müdür Tarih: 19.07.2024	İZAHNAMENİN TAMAMI



22 Temmuz 2024

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

İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Bağımsız Denetim Raporunu Hazırlayan Kuruluş Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Nazım Hikmet Görevi: Sorumlu Ortak Baş Denetçi	Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal tablolarına ilişkin özel bağımsız denetim raporu

İlgili Değerleme Raporunu Hazırlayan Kuruluş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
Adı Soyadı: Buse Özyurt Görevi: Değerleme Uzmanı	08.03.2024 tarihli ve 2024REV155 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu
Adı Soyadı: Ece Kadioğlu Görevi: Sorumlu Değerleme Uzman	
Adı Soyadı: Ozan Kolcuoğlu Görevi: Sorumlu Değerleme Uzman	08.03.2024 tarihli ve 2024REV154 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu
Adı Soyadı: Ece Kadioğlu Görevi: Sorumlu Değerleme Uzman	08.03.2024 tarihli ve 2024REV156 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu
Adı Soyadı: Ozan Kolcuoğlu Görevi: Sorumlu Değerleme Uzman	08.03.2024 tarihli ve 2024A158 numaralı gayrimenkul değerlendirme raporu
Adı Soyadı: Mustafa Öztürk Görevi: Değerleme Uzman	28.02.2024 tarihli ve 2024MAKA55 numaralı makine değerlendirme raporu
Adı Soyadı: Gökhan Efe Görevi: Değerleme Uzman	



22 Temmuz 2024

HALK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>Stock Exchange) kontrat alım-satımı suretiyle fiyat istikrarını etkileyecek konulara karşı ciddi bir risk yönetimi (hedging) faaliyeti de yürütülmektedir.</p> <p>Şirket pamuk tedarikini başta Türkiye, Brezilya, Türkmenistan ve Yunanistan olmak üzere, rekolte ve fiyat hareketlerine bağlı olarak birçok farklı ülkeden sağlamaktadır.</p> <p>Şirket'in ihracat yaptığı başlıca ülkeler arasında Pakistan, Japonya, Çin, İsviçre, Bangladeş, Endonezya, Vietnam ve Portekiz yer almaktadır.</p> <p>Şirket'in bağlı ortaklıkları olan YAKA kiraz ve yaban mersini işleme faaliyetlerini Komotini/Yunanistan'da bulunan işleme tesisinde gerçekleştirmektedir. Bölgedeki üreticilerden satın aldığı kirazların ve yaban mersinlerinin paketlemesini gerçekleştirdikten sonra Avrupa Birliği'ndeki büyük zincir marketlere satışını gerçekleştirmektedir. BLUEFARM sahibi olduğu ve kiralama suretiyle edindiği arazilerde kiraz ve yaban mersini üretimi yapmaktadır.</p>																			
B.4	İhraççısı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi	<p>Şirket ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli eğilimler; pamuk arzına bağlı olarak pamuk borsa endeksindeki fiyatlamalardaki hızlı değişimlere uyum sağlama kapasitesi, tekstil sektöründeki tüketim eğilimlerindeki değişikliklerdir. Bağlı ortaklıklar YAKA ve BLUE FARM için ise; tarımsal üretim maliyetlerindeki artışlar, iklim koşullarına bağlı rekolte seviyeleri sonuçlara etki eden önemli unsurlardır.</p>																			
B.5	İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri	<p>Şirket'in mevcut ortakları, payların %95'ine sahip olan Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve %5'ine sahip olan Serike Moustafa'dır. Şirket ve Şirket'in yurt dışında bulunan bağlı ortaklıkları bir grup oluşturmaktadır. Şirket'in bünyesinde aşağıdaki şirketler yer almaktadır:</p> <p>Bağlı Ortaklıklar</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in %98 pay sahibi olduğu YAKA, taze meyve işleme, paketleme ve ticareti sektöründe faaliyet göstermektedir. • Şirket'in %90 pay sahibi olduğu BLUEFARM, kiraz ve yaban mersini gibi tarımsal ürünlerin üretimi, pazarlanması ve satışını gerçekleştirmektedir. 																			
B.6	Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi	<p>DCT Trading Dış Ticaret A.Ş.'nin işbu İzahname tarihi itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi pay sahiplerinin bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Ortağın Adı Soyadı</th> <th colspan="2">Sermaye Payı</th> <th colspan="2">Oy Hakkı</th> </tr> <tr> <th>(TL)</th> <th>(%)</th> <th>Oy Adedi</th> <th>(%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet)</td> <td>95.000.000</td> <td>95</td> <td>228.000.000</td> <td>95</td> </tr> <tr> <td>Serike Moustafa</td> <td>5.000.000</td> <td>5</td> <td>12.000.000</td> <td>5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesine göre: Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL itibari değerinde 100.000.000 adet paya bölünmüş 100.000.000 TL</p>	Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı		Oy Hakkı		(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)	Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet)	95.000.000	95	228.000.000	95	Serike Moustafa	5.000.000	5	12.000.000	5
Ortağın Adı Soyadı	Sermaye Payı			Oy Hakkı																	
	(TL)	(%)	Oy Adedi	(%)																	
Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet)	95.000.000	95	228.000.000	95																	
Serike Moustafa	5.000.000	5	12.000.000	5																	


DCT
 TRADING
 Adres: 7-6-6-16 Kağıt 147.
 Ofis: 1-10-2-241 00
 Tel: 0312 507 11 11
 Telex: 544 007 0071
 İnternet: www.dcttrading.com.tr



 22 Temmuz 2024



HALKYATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	<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>değerindedir. Bu payların 35.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 65.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubu'dur. A Grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. Genel kurul toplantılarında, hazır bulunan A Grubu paylar sahiplerine 5 oy hakkı, B grubu paylar sahiplerine 1 oy hakkı verir. Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) 33.250.000 adet A Grubu pay ile 61.750.000 adet B Grubu paya, Serike Moustafa ise 1.750.000 adet A Grubu pay ile 3.250.000 adet B Grubu paya sahiptir.</p> <p>İşbu İzahname tarihi itibarıyla Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) Şirket'in yönetim hâkimiyetine sahiptir. İlave olarak, Şirket'in sermayesinin ve genel kuruldaki oy haklarının %95'ine sahip olan Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ile Şirket'in sermayesinin ve genel kuruldaki oy haklarının %5'ine sahip olan Serike Moustafa evlidir. Bu çerçevede, Şirket genel kurulundaki oy haklarının tamamı, aynı ailenin fertleri tarafından kullanılmaktadır. Ancak, işbu İzahname tarihi itibarıyla anılan aile fertleri arasında Şirket'in birlikte yönetim hakimiyetine sebebiyet verebilecek herhangi bir açık ya da zımnî, sözlü ya da yazılı bir anlaşma veya iş birliği bulunmamaktadır.</p> <p>Bu çerçevede Esas Sözleşme kapsamında yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Şirket'in yönetim hâkimiyetinin el değiştirmesine ilişkin olarak başta TTK ve SPKn olmak üzere Şirket'in bağlı olduğu ilgili mevzuat hükümleri geçerlidir.</p>																																																							
<p>B.7</p>	<p>Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler</p>	<p>ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>VARLIKLAR (TL)</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.03.2024</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dönen Varlıklar</td> <td>744.367.499</td> <td>457.777.155</td> <td>1.608.845.518</td> <td>695.652.094</td> </tr> <tr> <td>Duran Varlıklar</td> <td>262.714.211</td> <td>269.411.302</td> <td>260.207.365</td> <td>250.119.398</td> </tr> <tr> <td>Toplam Varlıklar</td> <td>1.007.081.710</td> <td>727.188.457</td> <td>1.869.052.883</td> <td>945.771.492</td> </tr> <tr> <th>KAYNAKLAR</th> <th>31.12.2021</th> <th>31.12.2022</th> <th>31.12.2023</th> <th>31.03.2024</th> </tr> <tr> <td>Kısa Vadeli Yükümlülükler</td> <td>600.653.055</td> <td>369.447.531</td> <td>1.516.282.425</td> <td>584.735.151</td> </tr> <tr> <td>Uzun Vadeli Yükümlülükler</td> <td>76.241.586</td> <td>56.094.232</td> <td>50.730.246</td> <td>57.511.371</td> </tr> <tr> <td>Toplam Yükümlülükler</td> <td>676.894.641</td> <td>425.541.763</td> <td>1.567.012.671</td> <td>642.246.522</td> </tr> <tr> <td>Özkaynaklar</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Toplam Özkaynaklar</td> <td>330.187.069</td> <td>301.646.694</td> <td>302.040.212</td> <td>303.524.970</td> </tr> <tr> <td>Toplam Kaynaklar</td> <td>1.007.081.710</td> <td>727.188.457</td> <td>1.869.052.883</td> <td>945.771.492</td> </tr> </tbody> </table> <p>Şirket'in tam yıl karşılaştırma dönemlerinde aktif büyüklüğündeki gelişmede büyüyen iş hacmine bağlı olarak pamuk ve münar stoklarındaki toplamda %289 seviyesindeki artış, Şirket bağlı olarak ait maddi duran varlık alışı ve nakit ve nakit benzerleri kalemlerindeki artış etkili olmuştur. 2024 yılı ilk çeyreğinde stoklardaki ürünlerin satışı</p>	VARLIKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	Dönen Varlıklar	744.367.499	457.777.155	1.608.845.518	695.652.094	Duran Varlıklar	262.714.211	269.411.302	260.207.365	250.119.398	Toplam Varlıklar	1.007.081.710	727.188.457	1.869.052.883	945.771.492	KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024	Kısa Vadeli Yükümlülükler	600.653.055	369.447.531	1.516.282.425	584.735.151	Uzun Vadeli Yükümlülükler	76.241.586	56.094.232	50.730.246	57.511.371	Toplam Yükümlülükler	676.894.641	425.541.763	1.567.012.671	642.246.522	Özkaynaklar					Toplam Özkaynaklar	330.187.069	301.646.694	302.040.212	303.524.970	Toplam Kaynaklar	1.007.081.710	727.188.457	1.869.052.883	945.771.492
VARLIKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																																																					
Dönen Varlıklar	744.367.499	457.777.155	1.608.845.518	695.652.094																																																					
Duran Varlıklar	262.714.211	269.411.302	260.207.365	250.119.398																																																					
Toplam Varlıklar	1.007.081.710	727.188.457	1.869.052.883	945.771.492																																																					
KAYNAKLAR	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024																																																					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	600.653.055	369.447.531	1.516.282.425	584.735.151																																																					
Uzun Vadeli Yükümlülükler	76.241.586	56.094.232	50.730.246	57.511.371																																																					
Toplam Yükümlülükler	676.894.641	425.541.763	1.567.012.671	642.246.522																																																					
Özkaynaklar																																																									
Toplam Özkaynaklar	330.187.069	301.646.694	302.040.212	303.524.970																																																					
Toplam Kaynaklar	1.007.081.710	727.188.457	1.869.052.883	945.771.492																																																					

C—SERMAYE PİYASASI ARACI		
C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecek sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	İhraç edilecek ve Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görecek sermaye piyasası aracı Şirket'in B Grubu hamiline yazılı paylardır. Söz konusu payların ISIN numarası işbu İzahname tarihi itibarıyla belirlenmemiş olup, bu paylara ilişkin ISIN numarası Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecek ve MKK nezdinde kaydedilecektir. Halka Arz Edilen Payların hiçbir imtiyazı yoktur.
C.2	Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 100.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1,00 TL nominal değerinde toplam 100.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı muvazaadan arı bir şekilde tamamen ödenmiştir. Şirket'in payları 2 ayrı gruba ayrılmış olup, toplam 100.000.000 adet payın 35.000.000 adedi nama yazılı A Grubu ve 65.000.000 adedi hamiline yazılı B Grubu paylardan oluşmaktadır.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır: <ul style="list-style-type: none"> • Kârdan Pay Alma Hakkı • Oy Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı • İptal Davası Açma Hakkı • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı • Ortaklıktan Çıkarma Hakkı • Satma Hakkı • Azınlık Hakları • Özel Denetim İsteme Hakkı • Yeni Pay Alma Hakkı • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

DCT
TRADING
K-16
Maddi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sicil No: 271193
Tic. Sicil No: 271193
Tic. Sicil No: 271193
Tic. Sicil No: 271193

22 Temmuz 2026

MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

	hususlar hakkında bilgi	
C.6	Halka arz edilen sermaye piyasası araçlarının borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı veya yapıp yapılmayacağı hususu ile işlem görülecek pazara ilişkin bilgi	Halka arz sonrasında payların Borsa İstanbul'da işlem görmesi için başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu İzahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in halka açık ortaklık statüsünü kazanmasından sonra, kâr dağıtımı yapıp yapılmayacağı ve yapılacak ise hangi miktarda yapılacağı hususu Esas Sözleşme'nin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" başlıklı 13. maddesi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanacaktır. Şirket tarafından Kâr Dağıtım Politikasının belirlenmesine ilişkin 13.12.2023 tarih ve 2023/12 sayılı yönetim kurulu kararı alınmıştır. Yönetim kurulu kararı ile belirlenen politikalar 26.01.2024 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşlerine sunulmuş ve pay sahiplerinin onayına sunulanlar kabul edilmiştir. Şirket, kâr dağıtım politikası uyarınca ilke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece, piyasa beklentileri, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, Şirket, iştirak ve bağh ortaklıklarının sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınarak kâr dağıtımına karar verilir. Kâr payı, nakit veya kârın sermayeye eklenmesi suretiyle bedelsiz olarak ortaklara dağıtılabileceği gibi, belli oranda nakit belli oranda bedelsiz pay olarak da dağıtılabılır.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Şirket, faaliyet alanında önemli küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rekabetle karşı karşıyadır. 2. Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin rekottelerinde herhangi bir sebepten azalma yaşanması sonucunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. 3. Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin üretim maliyetlerinin artması sonucunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir. 4. Şirket'in faaliyetleri emtia ve ürünlerin tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarik zincirinde yaşanacak aksaklıklar ve tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
-----	--	--

5. Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin temini ve satışı sırasında nakliye ve navlun fiyatlarındaki dalgalanmalar Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.
6. Faizlerde ve döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.
7. Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.
8. Şirket'in ticaretini yaptığı pamuk yanıcı özellik taşımaktadır, bu nedenle ürünlerin zayı olmaları söz konusu olabilir.
9. Şirket'in ticaretini yaptığı tarımsal emtianın bozulması söz konusu olabilir.
10. Şirket'in ticaretini yaptığı ana ürünlerden pamuk yılın belli dönemlerinde hasat edilmektedir. Dolayısıyla ana tedarik dönemini de oluşturan bu süreçte baz fiyatlarındaki yaşanabilecek anomaliler veya yeterli finansal kaynağa ulaşılamaması gibi ürün tedarikine etki edebilecek başka nedenler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.
11. Şirket'in ticaretini yaptığı ürünlerde dış kaynaklı kontaminasyon veya bulaşan riskleri olabilir.
12. Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir ve tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.
13. Kamuoyunda çıkan Şirket'in itibarını zedeleyici asılsız haberler ve haksız rekabet uygulamaları gibi hususlar tüketici güveninde bir azalmaya neden olabilir ve bu durum Şirket'in gelirlerini ve karlılığını etkileyebilir.
14. Bilgi işlem kaynaklı riskler ortaya çıkabilir.
15. Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanamayabilir, karşılaşılan hasar sigorta kapsamında olmayabilir, Şirket tazminatı tahsil edemeyebilir. Bir kaza veya hasar durumunda veya başkaca bir şekilde oluşabilecek tüm riskleri kapsayacak şekilde sigorta yaptırılması mümkün değildir.
16. Şirket'in olağan faaliyetleri kapsamında Şirket'e karşı yasal işlemler başlatılarak davalar açılabilir, ayrıca Şirket idari işlemlere ve tahkim kararlarına konu olabilir. Söz konusu talepler ve yasal işlemlerin Şirket aleyhine sonuçlanması neticesinde, Şirket ve Şirket yöneticilerinin adli ve cezai sorumlulukları doğabilir, Şirket para cezası alabilir, tazminat ödemek durumunda kalabilir ve herhangi bir hukuki sorumluluğunun olumsuz yönde sonuçlanması neticesinde Şirket'in işleri, finansal durumu ve faaliyet sonuçları ve itibarı olumsuz yönde etkilenebilir.



22 Temmuz 2024

HALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>durumunda o ülkelerde değişen mevzuata uyumun gerçekleştirilmesinde gecikmeler olabilecektir.</p> <p>7. Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>8. Küresel ısınmanın tarımsal emtia ticaretinde sürdürülebilirliği tehdit edici etkileri olabilir.</p> <p>9. Yer altı sularının verimli kullanılmaması sonucunda tarım için ihtiyaç duyulan su kaynaklarında sıkıntı yaşanabilir, tarımsal üretim ve verimlilik düşebilir.</p> <p>Diğer riskler:</p> <p>1. Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Pandemi nedeniyle alınan önlemlerin getirdiği maliyet artış riski söz konusu olabilir.</p> <p>2. Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.</p> <p>3. Kızıldeniz'de yaşanan gerginlikler lojistik tarafında gecikmelere ve maliyet artışlarına sebep olabilir.</p> <p>4. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket'in yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.</p> <p>5. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piyasa Riski • Kur Riski. • Faiz Oranı Riski • Fiyat Riski • Kredi Riski • Likidite Riski • Makul (Rayiç) Değer Riski
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>1. Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.</p> <p>2. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir.</p> <p>3. Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir.</p> <p>4. İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca, ileride Şirket paylarının önemli</p>

- kısımının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.
5. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.
 6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.
 7. Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.
 8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

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 gerçekleşecek halka arzdan 420.000.000 TL brüt; 392.433.193 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir. Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin halka arzdan 105.000.000 TL brüt; 101.247.700 TL net halka arz geliri elde etmesi beklenmektedir.

Halka arza ilişkin toplam maliyetin yaklaşık 31.319.107 TL, halka arz edilecek pay başına maliyetin ise 0,8352 TL olacağı tahmin edilmektedir. Halka arz maliyetleri Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi arasında Pay Tebliği'nin 32'nci maddesine göre paylaşılacak olup, Şirket'in toplam halka arz maliyetinin 27.566.807 TL'sine; Halka Arz Eden Pay Sahibi'nin ise 3.752.300 TL'sine katlanması beklenmektedir.

Pay Tebliği'nin 32/2 maddesi uyarınca payların ilk defa halka arz edilmesinde, halka arzın hem sermaye artırımını hem de ortaklığın ortaklarının mevcut paylarının satışı suretiyle gerçekleştirilmesi nedeniyle, aracılık ve danışmanlık maliyetleri, borsa tarafından alınacak ilk kotasyon ücreti ile halka arz edilecek payların nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti ve hukuki danışmanlık gideri halka arz edilen payların birbirine olan oranı gözetilerek Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahibi tarafından karşılanacaktır. Bu kapsamda, halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Maliyet	Karşılayan Taraf	TL Tutar
Bağımsız Denetim	Şirket	2.650.000
MKK Üyelik Ücreti	Şirket	147.607
Reklam, Pazarlama, Halkla İlişkiler	Şirket	9.500.000
SPK Kurul Ücreti (Sermayenin Nominal Değeri Üzerinden)*	Şirket	260.000
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)*	Şirket	390.000
SPK Kurul Ücreti (İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden)*	Halka Arz Eden Pay Sahibi	97.500
	Şirket	12.150.000
Aracılık Komisyonu	Halka Arz Eden Pay Sahibi	3.037.500
Hukuki Danışmanlık	Şirket	2.400.000

PCT
PACIFIC
CREDIT
T.C. 15111
Adres: 7-6-P-10 Kat: 11. Kat, Akmerkez - Plaza B, 34397 Kat: 11
Cm: 118 - 34188 Akmerkez - Plaza B, 34397 Kat: 11
Tel: (90) 90 837 25 25 Akmerkez - Plaza B, 34397 Kat: 11
Ticari Sicil No: 27713 - İstanbul / T.C. 872 106 172
Merkezi Sicil No: 27713 - İstanbul / T.C. 872 106 172

MENKUL DEĞERLER A.Ş.
21
2021

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>Halka arz, ihraççı DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin çıkarılmış sermayesinin 100.000.000 TL'den 130.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 30.000.000 TL nominal değerli 30.000.000 adet B pay ile Halka Arz Eden Pay Sahibi'ne ait olan toplamda 7.500.000 TL nominal değerli 7.500.000 adet B Grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir.</p> <ul style="list-style-type: none"><u>İhraççı tarafından verilen taahhütler:</u> Şirket 08.03.2024 tarih ve 2024/08 sayılı yönetim kurulu kararına istinaden verdiği taahhüdü ile Şirket tarafından halka arz edilen payların Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde (bedelli ve bedelsiz sermaye artırımları da dahil olmak üzere) satışa veya halka arza konu edilmeyeceğine, bu doğrultuda bir karar alınmayacağına ve / veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağına ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağına ilişkin taahhütte bulunmuştur.<u>Ortaklar tarafından verilen taahhütler:</u> Şirket'in mevcut pay sahipleri Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve Serike Moustafa'nın ayrı ayrı verdikleri 08.03.2024 tarihli taahhütleri ile;<ul style="list-style-type: none">Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.<u>Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:</u> Şirket'in mevcut pay sahipleri Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve Serike Moustafa'nın ayrı ayrı verdikleri 08.03.2024 tarihli taahhütleri ile;<ul style="list-style-type: none">SPK'nın VII-128.1 sayılı Pay Tebliği'nin 8'inci maddesi çerçevesinde, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl boyunca maliki oldukları Şirket paylarının halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa İstanbul'da satılmaması, bu
-----	--	--

**DCT**
TRADING
Ankara 7-Şişli 90 Katmanlı İşletme Binası Kat: 8 A Blok Kat: 8/2024
Cm: 118 - 34166 Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tel: (90) 312 207 123 - 207 124
Mersis No: 37100152800011



22 Temmuz 2024


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

		<p>payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutulmaması, belirtilen süre içinde söz konusu payların kısmen veya tamamen Borsa İstanbul dışında satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılması ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildirilmesi doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p> <p>- SPK'nın 30.03.2023 tarihli ve 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca ve söz konusu bu İlke Kararı yürürlükte kaldığı sürece, işbu İzahname'nin onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde, paylarını (halka arz edilen kısım hariç) borsa dışında satmayacakları, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacakları veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu etmeyecekleri doğrultusunda taahhütte bulunmuştur.</p>																																
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p> <p>Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar Şirket'in 31.03.2024 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarında yer alan veriler esas alınarak yapılmıştır. Şirket paylarının halka arzı mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak sermaye artırımını ve ortak satışı suretiyle gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesine ilişkin hesaplamalar aşağıdaki tabloda sunulmaktadır. Sulanma etkisine ilişkin hesaplamalar, varsayımlar ile tahmini veriler dikkate alınarak yapılmış olup, gerçek verilerin ortaya çıkmasından sonra yapılacak hesaplamalarda bazı farklı değerler ortaya çıkabilecektir.</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>303.524.970</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye</td> <td>100.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri</td> <td>3,04</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Fiyatı</td> <td>14,00</td> </tr> <tr> <td>Sermaye Artırımı (nominal TL)</td> <td>30.000.000</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri</td> <td>420.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Masrafları</td> <td>27.566.807</td> </tr> <tr> <td>Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri</td> <td>392.433.193</td> </tr> <tr> <td>Halka arz Sonrası Defter Değeri</td> <td>695.958.163</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Sayısı</td> <td>130.000.000</td> </tr> <tr> <td>Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri</td> <td>5,35</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>2,32</td> </tr> <tr> <td>Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)</td> <td>76,4%</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)</td> <td>-8,65</td> </tr> <tr> <td>Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)</td> <td>-61,76%</td> </tr> </tbody> </table>	Sulanma Etkisi	TL	Halka Arz Öncesi Defter Değeri	303.524.970	Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	100.000.000	Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	3,04	Halka Arz Fiyatı	14,00	Sermaye Artırımı (nominal TL)	30.000.000	Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	420.000.000	Halka Arz Masrafları	27.566.807	Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	392.433.193	Halka arz Sonrası Defter Değeri	695.958.163	Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	130.000.000	Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	5,35	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	2,32	Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	76,4%	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-8,65	Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-61,76%
Sulanma Etkisi	TL																																	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri	303.524.970																																	
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	100.000.000																																	
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	3,04																																	
Halka Arz Fiyatı	14,00																																	
Sermaye Artırımı (nominal TL)	30.000.000																																	
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	420.000.000																																	
Halka Arz Masrafları	27.566.807																																	
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	392.433.193																																	
Halka arz Sonrası Defter Değeri	695.958.163																																	
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	130.000.000																																	
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	5,35																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (TL)	2,32																																	
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi (%)	76,4%																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (TL)	-8,65																																	
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi (%)	-61,76%																																	


DCT
 TRADING
 A.Ş.
 Akademy 7-8-9-10 Katlar 140. Beşiktaş Mah. Beşiktaş/İstanbul
 Cihaz: 119 - 34118 İstanbul, Türkiye - 0212 341 1191
 Yatırımcı Hizmetleri: 0212 341 1192
 Ticaret Sicil No: 287108 - Mersis No: 34110100000000000000
 Menkul Yatırım Kurumu (Sermaye Piyasası Kurulu)


 22 Temmuz 2024


HALK YATIRIM
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

E.7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcının bu amaçla hesap açmak, hak ettiği payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, aracı kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak zorunda kalabileceklerdir.
-----	--	---



 **DCT**
TRADING
AND
FINANCIAL
SERVICES
LIMITED
Office: 7th Floor, 101, Galle Road, Colombo 03, Sri Lanka
Tel: +94 (0) 11 527 81 00
Email: info@dct.lk



22 Temmuz 2024


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

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

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide finansal tabloları ve özel bağımsız denetim raporunu hazırlayan bağımsız denetim kuruluşunun:

Unvanı	:	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Nazım Hikmet
Üyesi Olduğu Meslek Kuruluşları	:	Grant Thornton International, İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası
Adresi	:	Reşit Paşa Mah. Eski Büyükdere Cad., No:14, Kat:10, Park Plaza, Maslak, Sarıyer/İstanbul

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

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023 ve 31.03.2024 tarihlerinde sona eren finansal dönemlere ilişkin konsolide finansal durum tabloları ile 31.12.2021, 31.12.2022, 31.12.2023, 31.03.2023 ve 31.03.2024 tarihleri itibariyle kâr veya zarar tablolarından seçilen önemli finansal kalemler aşağıda yer almaktadır:

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU				
VARLIKLAR (TL)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	112.657.897	60.989.732	92.626.182	72.748.438
Finansal Yatırımlar	700.380	1.274.982	1.844.377	4.640.185
Ticari Alacaklar	18.328.457	142.990.931	494.842.902	311.280.608
Diğer Alacaklar	-	47.398	-	748.637
Stoklar	595.949.037	238.386.514	927.273.584	205.850.255
Peşin Ödenmiş Giderler	10.561.673	9.909.532	4.591.164	19.532.292
Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	3.575.056	-	63.357	1.148
Diğer Dönen Varlıklar	2.594.999	4.178.066	87.603.952	80.850.531
Toplam Dönen Varlıklar	744.367.499	457.777.155	1.608.845.518	695.652.094
Diğer Alacaklar	175.237	197.959	142.785	289.795
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	47.495.331	72.282.594	67.732.202	67.732.202
Maddi Duran Varlıklar	185.584.003	163.977.890	170.137.757	160.688.463
Kullanım Hakkı Varlıkları	26.829.430	19.162.223	20.220.843	18.333.330
Toplam Duran Varlıklar	262.714.211	269.411.302	260.207.365	250.119.398
TOPLAM VARLIKLAR	1.007.081.710	727.188.457	1.869.052.883	945.771.492


Abdül 7-8-9-10 Kav. Mh. Sektör 4 Blok 9/1 Kat: 9/1
Ofis: 118 - 34198 Beşiktaş / İstanbul
Tel: (0212) 527 99 00 - 527 99 01
Ticari Sicil No: 287104 / Mersis No: 081 3000 0001 0001 0001 0001


22 Temmuz 2024



MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu izahnamenin 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 Şirketi 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 İzahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına karar vermelidirler.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

1. Şirket, faaliyet alanında önemli küresel, ulusal, bölgesel ve yerel rekabetle karşı karşıyadır.


Şirket, rekabetin yoğun olduğu emtia sektöründe faaliyet göstermekte olup, her bir iş kolunda Türkiye ve dünya genelinde ulusal ve uluslararası firmalar ile rekabet içerisinde. Beklenen kârlılık seviyelerine ulaşmak için, Şirket, mevcut müşterileri ve tüketicileri elde tutmak ve yeni müşteri ve tüketicileri çekmek için gerekli olan marka bilinirliğini, hizmet seviyelerini, ürün kalitesini ve performansını ve rekabetçi fiyatlandırmayı sürdürmek, ayrıca yeni ürünler geliştirmek ve sunmaya devam etmek zorundadır.


Bununla birlikte Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör içerisindeki ürün gamları ile ilgili tüketici eğilimlerindeki değişimlere uygun ürün geliştirememesi ve pazarlama trendlerine yatırım yapmaması durumunda, Şirket verimliliğini kaybedebilir ve rakiplerine göre rekabet açısından dezavantajlı duruma gelebilir. Şirket piyasada başarılı bir şekilde rekabet edemezse, işi, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir.


Şirket'in mevcut rakipleri gelecekte Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda paylarını yükseltebilecekleri gibi halihazırda Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlarda faaliyet göstermeyen teşebbüsler de kaynaklarını Şirket'in faaliyet gösterdiği pazarlara yönlendirerek Şirket ile rekabet edebilir.

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

Şirket'in rakipleri emtia tedarik, işleme veya pazarlama faaliyetlerini genişletebilir ve çeşitlendirebilir ya da Şirket üzerindeki rekabet baskısını her bir iş kolunda artırabilecek


Ankara 7-8-10 Katlar MA
Oran: 119 - 24118
Tic. Sic. No: 27118
Mersis No: 08710010000001007000


22 Temmuz 2024


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

fiyatlandırma veya diğer finansal veya operasyonel uygulamalara girişebilir. Artan rekabet, Şirket için pazar payı kayıplarına yol açabilir ve Şirket'in işlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

2. Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin rekoltelerinde herhangi bir sebepten azalma yaşanması sonucunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

Şirket, gelirlerini temel olarak tarım ürünleri ticaretinden elde etmektedir. Şirket, tarım ürünlerine ilişkin trendleri, gelişmeleri yakından takip etmekte ve elde edilecek hasadı ve fiyat hareketlerini analiz ederek ürün tedariklerini azaltma veya artırma gibi stratejilerle olası olumsuz durumlara karşı gerekli önlemleri almaya çalışmaktadır.

Şirket'in almış olduğu tüm önlemlere karşılık gelecekteki dönemlerde bu ürünlerin iklim veya hava durumu faktörlerindeki aşırı yağış veya kuraklık gibi beklenmeyen değişiklikler, böcek veya diğer zararlı haşerelerin istilası, hasat ve depolama ile ilgili riskler, tarımsal arazilerdeki gerekli su kaynaklarının yetersizliği ya da başka herhangi olası bir sebepten ilgili yıllardaki rekoltelerinin azalması ya da hasat edilen ürünlerin istenen miktarlarda veya niteliklerde olmaması sebebiyle Şirket'in ticari faaliyetleri zarar görebilir, finansal performansı olumsuz etkilenebilir.

İklim ve hava durumu faktörlerindeki beklenmeyen değişiklikler tarım ürünleri arzını ve emtia fiyatlarında volatiliteye neden olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

3. Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin üretim maliyetlerinin artması sonucunda Şirket'in faaliyetleri olumsuz etkilenabilir.

Şirket, tarım ürünleri ticareti faaliyeti ile iştigal etmektedir. Tarım ürünleri üretiminde tohum, gübre, enerji ve lojistik fiyatlarında yaşanabilecek yükselişler neticesinde üreticilerin maliyetlerinin artması, bu ürünlerin rekoltesini olumsuz etkileyebilir. Şirket, ticaretini yaptığı ürünlerin gelecek fiyatlamalarına ilişkin analizler yaparak pazarlama stratejileri uygulasa da tarım ürünlerinin fiyatlarında yaşanabilecek olası hızlı artışlar Şirket'in maliyetlerini artırarak faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Tedarik kalemlerindeki fiyatların kura bağlı olarak artışı, tedarikteki güçlükler, üretim kesintileri, sevkiyat problemleri, ham madde temini ve lojistikle ilgili yaşanan problemler, taşıma maliyetlerindeki artış, enerji fiyatlarının yükselmesi gibi çeşitli sebepler üretim maliyetlerinin artmasına sebep olabilir ve bu durumlar Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

4. Şirket'in faaliyetleri emtia ve ürünlerin tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Tedarik zincirinde yaşanacak aksaklıklar, tedarikçilerle ilişkilerin sürdürülememesi Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, pazarladığı ürünlerin bir kısmını yurt dışından, bir kısmını da yurt içinden temin etmektedir. Şirket halihazırda birçok farklı tedarikçi ile çalışıyor olmakla beraber, ağırlıklı ve düzenli olarak çalıştığı belirli tedarikçiler bulunmaktadır. Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte Şirket'in taleplerini karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun koşullarda anlaşılabilmesi, tedarikçilerin anlaşılan zamanda, kalitede ve/veya bedelde ürün tedarik edememesi, tedarik edilen ürünlerin ayıplı olması söz konusu olabilir.

Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı ürünlerin düzenli, kaliteli ve anlaşılan koşullara uygun tedarik edilmesine bağlıdır. Tedarik zincirinde yaşanacak aksaklıklar Şirket'in yurt içindeki ve yurt dışındaki müşterilerine ürünlerini planlanan zamanda teslim etmesini geciktirebilir ve Şirket'in faaliyetlerini, mali durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.



5. Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünlerin temini ve satışı sırasında nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış faaliyetleri olumsuz etkileyebilir.

Şirket, satılan ürünlerin tesliminde ve temininde, üçüncü taraf lojistik şirketlerini kullanmaktadır. Bu kapsamda yurt dışı ürün temini ve satışında karayolu ve gemi taşımacılığı, yurt içi ürün temini ve satışında ise karayolu taşımacılığı yöntemlerini kullanmaktadır. Bu nedenle Şirket'in maliyetleri nakliye ve navlun fiyatlarındaki volatiliteden etkilenmektedir.

Emtia ticareti alanında nakliye ve lojistik maliyetleri piyasadan oldukça etkilenmektedir ve genellikle döngüselidir. Nakliye ve lojistik ücretleri, kara taşıtları ve gemilere yönelik talep düzeyine ve bu talebi karşılayacak kara taşıtları gemilerin mevcudiyetine bağlı olarak volatilitelere gösterir. Talep düzeyi, genel ekonomik koşullar, küresel ticaret hacimleri ve liman kullanımı dahil olmak üzere birçok faktörden etkilenir ve nakliye ve navlun fiyatlarını etkiler.

Şirket'in üçüncü kişilerden aldığı taşıma ve teslimat hizmetleri; pandemi, salgın hastalıklar, kötü kava koşulları, doğal afetler, grev, lokavt gibi etmenlerin yanı sıra lojistik zincirindeki kanalların kapanması, savaş, terör, suçlar, sabotaj, uluslararası sularda deniz korsanlığı, politik riskler, petrol fiyatlarındaki artış, nakliye ve navlun fiyatlarındaki artış ve uluslararası nakliye mevzuatından kaynaklanan engeller gibi çeşitli risklere maruz kalabilir. Bu gibi durumlar, Şirket'in maliyetlerini artırabilir, müşteri kayıplarına yol açabilir ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

6. Faizlerde ve döviz kurlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket, ticarete konu ürünlerini ağırlıklı olarak döviz cinsinden tedarik etmektedir. Döviz kurlarındaki yukarı yönlü dalgalanmalar Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünlere ilişkin üretim, işleme, ambalajlama, paketleme lojistik maliyetlerini artırabilir ve Şirket'in söz konusu ürünleri daha yüksek maliyetlerle tedarik etmesine sebep olabilir. Benzer şekilde, faiz oranlarında oluşabilecek artışlar Şirket'in ürün tedarigi için başvurabileceği olası finansal borçlanmaların maliyetini artırabilir.

Bu nedenlerle, döviz kurlarında ve faiz oranlarında meydana gelebilecek artışların Şirket tarafından ürün fiyatlarına yansıtılması halinde ürün fiyatlarındaki artışlar müşterileri rakip firmaların ürünlerini almaya itebilir.

7. Ürün kalitesinde sorun yaşanması, kalite belgelerinin yenilenmemesi ve ürünlerin piyasadan geri çekilmesi durumu Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ticaretini gerçekleştirdiği ürünler için gerekli kalite belgeleri alınmış bulunmaktadır. Şirket'in veya bağlı ortaklıklarının ürün kalitesinde sorun yaşaması durumunda kalite belgelerinin yenilenmemesi, yetkinliklerini etkin bir şekilde kullanamamasından kaynaklı gıda normlarına uygun ürün üretilmemesi, buna bağlı olarak ürünlerin toplatılması (geri çekilmesi) zorunluluğunun gündeme gelmesi müşteri kaybına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetleri ve karlılığı bu durumlardan olumsuz etkilenebilir.

8. Şirket'in ticaretini yaptığı pamuk yanıcı özellik taşımaktadır, bu nedenle ürünlerin zayıf olması söz konusu olabilir.

Şirket'in ticaretini yaptığı başlıca ürün pamuktur. Pamuk, gıda amacıyla tarımı yapılan ürünlerin aksine rutubetten büyük ölçüde etkilenmemekte veya zaman içerisinde bozulma özelliği göstermemektedir. Ancak, pamuğun yanıcı özelliği nedeniyle tedarik zincirinin çeşitli aşamalarında karşılaşılabilecek risklere karşı daha farklı tedbirler alınması gerekmektedir. Bu riskler pamuk ticareti yapan şirketlerin etkileyebilir.

Taşıma veya depolama aşamasında pamukla çalışan işçiler, yangın riski nedeniyle ek güvenlik önlemlerine ihtiyaç duyarlar. Şirket'in ticaretini yaptığı pamuğun bir kısmının yanması maddi

**DCT**
T.C. Dış Ticaret Bakanlığı
Ambloy 7-9-10 Kavayolu, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Ön: 312 34128
Tel: 0212 453 11 11
Ticaret Sicil No: 271116 - Şirket Sicil No: 271116
Mevzuat No: 0271116/2021



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

Temmuz 2024

zararlara veya iş süreçlerinde aksamalara neden olabilir. Pamuğun yanıcı özelliği, pamuk ticareti yapan şirketlerin sigorta maliyetlerini artırabilmektedir. Şirket, pamuktan kaynaklı olası bir yangın durumunda ortaya çıkabilecek maddi zararı bertaraf etmek için gerekli sigorta maliyetini üstlenerek, maruz kaldığı pamuğun yanma riskini bertaraf etmektedir.

9. Şirket'in ticaretini yaptığı tarımsal emtiaının bozulması söz konusu olabilir.

Şirket'in ticaretini yaptığı tarımsal ürünlerden pamuk rutubete ve zaman içerisinde bozulmalara karşı dayanıklıyken, diğer tarım ürünlerinin zaman içerisinde bozulması söz konusu olabilir. Şirket'in temin ettiği tarımsal ürünlerin bir kısmının teslimat sırasında halihazırda bozulmuş olması veya Şirket'in müşterilerine tedarik ettiği tarımsal ürünlerin taşıma ve teslimat sırasında bozulmaları Şirket'in müşterilerine karşı yükümlülüklerini zamanında ve eksiksiz olarak yerine getirememesine ve dolayısıyla Şirket'in maddi zarara uğramasına sebep olabilir.

Tarımsal ürünler tedarik zinciri sırasında rutubetten, güneşten yahut havadaki çeşitli gazlardan etkilenebilir veya zaman içerisinde mikroorganizmalar nedeniyle doğal olarak bozulabilir. Tedarik süreçlerinin uzaması, taşıma sırasında rutubete maruz kalma, yetersiz paketleme nedeniyle oksijen gibi çeşitli gazlara temas etme gibi sebeplerden dolayı söz konusu ürünlerin bozulması söz konusu olabilir.

Bu durumlar Şirket'in maddi kayıplara uğramasına ve müşterileri nezdinde itibarının zedelenmesine sebep olabilir. Şirket'in müşteri ilişkileri ve faaliyetleri bu durumdan olumsuz etkilenebilir.

10. Şirketin ticaretini yaptığı ana ürünlerden pamuk yılı belli dönemlerinde hasat edilmektedir. Dolayısıyla ana tedarik dönemini de oluşturan bu süreçte baz fiyatlardaki yaşanabilecek anomaliler veya yeterli finansal kaynağa ulaşılamaması gibi ürün tedarikine etki edebilecek başka nedenler Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

Şirket'in ticaretini yaptığı ana ürün olan pamuk iklim koşulları nedeniyle yılın son çeyreğinde hasat edilmektedir. Şirket'in ağırlıklı satın almaları da bu döneme tekabül etmekte olup rekolteye bağlı ürün arzında oluşacak radikal hareketler ile bu dönemde ihtiyaç duyulabilecek potansiyel finansman kaynaklarına erişilememesi Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

11. Şirket'in ticaretini yaptığı ürünlerde dış kaynaklı kontaminasyon veya bulaşan riskleri olabilir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının ticaretini yaptığı ürünlerden olan kiraz, yaban mersini veya mısır gibi ürünler uygun şartlarda saklanmadığı ve uygun şartlarda üretilmediğinde kolayca bozulabilen (kontamine olabilen) ürünlerdir. Bunun yanında üretim, taşıma, depolama aşamasında içine yabancı cisim karışması, kimyasal kahntıların bulunması gibi riskler de ortaya çıkabilir. Kontamine bir ürünün tüketilmesi durumunda insan sağlığını değişik derecede etkileyen alerji, zehirlenme gibi sorunlar ortaya çıkabilir. Bu gibi durumların ortaya çıkması halinde çeşitli Şirket kontamine ürünlerini piyasadan çekmek zorunda kalabilir. Şirket ile çeşitli sözleşmelerin tarafı olan şirketler Şirket aleyhine tazminat davası açabilir, ürünler çok farklı ülkelere satıldığından davalar farklı ülkelerde açılabilir, Şirket davalar için harcamalar yapmak ya da karşılık ayırmak zorunda kalabilir veya Şirket'in tazminat yükümlülüğü doğabilir ve Şirket bazı idari yaptırımlara maruz kalabilir. Şirket'in sigorta poliçeleri bu zararları karşılayabilir.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının tedarik ettiği veya ürettiği ürünlerde tedarik, üretim, işleme, hazırlama, işleme tabi tutma, ambalajlama, paketleme, nakliye veya muhafaza sırasında ya da çevresel faktörler ile teknik olarak engellenemeyen, önlenemeyen veya tesadüfi olarak gerçekleşebilecek kontaminasyon veya bulaşan gibi riskler ortaya çıkabilir.

Bu durumların herhangi biri Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.



12. Çeşitli sebeplerle müşterilerin ve tüketicilerin ürün tercihlerinde değişiklik olabilir ve tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir.

Bazı gıdaların diğerlerinden daha sağlıklı olarak algılanmaya başlaması, daha sağlıklı bir beslenme düzeni oluşturulması yönünde tüketicilerin takip ettiği trendler, etiket okur-yazarlığı ve bilinçli tüketimdeki artış, rakip ürünlerde fiyatların düşmesi, ambalaj tercihlerinin değişmesi, organik ürünlerle ilgili algının değişmesi, üretim yapılan ülkeyle ilgili olumsuz algıların gelişmesi, üretim kısıtları gibi nedenlerle tüketici tercihleri değişebilir.

Tüketici tercihlerinin Şirket'in portföyünde yer almayan ürünlere doğru kayması durumunda Şirket'in satış hasılatı ve karlılığı azalabilir ve Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir.

13. Kamuoyunda çıkan Şirket'in itibarını zedeleyici asılsız haberler ve haksız rekabet uygulamaları gibi hususlar tüketici güveninde bir azalmaya neden olabilir ve bu durum Şirket'in gelirlerini ve karlılığını etkileyebilir.

Yanlış bilgilendirme veya bilgi kirliliği nedeniyle Şirket'e veya Yunanistan'daki bağlı ortaklıklarına yönelik olumsuz bir kamuoyu oluşturulması durumunda, Şirket ve bağlı ortaklıklarının ürünlerine yönelik tüketici güveninin azalması söz konusu olabilir. Sosyal medyada ve internet ortamında Şirket ve bağlı ortaklıklar hakkında olası olumsuz paylaşım ya da yorumlar yapılması müşteriler ve nihai tüketiciler nezdinde Şirket'in itibarı konusunda olumsuz bir algı oluşabilir.

Ayrıca, haksız rekabet uygulamaları da müşterilerin güvenini zedeleyebilir. Örneğin, bir rakip şirketin haksız bir şekilde pazar payı kazanması veya bir şirketin ürünlerini kötülemesi, müşterilerin o şirkete olan güvenini azaltabilir.

Bu tür durumlar Şirket'in müşteri ilişkileri ve faaliyetlerini, karlılığını ve mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

14. Bilgi işlem kaynaklı riskler ortaya çıkabilir.

Şirket'in alım, satım, stok kontrol, muhasebe ve mali raporlama ve benzeri alanlarda kullandığı bilgi işlem sistemlerinde yaşanabilecek çeşitli arızalar Şirket faaliyetlerinde aksamaya neden olabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in bilgi teknolojisi sistemleri; elektrik kesintisi, telekomünikasyon sorunları, verilerin bozulması, sistemlerin çalışmaması, doğal afetler, üçüncü kişilerin müdahalesi veya sair teknik hatalardan kaynaklanabilecek zarar veya kesintilerden etkilenebilir. Şirket'in bilgi teknolojisi sistemlerinin zarar görmesi veya bozulması Şirket'in operasyonlarında ve mali işler yapısında gecikmelere ve harcamalara yol açabilir. Şirket, bilgi teknolojisi sistemlerini başarılı bir şekilde işletmezse kesinti veya yavaşlamalar, bazı bilgilerin kaybedilmesine veya bu bilgilerin sağlanmasında gecikmelerin yaşanmasına neden olabilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini aksatabilir.

Bu tür kayıplar veya gecikmeler, ürün tesliminde gecikmelere, müşterilerin memnuniyetsizliğine neden olabilir. Böyle bir durum, Şirket'in müşteri ilişkilerini ve faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. Ayrıca bilgi sistemlerinde yaşanabilecek sorunlar muhasebe sistemini de etkileyebilecek olup, mali verilerin işlenmesini ve raporlanmasındaki aksaklıklar firmanın mali verilerinin takip edilmesinde sorunlara yol açabilir.



MENKUL DEĞERLER A.Ş.

kanun ihlali, Şirket'in para cezasına çarptırılmasına sebep olabilir. Yaşanabilecek ihlallerden dolayı Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının yürüttüğü tarım ürünlerinin üretimi ve ticareti faaliyetleri iklimden ve diğer doğa koşullarından etkilenebilir. Doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığından hava koşullarının aşırı sıcak ya da soğuk olması, kuraklık, sel, dolu ve şiddetli yağmur gibi doğal afetler, haşere ve hastalıkların verdiği zararlar üretim faaliyetlerini ve ürün kalitesini olumsuz etkileyebilir.

Tarımsal üretimin yapılabilmesi, iklimin belirli dönemlerde belirli kalıpları takip etmesine ve bu durumun tahmin edilebilirliğe bağlıdır. Don olması, dolu yağması, yağışların az olması, kuraklık, sulama imkanlarının ortadan kalkması, sıcaklığın aşırı derecede ve/veya mevsim normallerinin üzerinde yükselmesi veya düşmesi, fırtına olması gibi çok sayıda doğal olay, ziraat veriminin yıllara sâri olarak düşmesine veya ürünlerin tamamen zayı olmasına, ürün miktarının veya kalitesinin azalmasına neden olabilir.

Sektörel olarak doğal kaynaklara dayalı üretim yapıldığı için aşırı sıcak, aşırı soğuk, kuraklık, deprem, sel, don gibi doğal afetlerin faaliyetler üzerinde belirleyici etkisi bulunmaktadır. Yaşanabilecek şiddetli yağmur, dolu ve benzeri doğal afetler sebebiyle sektördeki şirketlere ürün tedarik eden çiftçilere ait tarım alanları ve ürünler zarar görebilir ve bu durum şirketlerin faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca iklim şartlarının öngörülen üretimin gerçekleşmesine engel olması durumunda yeterli üretim ve ticaret yapılamayabilir. Bu durumların da Şirket faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkilemesi söz konusu olabilir.

Bu durumlardan herhangi birinin Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir.

2. Şirket'in ihracat yaptığı ülkelerin tarım desteklerini artırmaları veya gümrük politikalarını değiştirmeleri Şirket'in rekabet avantajlarını olumsuz etkileyebilir.

Şirket gelirlerinin önemli bir kısmını ihracat gelirlerinden elde etmektedir. Bazı ülkeler yerli tarım ürünlerini koruma eğilimindedirler ve bu eğilimler zaman içerisinde artış gösterebilir. Bu nedenle yerli tarımsal üretimi korumak veya uluslararası ilişkilerin getirebileceği diğer nedenlerle, bazı ülkeler tarım ithalatının tamamına veya belirli ülkeler bazında yüksek gümrük tarifeleri uygulayabilmekte, tarife dışı zorluklar veya engeller çıkarabilmektedir. Şirket'in satışlarının önemli bir kısmının yapıldığı ülkelerin bu yönde hareket etmeleri halinde Şirket'in satışları ve karlılığı olumsuz etkilenebilecektir.

Kıtlık zamanlarında ülkeler tarım ürünlerine ihracat yasakları koyabilmektedir. Böyle durumlarda Şirket veya Şirket'in bağlı ortaklıkları ihrac etmeyi planladıkları ürünlerini daha düşük fiyattan yerel piyasada satmak zorunda kalabilir.

Buna ek olarak, çeşitli ülkeler veya ticaret bölgeleri arasında yaşanan uluslararası ticari anlaşmazlıklar, küresel ticareti sınırlandırmak veya kesintiye uğratmak suretiyle tarımsal emtia ticaretini olumsuz etkileyebilir. Artan emtia fiyatları geçmişte birçok ülkeyi farklı tarımsal emtia çeşitlerine yönelik ihracat yasakları getirmeye sevk etmiştir.

Bu durumlardan herhangi birinin Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkileri olabilir.


DPT
T.C. Dışişleri Bakanlığı
Ticaret Müdürlüğü
Etiler, Beştepe, Ankara
Tic. Sic. No: 27710 / Mersis No: 07110015000000000001


T.C. Dışişleri Bakanlığı
Ticaret Müdürlüğü
Etiler, Beştepe, Ankara
27 Ocak 2024


MALKYATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

satamayacaklardır. Gıda standartlarında ve/veya kodekslerinde yapılan değişikliklere söz konusu standart ve kodekslerde öngörülen sürelerde uyum sağlanamaması durumunda ihracat ve yurt dışı satışlarda zorluklar yaşanabilir. ihracat ve yurt dışı satışlar azalabilir hatta ürünlerin piyasadan geri çekilmesi söz konusu olabilir.

Şirket, ürünlerinin satıldığı ülkelerde sonradan gerçekleşebilecek mevzuat değişiklikleri ile ürünlerinin satılması için izin veya ruhsat alması gerekebilir, mevcut izinleri veya ruhsatlarının tabi olduğu şartlar değişebilir veya bunlar yenilenemeyebilir.

Bütün bu durumlar Şirket'in cirosunu ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

7. Yerel ve küresel ekonomik koşullar Şirket'in bulunduğu sektörü, Şirket'in faaliyetlerini ve performansını olumsuz yönde etkileyebilir.

Ülkede ve dünyada meydana gelebilecek ekonomik krizler ve belirsizlikler, siyasi, jeopolitik ve ekonomik gelişmelere bağlı olarak müşterilerin yaşayabileceği maddi sıkıntılar sonucu ödeme yükümlülüklerini zamanında yerine getirememesi ya da borçlarını ödemekte temerrüde düşmeleri halinde, Şirket'in nakit akımları ve buna bağlı olarak finansal durumu olumsuz etkilenebilir, işletme sermayesi ihtiyacı artabilir. Şirket artan işletme sermayesi ihtiyacını finansal borçlanma yoluyla karşılamak durumunda kalabilir ve bu durumda finansman giderleri artarak net kârlılığı azalabilir.

Şirket, ihracat pazarlarında korumacılık önlemlerinden kaynaklanan risklere maruz kalabilir. Ayrıca, Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri ve yurt dışı satışları açısından, gelişmekte olan ülkelerde zaman zaman yaşanan ekonomik, sosyal ya da siyasi belirsizlikler ya da bu ülkelerde yeterli mevzuat korumasının olmaması, Şirket'in ihracat pazarlarına olan satışlarından elde etmeyi beklediği hasılat ve kârlılıkta azalmalara yol açabilir.

8. Küresel ısınmanın tarımsal emtia ticaretinde sürdürülebilirliği tehdit edici etkileri olabilir.

Küresel ısınmanın oluşturduğu ya da oluşturabileceği olası iklim değişiklikleriyle beraber kuraklık, dolu, don gibi yılın belirli dönemlerinde karşılaşılması beklenilmeyen hava olaylarıyla karşı karşıya kalınabilir. Bahsedilen ve benzeri durumların olması halinde tarımsal ürünlerin üretim maliyetleri artabilir, hasat, ekim ve gelecek planlamaları zorlaşabilir, tarımsal ürünlerin ticaretinde sürdürülebilirlik riske girebilir. Bu gibi durumlardan tarım ürünlerinin ticareti alanında faaliyet gösteren sektör şirketleri olumsuz etkilenebilir.

9. Yer altı sularının verimli kullanılmaması sonucunda tarım için ihtiyaç duyulan su kaynaklarında sıkıntı yaşanabilir, tarımsal üretim ve verimlilik düşebilir.

Tarım ürünlerinin üretiminde yer altı kaynak sularının önemli bir yeri bulunmaktadır. Bu kaynakların yanlış, verimsiz kullanımı sonucunda uzun vadede suya erişim zorlaşabilir, istenilen nitelik ve miktarda üretim sağlanamayabilir ve bu durumlar tarım ürünlerinin üretim maliyetlerini artırabilir. Bahsedilen ve benzeri durumlar neticesinde tarım ürünlerinin ticareti alanında faaliyet gösteren sektör şirketlerinin faaliyetleri olumsuz etkilenebilir, kârlılığı düşebilir.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

1. Halka Arz Edilen Paylar halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanmaları yaşanabilir.

Halka arzı takiben Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın oluşacağını veya bir piyasa oluştuğu takdirde bunun bir süreklilik göstereceğinin garantisi yoktur. Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya oluşmuş olan bir piyasa, sürdürülebilir olmayabilir. Bu durumlar yatırımcıların halka arzdan aldıkları payların likiditesi üzerinde olumsuz rol oynayabilir veya Halka Arz Edilen Payların fiyat oynaklığını artırabilir.



Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Payların işlem göreceği piyasadaki fiyatına ve gelecekteki performansına ilişkin bir gösterge olmayabilir.

Ayrıca Şirket'in faaliyet performansı ve buna bağlı finansal sonuçları işbu İzahnamede de belirtilen risklerin oluşması durumunda analistlerin ve/veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir.

Halka Arz Edilen Payların fiyatı gerek Şirket'in gerekse içinde bulunduğu sektörlerin finansal performansındaki, global veya ulusal makroekonomik ortamdaki, Şirket'in rakiplerinin faaliyetlerindeki ve ayrıca işbu İzahnamenin risk faktörleri dahil ilgili bölümlerinde değinilen koşullardaki değişikliklere bağlı olarak dalgalanmalara maruz kalabilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 37.500.000 TL nominal değerli pay BİST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı (%28,85) 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.

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

Halka Arz Edilen Paylar sadece Borsa İstanbul'da işlem görecektir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in performansı ile 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'in kine 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.

4. İhraççının payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççının ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir. Ayrıca ileride Şirket paylarının önemli kısmının satışı veya böyle bir satışın gerçekleşeceği yönünde algı, Halka Arz Edilen Payların piyasa değeri üzerinde esaslı olumsuz etkisi oluşturabilir.

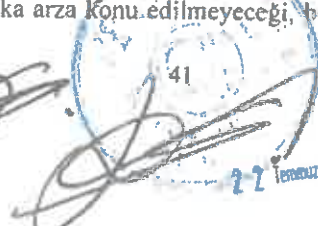
İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesindeki pay sahipleri olan Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve Serike Moustafa, pay çoğunluğuna sahip olmaya devam edecektir. Bu durumun, kâr payı dağıtım ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve Serike Moustafa'nın çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

Ayrıca Şirket payların önemli bir kısmının, özellikle Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve/veya Serike Moustafa tarafından satılması halinde Halka Arz Edilen Payların piyasa fiyatı düşebilir.

Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve Serike Moustafa, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarının, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satışa veya halka arza konu edilmeyeceği, bu doğrultuda bir karar alınmayacağı


Adres: 7-Şişli 10 Katlı 1011
Oran: 150-24188
Tic. Sic. No: 27210
Tic. Sic. No: 27210
Tic. Sic. No: 27210
Tic. Sic. No: 27210


41


27 FEBRUZ 2024
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

ve/veya Borsa İstanbul'a veya SPK'ya veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağı ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağı doğrultusunda taahhütte bulunmuştur. İlgili sürenin bitiminden sonra Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve Serike Moustafa, Şirket paylarını satma konusunda serbest olacaktır. Levent Sadık Amet (Sadık Ahmet) ve Serike Moustafa tarafından payların önemli bir kısmının satışı veya satılabileceği yönünde bir algı Halka Arz Edilen Payların piyasa değerinin azalmasına yol açabilir.

5. Halka Arz Edilen Paylar için aktif, likit ve düzenli işlem yapılan bir piyasa gelişmeyebilir.

Halka arz öncesinde Şirket payları için herhangi bir halka açık piyasa bulunmamaktadır. Halka arz sonrasında Halka Arz Edilen Paylar için bir piyasanın gelişeceğinin veya böyle bir piyasa gelişse dahi sürdürülebilir veya yeterince likit olacağına bir garantisi bulunmamaktadır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylara ilişkin herhangi bir piyasanın likiditesi, Halka Arz Edilen Paylara sahip olanların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylara ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası gelişmeyebilir veya gelişse dahi kalıcı olmayabilir ve bu da yatırımcıların halka arz sürecinde satın aldıkları Halka Arz Edilen Payları satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Payların piyahasının sınırlı olması bu pay sahiplerinin bunları istedikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetlerini olumsuz etkileyebilir ve payların fiyatlarındaki değişkenliği artırabilir.

6. Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler Halka Arz Edilen Payların değerini önemli ölçüde etkileyebilir.

Halka Arz Edilen Paylar için kote edilen fiyat Türk Lirası cinsinden olacaktır. Ayrıca, Halka Arz Edilen Paylar bakımından Şirket'in dağıtacağı kar payları Türk Lirası cinsinden ödenecektir. Şirket mali tablolarını da Türk Lirası cinsinden düzenlemektedir. Diğer para birimlerine karşı Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar Halka Arz Edilen Payların değerini etkileyebilir.

Kur riskine ek olarak ihraç edilen paylarda ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler oluşabilir. Gerek global ekonomik konjonktür gerekse Türkiye ekonomisindeki olası olumsuz gelişmeler, Şirket'in faaliyetlerinden beklentilerini karşılayamamasına ve buna bağlı olarak da pay fiyatının düşmesine neden olabilir. BİAŞ tarafından Şirket'in paylarının alım satımının durdurulması pay fiyatını olumsuz etkileyebilecektir. Paylar için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in acz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

7. Şirket, pay sahiplerine kâr payı ödememeye karar verebilir ya da gelecekte kâr payı dağıtamayabilir.

Türkiye'de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca şirket esas sözleşmesinde yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmektedir.

Halka açık şirketler, pay sahiplerinin vereceği karara bağlı olarak nakit ve/veya bedelsiz pay olmak üzere kâr payı dağıtılabilmekte veya dağıtılabilmeye karar vermemekte bakiyedir.

Şirket tarafından pay sahiplerine yapılacak olan herhangi bir kâr payı ödemesinin tutarı ve şekli aşağıdakiler dahil ama bunlarla sınırlı olmamak üzere pek çok etkene bağlıdır:

- Yeterli seviyede kar elde edilmesi
- Dağıtılabilmeye karar verilen kar ve yedeklerin durumu
- Şirket'in serbest nakit akışının mülksait olması
- Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri

DCT
TRADING
DIE KRAUSE
ANBAY 7-8-9-10 Kat: İst. Sultanlık
Orn: 118 - 34158 Ataşehir
Tel: 00212 607 50 34 / 30 31 / 30 32 / 30 33 / 30 34 / 30 35 / 30 36 / 30 37 / 30 38 / 30 39 / 30 40 / 30 41 / 30 42 / 30 43 / 30 44 / 30 45 / 30 46 / 30 47 / 30 48 / 30 49 / 30 50 / 30 51 / 30 52 / 30 53 / 30 54 / 30 55 / 30 56 / 30 57 / 30 58 / 30 59 / 30 60 / 30 61 / 30 62 / 30 63 / 30 64 / 30 65 / 30 66 / 30 67 / 30 68 / 30 69 / 30 70 / 30 71 / 30 72 / 30 73 / 30 74 / 30 75 / 30 76 / 30 77 / 30 78 / 30 79 / 30 80 / 30 81 / 30 82 / 30 83 / 30 84 / 30 85 / 30 86 / 30 87 / 30 88 / 30 89 / 30 90 / 30 91 / 30 92 / 30 93 / 30 94 / 30 95 / 30 96 / 30 97 / 30 98 / 30 99 / 30 100 / 30 101 / 30 102 / 30 103 / 30 104 / 30 105 / 30 106 / 30 107 / 30 108 / 30 109 / 30 110 / 30 111 / 30 112 / 30 113 / 30 114 / 30 115 / 30 116 / 30 117 / 30 118 / 30 119 / 30 120 / 30 121 / 30 122 / 30 123 / 30 124 / 30 125 / 30 126 / 30 127 / 30 128 / 30 129 / 30 130 / 30 131 / 30 132 / 30 133 / 30 134 / 30 135 / 30 136 / 30 137 / 30 138 / 30 139 / 30 140 / 30 141 / 30 142 / 30 143 / 30 144 / 30 145 / 30 146 / 30 147 / 30 148 / 30 149 / 30 150 / 30 151 / 30 152 / 30 153 / 30 154 / 30 155 / 30 156 / 30 157 / 30 158 / 30 159 / 30 160 / 30 161 / 30 162 / 30 163 / 30 164 / 30 165 / 30 166 / 30 167 / 30 168 / 30 169 / 30 170 / 30 171 / 30 172 / 30 173 / 30 174 / 30 175 / 30 176 / 30 177 / 30 178 / 30 179 / 30 180 / 30 181 / 30 182 / 30 183 / 30 184 / 30 185 / 30 186 / 30 187 / 30 188 / 30 189 / 30 190 / 30 191 / 30 192 / 30 193 / 30 194 / 30 195 / 30 196 / 30 197 / 30 198 / 30 199 / 30 200 / 30 201 / 30 202 / 30 203 / 30 204 / 30 205 / 30 206 / 30 207 / 30 208 / 30 209 / 30 210 / 30 211 / 30 212 / 30 213 / 30 214 / 30 215 / 30 216 / 30 217 / 30 218 / 30 219 / 30 220 / 30 221 / 30 222 / 30 223 / 30 224 / 30 225 / 30 226 / 30 227 / 30 228 / 30 229 / 30 230 / 30 231 / 30 232 / 30 233 / 30 234 / 30 235 / 30 236 / 30 237 / 30 238 / 30 239 / 30 240 / 30 241 / 30 242 / 30 243 / 30 244 / 30 245 / 30 246 / 30 247 / 30 248 / 30 249 / 30 250 / 30 251 / 30 252 / 30 253 / 30 254 / 30 255 / 30 256 / 30 257 / 30 258 / 30 259 / 30 260 / 30 261 / 30 262 / 30 263 / 30 264 / 30 265 / 30 266 / 30 267 / 30 268 / 30 269 / 30 270 / 30 271 / 30 272 / 30 273 / 30 274 / 30 275 / 30 276 / 30 277 / 30 278 / 30 279 / 30 280 / 30 281 / 30 282 / 30 283 / 30 284 / 30 285 / 30 286 / 30 287 / 30 288 / 30 289 / 30 290 / 30 291 / 30 292 / 30 293 / 30 294 / 30 295 / 30 296 / 30 297 / 30 298 / 30 299 / 30 300 / 30 301 / 30 302 / 30 303 / 30 304 / 30 305 / 30 306 / 30 307 / 30 308 / 30 309 / 30 310 / 30 311 / 30 312 / 30 313 / 30 314 / 30 315 / 30 316 / 30 317 / 30 318 / 30 319 / 30 320 / 30 321 / 30 322 / 30 323 / 30 324 / 30 325 / 30 326 / 30 327 / 30 328 / 30 329 / 30 330 / 30 331 / 30 332 / 30 333 / 30 334 / 30 335 / 30 336 / 30 337 / 30 338 / 30 339 / 30 340 / 30 341 / 30 342 / 30 343 / 30 344 / 30 345 / 30 346 / 30 347 / 30 348 / 30 349 / 30 350 / 30 351 / 30 352 / 30 353 / 30 354 / 30 355 / 30 356 / 30 357 / 30 358 / 30 359 / 30 360 / 30 361 / 30 362 / 30 363 / 30 364 / 30 365 / 30 366 / 30 367 / 30 368 / 30 369 / 30 370 / 30 371 / 30 372 / 30 373 / 30 374 / 30 375 / 30 376 / 30 377 / 30 378 / 30 379 / 30 380 / 30 381 / 30 382 / 30 383 / 30 384 / 30 385 / 30 386 / 30 387 / 30 388 / 30 389 / 30 390 / 30 391 / 30 392 / 30 393 / 30 394 / 30 395 / 30 396 / 30 397 / 30 398 / 30 399 / 30 400 / 30 401 / 30 402 / 30 403 / 30 404 / 30 405 / 30 406 / 30 407 / 30 408 / 30 409 / 30 410 / 30 411 / 30 412 / 30 413 / 30 414 / 30 415 / 30 416 / 30 417 / 30 418 / 30 419 / 30 420 / 30 421 / 30 422 / 30 423 / 30 424 / 30 425 / 30 426 / 30 427 / 30 428 / 30 429 / 30 430 / 30 431 / 30 432 / 30 433 / 30 434 / 30 435 / 30 436 / 30 437 / 30 438 / 30 439 / 30 440 / 30 441 / 30 442 / 30 443 / 30 444 / 30 445 / 30 446 / 30 447 / 30 448 / 30 449 / 30 450 / 30 451 / 30 452 / 30 453 / 30 454 / 30 455 / 30 456 / 30 457 / 30 458 / 30 459 / 30 460 / 30 461 / 30 462 / 30 463 / 30 464 / 30 465 / 30 466 / 30 467 / 30 468 / 30 469 / 30 470 / 30 471 / 30 472 / 30 473 / 30 474 / 30 475 / 30 476 / 30 477 / 30 478 / 30 479 / 30 480 / 30 481 / 30 482 / 30 483 / 30 484 / 30 485 / 30 486 / 30 487 / 30 488 / 30 489 / 30 490 / 30 491 / 30 492 / 30 493 / 30 494 / 30 495 / 30 496 / 30 497 / 30 498 / 30 499 / 30 500 / 30 501 / 30 502 / 30 503 / 30 504 / 30 505 / 30 506 / 30 507 / 30 508 / 30 509 / 30 510 / 30 511 / 30 512 / 30 513 / 30 514 / 30 515 / 30 516 / 30 517 / 30 518 / 30 519 / 30 520 / 30 521 / 30 522 / 30 523 / 30 524 / 30 525 / 30 526 / 30 527 / 30 528 / 30 529 / 30 530 / 30 531 / 30 532 / 30 533 / 30 534 / 30 535 / 30 536 / 30 537 / 30 538 / 30 539 / 30 540 / 30 541 / 30 542 / 30 543 / 30 544 / 30 545 / 30 546 / 30 547 / 30 548 / 30 549 / 30 550 / 30 551 / 30 552 / 30 553 / 30 554 / 30 555 / 30 556 / 30 557 / 30 558 / 30 559 / 30 560 / 30 561 / 30 562 / 30 563 / 30 564 / 30 565 / 30 566 / 30 567 / 30 568 / 30 569 / 30 570 / 30 571 / 30 572 / 30 573 / 30 574 / 30 575 / 30 576 / 30 577 / 30 578 / 30 579 / 30 580 / 30 581 / 30 582 / 30 583 / 30 584 / 30 585 / 30 586 / 30 587 / 30 588 / 30 589 / 30 590 / 30 591 / 30 592 / 30 593 / 30 594 / 30 595 / 30 596 / 30 597 / 30 598 / 30 599 / 30 600 / 30 601 / 30 602 / 30 603 / 30 604 / 30 605 / 30 606 / 30 607 / 30 608 / 30 609 / 30 610 / 30 611 / 30 612 / 30 613 / 30 614 / 30 615 / 30 616 / 30 617 / 30 618 / 30 619 / 30 620 / 30 621 / 30 622 / 30 623 / 30 624 / 30 625 / 30 626 / 30 627 / 30 628 / 30 629 / 30 630 / 30 631 / 30 632 / 30 633 / 30 634 / 30 635 / 30 636 / 30 637 / 30 638 / 30 639 / 30 640 / 30 641 / 30 642 / 30 643 / 30 644 / 30 645 / 30 646 / 30 647 / 30 648 / 30 649 / 30 650 / 30 651 / 30 652 / 30 653 / 30 654 / 30 655 / 30 656 / 30 657 / 30 658 / 30 659 / 30 660 / 30 661 / 30 662 / 30 663 / 30 664 / 30 665 / 30 666 / 30 667 / 30 668 / 30 669 / 30 670 / 30 671 / 30 672 / 30 673 / 30 674 / 30 675 / 30 676 / 30 677 / 30 678 / 30 679 / 30 680 / 30 681 / 30 682 / 30 683 / 30 684 / 30 685 / 30 686 / 30 687 / 30 688 / 30 689 / 30 690 / 30 691 / 30 692 / 30 693 / 30 694 / 30 695 / 30 696 / 30 697 / 30 698 / 30 699 / 30 700 / 30 701 / 30 702 / 30 703 / 30 704 / 30 705 / 30 706 / 30 707 / 30 708 / 30 709 / 30 710 / 30 711 / 30 712 / 30 713 / 30 714 / 30 715 / 30 716 / 30 717 / 30 718 / 30 719 / 30 720 / 30 721 / 30 722 / 30 723 / 30 724 / 30 725 / 30 726 / 30 727 / 30 728 / 30 729 / 30 730 / 30 731 / 30 732 / 30 733 / 30 734 / 30 735 / 30 736 / 30 737 / 30 738 / 30 739 / 30 740 / 30 741 / 30 742 / 30 743 / 30 744 / 30 745 / 30 746 / 30 747 / 30 748 / 30 749 / 30 750 / 30 751 / 30 752 / 30 753 / 30 754 / 30 755 / 30 756 / 30 757 / 30 758 / 30 759 / 30 760 / 30 761 / 30 762 / 30 763 / 30 764 / 30 765 / 30 766 / 30 767 / 30 768 / 30 769 / 30 770 / 30 771 / 30 772 / 30 773 / 30 774 / 30 775 / 30 776 / 30 777 / 30 778 / 30 779 / 30 780 / 30 781 / 30 782 / 30 783 / 30 784 / 30 785 / 30 786 / 30 787 / 30 788 / 30 789 / 30 790 / 30 791 / 30 792 / 30 793 / 30 794 / 30 795 / 30 796 / 30 797 / 30 798 / 30 799 / 30 800 / 30 801 / 30 802 / 30 803 / 30 804 / 30 805 / 30 806 / 30 807 / 30 808 / 30 809 / 30 810 / 30 811 / 30 812 / 30 813 / 30 814 / 30 815 / 30 816 / 30 817 / 30 818 / 30 819 / 30 820 / 30 821 / 30 822 / 30 823 / 30 824 / 30 825 / 30 826 / 30 827 / 30 828 / 30 829 / 30 830 / 30 831 / 30 832 / 30 833 / 30 834 / 30 835 / 30 836 / 30 837 / 30 838 / 30 839 / 30 840 / 30 841 / 30 842 / 30 843 / 30 844 / 30 845 / 30 846 / 30 847 / 30 848 / 30 849 / 30 850 / 30 851 / 30 852 / 30 853 / 30 854 / 30 855 / 30 856 / 30 857 / 30 858 / 30 859 / 30 860 / 30 861 / 30 862 / 30 863 / 30 864 / 30 865 / 30 866 / 30 867 / 30 868 / 30 869 / 30 870 / 30 871 / 30 872 / 30 873 / 30 874 / 30 875 / 30 876 / 30 877 / 30 878 / 30 879 / 30 880 / 30 881 / 30 882 / 30 883 / 30 884 / 30 885 / 30 886 / 30 887 / 30 888 / 30 889 / 30 890 / 30 891 / 30 892 / 30 893 / 30 894 / 30 895 / 30 896 / 30 897 / 30 898 / 30 899 / 30 900 / 30 901 / 30 902 / 30 903 / 30 904 / 30 905 / 30 906 / 30 907 / 30 908 / 30 909 / 30 910 / 30 911 / 30 912 / 30 913 / 30 914 / 30 915 / 30 916 / 30 917 / 30 918 / 30 919 / 30 920 / 30 921 / 30 922 / 30 923 / 30 924 / 30 925 / 30 926 / 30 927 / 30 928 / 30 929 / 30 930 / 30 931 / 30 932 / 30 933 / 30 934 / 30 935 / 30 936 / 30 937 / 30 938 / 30 939 / 30 940 / 30 941 / 30 942 / 30 943 / 30 944 / 30 945 / 30 946 / 30 947 / 30 948 / 30 949 / 30 950 / 30 951 / 30 952 / 30 953 / 30 954 / 30 955 / 30 956 / 30 957 / 30 958 / 30 959 / 30 960 / 30 961 / 30 962 / 30 963 / 30 964 / 30 965 / 30 966 / 30 967 / 30 968 / 30 969 / 30 970 / 30 971 / 30 972 / 30 973 / 30 974 / 30 975 / 30 976 / 30 977 / 30 978 / 30 979 / 30 980 / 30 981 / 30 982 / 30 983 / 30 984 / 30 985 / 30 986 / 30 987 / 30 988 / 30 989 / 30 990 / 30 991 / 30 992 / 30 993 / 30 994 / 30 995 / 30 996 / 30 997 / 30 998 / 30 999 / 30 1000 / 30 1001 / 30 1002 / 30 1003 / 30 1004 / 30 1005 / 30 1006 / 30 1007 / 30 1008 / 30 1009 / 30 1010 / 30 1011 / 30 1012 / 30 1013 / 30 1014 / 30 1015 / 30 1016 / 30 1017 / 30 1018 / 30 1019 / 30 1020 / 30 1021 / 30 1022 / 30 1023 / 30 1024 / 30 1025 / 30 1026 / 30 1027 / 30 1028 / 30 1029 / 30 1030 / 30 1031 / 30 1032 / 30 1033 / 30 1034 / 30 1035 / 30 1036 / 30 1037 / 30 1038 / 30 1039 / 30 1040 / 30 1041 / 30 1042 / 30 1043 / 30 1044 / 30 1045 / 30 1046 / 30 1047 / 30 1048 / 30 1049 / 30 1050 / 30 1051 / 30 1052 / 30 1053 / 30 1054 / 30 1055 / 30 1056 / 30 1057 / 30 1058 / 30 1059 / 30 1060 / 30 1061 / 30 1062 / 30 1063 / 30 1064 / 30 1065 / 30 1066 / 30 1067 / 30 1068 / 30 1069 / 30 1070 / 30 1071 / 30 1072 / 30 1073 / 30 1074 / 30 1075 / 30 1076 / 30 1077 / 30 1078 / 30 1079 / 30 1080 / 30 1081 / 30 1082 / 30 1083 / 30 1084 / 30 1085 / 30 1086 / 30 1087 / 30 1088 / 30 1089 / 30 1090 / 30 1091 / 30 1092 / 30 1093 / 30 1094 / 30 1095 / 30 1096 / 30 1097 / 30 1098 / 30 1099 / 30 1100 / 30 1101 / 30 1102 / 30 1103 / 30 1104 / 30 1105 / 30 1106 / 30 1107 / 30 1108 / 30 1109 / 30 1110 / 30 1111 / 30 1112 / 30 1113 / 30 1114 / 30 1115 / 30 1116 / 30 1117 / 30 1118 / 30 1119 / 30 1120 / 30 1121 / 30 1122 / 30 1123 / 30 1124 / 30 1125 / 30 1126 / 30 1127 / 30 1128 / 30 1129 / 30 1130 / 30 1131 / 30 1132 / 30 1133 / 30 1134 / 30 1135 / 30 1136 / 30 1137 / 30 1138 / 30 1139 / 30 1140 / 30 1141 / 30 1142 / 30 1143 / 30 1144 / 30 1145 / 30 1146 / 30 1147 / 30 1148 / 30 1149 / 30 1150 / 30 1151 / 30 1152 / 30 1153 / 30 1154 / 30 1155 / 30 1156 / 30 1157 / 30 1158 / 30 1159 / 30 1160 / 30 1161 / 30 1162 / 30 1163 / 30 1164 / 30 1165 / 30 1166 / 30 1167 / 30 1168 / 30 1169 / 30 1170 / 30 1171 / 30 1172 / 30 1173 / 30 1174 / 30 1175 / 30 1176 / 30 1177 / 30 1178 / 30 1179 / 30 1180 / 30 1181 / 30 1182 / 30 1183 / 30 1184 / 30 1185 / 30 1186 / 30 1187 / 30 1188 / 30 1189 / 30 1190 / 30 1191 / 30 1192 / 30 1193 / 30 1194 / 30 1195 / 30 1196 / 30 1197 / 30 1198 / 30 1199 / 30 1200 / 30 1201 / 30 1202 / 30 1203 / 30 1204 / 30 1205 / 30 1206 / 30 1207 / 30 1208 / 30 1209 / 30 1210 / 30 1211 / 30 1212 / 30 1213 / 30 1214 / 30 1215 / 30 1216 / 30 1217 / 30 1218 / 30 1219 / 30 1220 / 30 1221 / 30 1222 / 30 1223 / 30 1224 / 30 1225 / 30 1226 / 30 1227 / 30 1228 / 30 1229 / 30 1230 / 30 1231 / 30 1232 / 30 1233 / 30 1234 / 30 1235 / 30 1236 / 30 1237 / 30 1238 / 30 1239 / 30 1240 / 30 1241 / 30 1242 / 30 1243 / 30 1244 / 30 1245 / 30 1246 / 30 1247 / 30 1248 / 30 1249 / 30 1250 / 30 1251 / 30 1252 / 30 1253 / 30 1254 / 30 1255 / 30 1256 / 30 1257 / 30 1258 / 30 1259 / 30 1260 / 30 1261 / 30 1262 / 30 1263 / 30 1264 / 30 1265 / 30 1266 / 30 1267 / 30 1268 / 30 1269 / 30 1270 / 30 1271 / 30 1272 / 30 1273 / 30 1274 / 30 1275 / 30 1276 / 30 1277 / 30 1278 / 30 1279 / 30 1280 / 30 1281 / 30 1282 / 30 1283 / 30 1284 / 30 1285 / 30 1286 / 30 1287 / 30 1288 / 30 1289 / 30 1290 / 30 1291 / 30 1292 / 30 1293 / 30 1294 / 30 1295 / 30 1296 / 30 1297 / 30 1298 / 30 1299 / 30 1300 / 30 1301 / 30 1302 / 30 1303 / 30 1304 / 30 1305 / 30 1306 / 30 1307 / 30 1308 / 30 1309 / 30 1310 / 30 1311 / 30 1312 / 30 1313 / 30 1314 / 30 1315 / 30 1316 / 30 1317 / 30 1318 / 30 1319 / 30 1320 / 30 1321 / 30 1322 / 30 1323 / 30 1324 / 30 1325 / 30 1326 / 30 1327 / 30 1328 / 30 1329 / 30 1330 / 30 1331 / 30 1332 / 30 1333 / 30 1334 / 30 1335 / 30 1336 / 30 1337 / 30 1338 / 30 1339 / 30 1340 / 30 1341 / 30 1342 / 30 1343 / 30 1344 / 30 1345 / 30 1346 / 30 1347 / 30 1348 / 30 1349 / 30 1350 / 30 1351 / 30

- Türkiye’de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları
- Pay sahiplerin kâr payı hedefleri ve beklentileri
- Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler
- Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında, bankaların standart formdaki genel kredi sözleşmelerinde yer taahhüt ve kısıtlamalar

Şirket’in karlılık düzeyinin yeterli seviyede olmasına rağmen Şirket’in yönetim kurulu, şirket menfaati açısından kârın başka amaçlar için kullanılmasının daha doğru olacağına kanaat getirebilir ve ilgili finansal yıl için genel kurula kâr payı dağıtımını yapılmaması yönünde öneride bulunabilir. Bu durumda Şirket genel kurulu tarafından pay sahiplerine kâr payı dağıtılmamasına karar verilebilir. Bunların sonucunda Şirket’in gelecekte kâr payı ödeme kabiliyeti değişkenlik gösterebilir.

8. Halka Arz Edilen Paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

Halka Arz Edilen Payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

- Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki etkisini değerlendirmek için uygun analitik araçlara erişime ve bu araçlar hakkında bilgiye sahip olmadığı;
- Kur riski de dâhil olmak üzere, Halka Arz Edilen Paylara yapılan yatırımın risklerinin tamamını karşılamaya yeterli finansal kaynaklara ve likiditeye sahip olmadığı;
- Halka Arz Edilen Payların tüm koşullarını detaylı bir şekilde kavrayamadığı ve ilgili endekslerin ve finansal piyasaların davranışlarına aşina olmadığı ve
- Yatırımını veya geçerli risklere katılma kabiliyetini etkileyebilecek ekonomik faktörler, faiz oranı faktörleri ve diğer faktörler hakkındaki muhtemel senaryoları (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) değerlendirebilecek durumda olmadığı hallerde

Şirket’in Borsa’da işlem gören paylarına yapmış olduğu yatırım uygun bir yatırım olmayabilir. Potansiyel yatırımcılar;

- a) Halka Arz Edilen Payların değişen koşullarda nasıl performans göstereceklerini,
- b) Bu durumun Halka Arz Edilen Payların değeri üzerindeki etkilerini ve
- c) Bu yatırımın potansiyel yatırımcının yatırım portföyünün tamamı üzerinde yaratacağı etkileri değerlendirmek için gerekli uzmanlığa (tek başına veya bir finansal danışmanın yardımıyla) sahip olmadıkça, Halka Arz Edilen Paylara yatırım yapmamalıdır. Yatırımcıların yatırım faaliyetleri geçerli yatırım kanunlarına ve düzenlemelerine ve/veya bazı makamların incelemelerine veya düzenlemelerine tabidir ve hukuk danışmanlarına veya uygun düzenleyici kurumlara danışan/danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.

5.4. Diğer riskler:

1. Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket’in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini

   
 22 Temmuz 2024
 MENKUL DEĞERLER A.Ş.

veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Pandemi nedeniyle alınan önlemlerin getirdiği maliyet artış riski söz konusu olabilir.

Covid-19 salgını da dahil olmak üzere kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişelerin doğurduğu aksaklıklar, Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını, geleceğe yönelik beklentilerini veya mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Covid-19 salgını nedeniyle Şirket'in faaliyetleri ve genel olarak Türkiye ekonomisi ve küresel ekonomiler olumsuz etkilenmiştir. Covid-19 salgını nedeniyle 2020 yılında hükümet tarafından salgını kontrol amaçlı olarak sokağa çıkma kısıtlamaları, bazı işyerlerinin kapatılması ve seyahat sınırlamaları da dahil olmak üzere önemli tedbirlerin alınmasına sebep olmuştur. Bu gibi kısıtlamalar ve gelecekte Covid-19 salgını ile bağlantılı olarak alınabilecek 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 alışkanlıklarını etkilemesi muhtemeldir.

2020 yılı başından itibaren, dünya genelinde etkili olan Covid-19 pandemisi, tüm dünyada imalat ve tedarik zincirini etkilemiştir. Bu çerçevede ham maddeye ulaşım süreleri eskiye kıyasla uzamıştır. Covid-19 pandemisi sürecinde global ölçekte yaşanan tedarik zinciri bozulmalarının bir neticesi olarak, Şirket ana ticari maddesi olan pamuğun temininde ve lojistiğinde zorlanmıştır. Bu durum, navlun süresinin ve maliyetinin artmasına yol açmıştır.

Covid-19 salgını kapsamındaki tedbirler tekrar belirgin hale gelirse veya gelecekte kamu sağlığı ile ilgili yaygın endişeler ortaya çıkarsa, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu veya faaliyet sonuçları önemli ölçüde olumsuz etkilenebilecektir.

2. Rusya Federasyonu tarafından Ukrayna'ya yönelik başlatılan askeri operasyonlar ve Ukrayna'nın Rusya Federasyonu tarafından işgali amacıyla iki ülke arasındaki savaşın devamı Şirket'in faaliyet sonuçları üzerinde dolaylı olarak olumsuz bir etki doğurabilir.

2021 ve 2022 yılları boyunca, Rusya'nın Ukrayna sınırındaki askeri varlığını artırması, Rusya ile Ukrayna arasındaki gerilimi artırmış ve Rusya ile Ukrayna ve Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü ("NATO") arasındaki ilişkileri negatif etkilemiş ve Amerika Birleşik Devletleri ve Avrupa Birliği'nin Rusya'ya çeşitli yaptırımlar uygulamasına neden olmuştur. 24.02.2022 tarihinde Rusya, Ukrayna'ya karşı askeri operasyonlar ve saldırılarda bulunmuş, bu saldırılar Ukrayna'nın doğudaki komşusu ile diplomatik bağlarını kesmesine neden olmuştur. NATO'nun Rusya liderlerini eylemlerinin sonuçlarından tam sorumluluk almaya çağırarak için yayınladığı açıklamaya ek olarak, ABD Başkanı, ABD ve müttefiklerinin bu işgale beraber ve kararlı bir şekilde yanıt vereceğini açıklamıştır. Bu İzahname tarihi itibarıyla, enerji kaynaklarına veya bölgesel ve küresel ticaret akışına yönelik öngörülen yaptırımlar ve kesintilerin süresi belirsizliğini korumakta olup, Ukrayna'daki ticari faaliyetlerin devamı bölgedeki gelişmelerin durumuna bağlıdır. Ukrayna'daki durum nedeniyle Türkiye ile Rusya veya ABD arasında olası bir gerilim artışı Türk ekonomisini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket Ukrayna'ya veya Rusya Federasyonu'na herhangi bir ithalat ödemesi / para transferi gerçekleştirmemiştir. Bu kapsamda, Rusya Federasyonu ve Ukrayna arasındaki söz konusu gelişmelerin, Şirket'in ticari faaliyetlerinde ve tedarik/satış süreçlerinde doğrudan esastaki bir etkisi olmamakla birlikte, Rusya Federasyonu ve Ukrayna arasında yaşanan gelişmeler, emtia fiyatlarına artış yönünde baskı yapmakta, enerji maliyetlerini yükseltmekte ve tedarik zincirinde bozulmalara sebep olabilmektedir. Bu durumlar Şirket'in maliyet ve fiyatlandırma politikalarında belirsizlik yaratabilmektedir.


27 Temmuz 2024


3. Kızıldeniz’de yaşanan gerginlikler lojistik tarafında gecikmelere ve maliyet artışlarına sebep olabilir.

Avrupa ile Asya arasındaki en kısa deniz taşıma rotası olan Kızıldeniz’de 2023’ün aralık ayından itibaren Yemenli Husilerin ticari gemilere yönelik saldırıları sonrasında birçok deniz taşıma şirketi rotalarını gözden geçirerek bazı konteyner gemilerini Kızıldeniz yerine Ümit Burnu’ndan dolaştırmaya başlamıştır. Küresel tedarik zincirlerinde aksaklıklara sebep olan bu durum küresel ticareti de olumsuz etkilemiştir.

Deniz taşıma şirketleri Kızıldeniz’de maruz kalınan bu riskin ardından navlun fiyatlarını artırmaya başlamıştır. Navlun fiyatlarında meydana gelen artışların yanı sıra teslimatlarda da aksaklıkların yaşanması nedeniyle küresel ticarete yer alan paydaşların olası maliyet artışları ve teslimat sürelerinde gecikmeler ile karşılaşması söz konusu olabilir.

Şirket’in ihracat faaliyetleri söz konusu gelişmelerden olumsuz etkilenebilir. Şirket’in Kızıldeniz rotasını kullanarak ihracat yaptığı ülkelere yapılacak teslimatlarda olası rota değişiklikleri nedeniyle daha uzun teslim süreleri gündeme gelebilir. Özellikle bozulabilecek ihracat ürünleri bakımından teslimat sürelerinin uzaması, söz konusu ürünlerin daha az süre rafta kalmasına neden olabilir.

4. Depremler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler Şirket’in yerleşkelerine ve genel olarak ülke ekonomisine zarar vererek Şirket’in faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye coğrafi konumu gereği yüksek riskli bir deprem bölgesi olup, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Şirket’in Türkiye’nin çeşitli yerlerindeki üreticilerden pamuk tedarik etmektedir. Bu bölgelerde gerçekleşebilecek depremler sonucunda üreticilerin ve pamuk tedarikçilerinin olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir.

Ayrıca, özellikle de Marmara Bölgesi’nde gelecekte gerçekleşebilecek şiddetli bir deprem, Türkiye’nin makroekonomisinde ciddi dalgalanmalara sebep olabilir.

Benzer şekilde, kasırga, fırtına, tsunami, yangın gibi diğer afetler ile olağanüstü olaylar da Şirket faaliyetlerinin olumsuz yönde etkilenmesi söz konusu olabilir.


Ayrıca, Türkiye’de veya diğer ülkelerde yaşanan savaş, terör saldırıları veya diğer türden çatışmalara yönelik tehditler veya fiilen gerçekleşen saldırılar ve bunların makro-ekonomik etkileri, Şirket’in mali durumu ve faaliyetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir ve Şirket’in gelirlerinde azalmaya ve ülke ekonomisinde daralmaya sebep olabilir.

5. Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolarda Yer Verilen Diğer Riskler

Piyasa riski, kur riski, faiz oranı riski, fiyat riski, kredi riski, likidite riski ve makul değer riskine ilişkin bilgi özel bağımsız denetim raporunun 30 numaralı dipnotunda yer almakta olup, özetle:

- **Piyasa Riski:** Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, kur riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.
- **Kur Riski:** Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.
- **Faiz Oranı Riski:** Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir.


Abdül 7-8-9-10 Kasım Mh. Selimiye Blv. T. 100000 İstanbul TL-15
Cm: 118 - 34158 Adaköy, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Tel: +90 212 937 50 30 Fax: +90 212 937 50 31
Tic. Sic. No: 271186 - Bk. Sic. No: 271186 / 108 7628
Mersis No: 34010100000000000000000000000000


2024


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- **Fiyat Riski:** Şirket, ürün fiyatlarındaki meydana gelebilecek düşüşler itibarıyla fiyat riskine maruz kalmaktadır.
- **Kredi Riski:** Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.
- **Likidite Riski:** Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riskidir.
- **Makul (Rayiç) Değer Riski:** Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında el değiştirmesi söz konusu olduğunda piyasa fiyatı ile uyumlu olmayan fiyatlamaya maruz kalması riskidir.

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in ticaret unvanı "DCT Trading Dış 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	Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. No: 16/1 İç Kapı No: 118 Bakırköy / İstanbul
Bağlı bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	627108-0

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

Şirket, "DCT Trading Dış Ticaret Limited Şirketi" unvanı ile İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 22.05.2007 tarihinde tescil edilerek süresiz olarak kurulmuş olup, Şirket'in kuruluş işlemleri 28.05.2007 tarih ve 6817 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. 01.07.2022 tarihinde Şirket'in unvanı DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi olarak tescil edilmiş olup, söz konusu unvan değişikliği 01.07.2022 tarih ve 10611 sayılı TTSG ile ilan edilmiştir.

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabii olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
İhraççının kurulduğu ülke:	Türkiye Cumhuriyeti
Merkez adresi:	Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. No: 16/1 İç Kapı No: 118 Bakırköy / İstanbul
Fiili yönetim adresi:	Ataköy 7-8-9-10. Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol Cad. No: 16/1 İç Kapı No: 118 Bakırköy / İstanbul
İnternet adresi:	www.dcttrading.com.tr
Telefon:	+90 212 637 50 35
Faks:	+90 212 637 50 89

DCT
TRADING
DİŞ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
Ataköy 7-8-9-10 Kısım Mah. Çobançeşme E-5 Yan Yol
Cad. No: 16/1 İç Kapı No: 118 Bakırköy / İstanbul
Tel: (0212) 637 50 35
Ticaret Sicil No: 627108 - Şahıs Sicil No: 118 7000
Mersis No: 0212 637 50 0000



22 Temmuz 2024

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

- 2024
- 2024 yılında organizasyon yapısının büyümesi sebebiyle, Şirket yönetim kurulunun 29.01.2024 tarihli ve 2024/04 numaralı kararı ile merkez adresinin bulunduğu binada "DCT Trading Dış Ticaret Anonim Şirketi Birinci Ek Ofis Şubesi" unvanlı bir şube kurulmasına karar verilmiştir

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler:

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket'in İzahname'de yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla önemli yatırımlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir.

YAKA

YAKA tarafından 17.11.2023 tarihinde ihale yoluyla 58,09 m²'lik arazi satın alınmıştır. 34.500 Avro tutarındaki bu satın alım Şirket'in özsermayesinden finanse edilmiştir.

BLUEFARM

BLUEFARM 2021 yılında Yaka'nın ÜR-GE bahçesi olarak kullandığı 17 dönümlük arazi kiralanarak 20.000 Avro başlangıç sermayesiyle kurulmuştur. Yabancı mersini üretimi için ÜR-GE çalışmaları yapmış ve diğer taraftan üretim için 16 dönümlük ve 110+22 dönümlük araziler kiralanmıştır.

BLUEFARM'ın kiralık olarak kullandığı toplamda 4 arazisi bulunmaktadır ve tüm kira sözleşmeleri 20 yıllık süreli sözleşmeler olarak akdedilmiştir. İlgili arazilerin kira sözleşmelerinin bitiş tarihleri aşağıdaki gibidir:

110 dönüm Devlet/Belediye arazisi: 17.06.2041

17 dönüm YAKA'nın mülkiyetindeki arazi: 08.07.2041

22 dönüm arazi (Üçüncü kişiden kiralanmıştır.): 30.06.2041

16 dönüm arazi (Üçüncü kişiden kiralanmıştır.): 31.12.2040

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

İhraççının devam eden yatırımı bulunmamaktadır.

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

Şirket kuruluşundan bu yana faaliyetlerini emtia ticareti odağında sürdürmüştür. Ticaretin ana akışı pamuk hasadının tamamlanması, çırçır tesislerinde işlenerek balyalanması, balyalanan ürünlerin satışa kadar depolarda muhafaza edilmesi ve satışla birlikte alıcıya transfer edilmesi şeklinde işlemektedir. Şirket stratejisini bu değer zincirindeki alanlara yatırım yapmak olarak belirlemiştir.

Yatırımların halka arzdan sağlanacak fonun kullanılarak yapılması planlanmaktadır.

Depo Yatırımı

Pamuk ülkemizde yılın son çeyreğinde hasat edilen bir emtidir. Bu kapsamda Şirket'in en yoğun depoları yılın son çeyreğinde yapılmakta ve Faniurcu ve Mersin bölgesindeki lisanslı depolardan

**DCT**
TRADING
ANONİM ŞİRKETİ
Anahat 7-9-10 Katlı Mh. Sahaçken Köyü, A.C.Ş. 41100
Osmanlı, 118 - 24150 Anahat, Bursa 11670
Tic. Sic. No: 272100
Ticari Sicil No: 837108 - Bulvarı No: 100 7008
Mersis No: 0272000083710001




MERSİN LİSANSI
MERSİN LİSANSI

kiralama hizmeti almaktadır. Artan tonajlar nedeniyle uygun nitelikte depo ihtiyacı da artarak devam etmektedir. Bu nedenle Şirket yönetimi halka arzı takip eden bir yıl içerisinde pamuk üretiminin yoğun olduğu ve/veya limanlara ulaşımı da uygun bir konumda kendi depo yatırımını stratejik bir hedef olarak belirlemiştir. Bahis konusu yatırım yalnızca Şirket'in kendi faaliyetleri için kullanılmakla sınırlı kalmayacak, aynı zamanda aynı ticarete konu farklı şirketlere de depolama hizmeti sunulacaktır. Bu sayede depo yatırımı Şirket'e ana faaliyet konusu ile ilgili ancak emtia ticareti dışında katma değerli bir gelir unsuru olacaktır. Öte yandan artan tonajlar nedeniyle operasyonel maliyetler üzerinde de pozitif etki yaratacaktır.

Pamuk doğası gereği kolay yanabilen bir emtia olduğundan bu standartlara uygun olarak inşa edilecek ve/veya satın alınacak depo sayesinde önemli bir risk unsuru da yönetilebilir hale gelecektir.

Depo yatırımı konusundaki fizibilite analizleri, pazar araştırmaları ve potansiyel alternatifler üzerindeki değerlendirme çalışmaları devam etmektedir. Depo yatırımının Şanlıurfa, Mersin veya Antakya bölgesinde yapılması hedeflenmektedir. Bölge tercihinde; Türk pamuğunun ağırlıklı olarak bu coğrafyada üretiliyor ve ihracatlarda Mersin limanının kullanılıyor olması etkili olmuştur. Yatırımın en geç 2025 yılının ilk yarısına kadar tamamlanması hedeflenmektedir.

Çırcır Tesisi Yatırımı

Üreticiden nihai alıcıya kadarki değer zincirinde önemli aşamalardan birisi de çırcır faaliyetidir. Çırcır ya da çırcırlama kavramı; hasat edilen pamuğun elyaflarının içine gömülü tohumların (çekirdek ve koza) liflerden çıkarılması işlemidir. Çırcır tesisleri pamuğu çekirdek ve kozasından ayırıştırarak iplik üretimine hazır hale getirir. Nitekim Şirket'in ticaretine konu ettiği pamuk da çırcırlanmış pamuktur. Hasadın ardından nihai alıcıya gidene kadarki önemli adımlardan olan çırcırlama faaliyetinin kurulacak ve/veya satın alınacak bir tesis ile Şirket tarafından yapılması da kararlaştırılmış yatırımlardan bir diğeridir.

Türkiye'de kurulu çırcır tesislerinde ağırlıklı olarak rollergin tarzı makineler kullanılmaktadır. Merdaneli bir sistemi olan bu makine saatte ortalama 20-30 kg lif elde etmektedir. Öte yandan teknolojiye yaşanan gelişmeler ile sawgin ve/veya rotoibar (roller gin) türü daha gelişmiş makineler saatte 200 kg civarında temiz lif elde edebilmektedir. Şirket uzun yıllara sari edindiği deneyim ile çırcır tesisini son teknoloji ekipmanla kuracak ve/veya bir satın alma olması halinde bu teknoloji ile iyileştirme ve kapasite artışı sağlayacak, bu sayede çok daha hacimli iş yapabilir ve blok tonajları işleyebilir hale gelecektir.

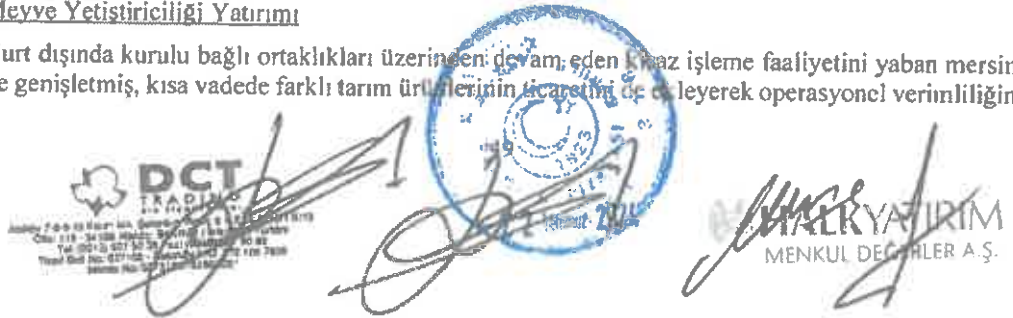
Bu yatırım ile Şirket, işlenmiş pamuk ticaretinden elde ettiği hasıllata ilave olarak çırcırlama faaliyetinden de bir gelir elde etmiş olacaktır.

İplik yapımına elverişli uzun lifler ayrıldıktan sonra tohumların üzerinde çok kısa lifler kalır. Bu kalıntılar özel makinelerle temizlenerek "linter pamuğu" adıyla satışa sunulur. Linter pamuğu koltuk, yatak, yorgan ve yastık dolgusu olarak kullanıldığı gibi, aynı zamanda değerli bir selüloz kaynağıdır. Pamuk tohumlarından ise yağ çıkarılır. Bu yağ yemeklik olarak kullanılabilirdiği gibi mum, sabun gibi üretimlerde de kullanılabilir. Öte yandan tohumların yağı alındıktan sonra geriye kalan proteince zengin küspe ise hayvan yemi ya da gübre olarak değerlendirilmektedir. Dolayısıyla çırcır tesisi hem ana faaliyeti hem de üretim fazlası malzemelerin değerlendirilmesi ile alternatif bir hasılat kaynağı olacaktır.

Çırcır yatırımı konusundaki çalışmalara başlanmış olup depo yatırımı ile paralel şekilde yürütülmesi hedeflenmektedir. Yatırımın en geç 2025 yılının ilk yarısında bitirilmesi hedeflenmektedir.

Meyve Yetistirciliği Yatırımı

Yurt dışında kurulu bağlı ortaklıkları üzerinden devam eden kıvaz işleme faaliyetini yaban mersini ile genişletmiş, kısa vadede farklı tarım ürünlerinin ticaretini de sağlayarak operasyonel verimliliğini



Miktar (Kg)	31.12.2021	%	31.12.2022	%	31.12.2023	%	31.03.2023	%	31.03.2024	%
Ürünler*	41.388.814	32,19	33.538.933	68,12	73.324.257	89,93	4.667.276	36,25	31.940.910	100
Pamuk	34.552.018	26,87	28.415.760	57,71	23.249.699	28,52	4.667.276	36,25	14.180.910	44,40
Pirinç	5.383.200	4,19	4.360.622	8,86	-	-	-	-	-	-
Kiraz	1.453.596	1,13	760.639	1,54	65.542	0,08	-	-	-	-
Yaban mersini	-	-	1.911	0	9.016	0,01	-	-	-	-
Mısır	-	-	-	0	50.000.000	61,32	-	-	17.760.000	55,60
Öre	-	-	46.960	0,10	-	-	-	-	-	-
Hizmetler	87.186.773	67,81	15.698.089	31,88	8.208.860	10,07	8.208.860	63,75	-	-
Pamuk Komisyonculuğu	87.186.773	67,81	15.698.089	31,88	8.208.860	10,07	8.208.860	63,75	-	-
TOPLAM	128.575.587	100	49.237.022	100	81.533.117	100,00	12.876.136	100	31.940.910	100

(* Yurt içi - yurt dışı kırılımı yapılmadan ürün bazında toplamlar yazılmıştır.)

Ürün bazında kırılımlar incelendiğinde, pamuğun her 3 yıl içinde cirodan en fazla payı alan ürün olduğu görülmektedir. Öte yandan, Şirket'in komisyon gelirlerindeki yıllara sâri azalma da faaliyetin komisyonculuktan tüccarlığa (trader) evrildiğine işaret etmektedir.

1. Pamuk ticareti

Şirket pamuk faaliyetinden iki şekilde gelir elde etmektedir;

Pamuk Ticareti – Alım Satımı: Pamuğun fatura karşılığında stoklara alınıp müşteriye satılmasıdır.

Pamuk Aracılık Hizmeti - Pamuk Komisyonculuğu: Pamuğu şirket stoklarına almadan, üretici veya tedarikçiyi müşteri ile ortak bir paydada buluşturarak, gerektiği yerde operasyonel süreçleri de yürüterek veya destek vererek alım-satımın tamamlanmasını sağlama hizmetini kapsamaktadır.

Şirket, izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla gelirlerinin %99'unu tarımsal emtia ticaretinden elde ederken, pamuk komisyonculuk faaliyetleri gelirlerinin %1'ini oluşturmaktadır.

Pamuk, tarımsal bir ürün olması nedeniyle dünyada belirli ülkelerde daha yoğun olarak üretilmektedir. Çin, Hindistan, ABD, Brezilya ve Türkiye toplam üretimde önemli hacme sahiptir. Şirket üretim faaliyetlerinin yoğun olduğu ülkelerde ticari ilişkilere sahip olup; rekolte, kalite ve fiyat seviyelerine bağlı olarak alımlarını en avantajlı yerden yapmakta ve operasyonlarını buna göre gerçekleştirmektedir.

Alım yapılacak ülkenin coğrafi konumuna göre değişkenlik arz etmekle birlikte pamuk yılın son çeyreğinde hasada konu olan bir tarım ürünüdür. Özellikle fiyatların yükselme öngörüsünün olduğu hasat dönemlerinde yoğun alım yapılmakta olup, anında satışa konu edilmeyen ürünlerde istenilen fiyat seviyesinden alıcı piyasası oluşana kadar depolarda bekletilmektedir. Bu süreçte yaşanabilecek politik, ekonomik, mevsimsel, finansal veya sair risklerin oluşması pamuk fiyatları üzerinden öngörülemeyen değişimlere neden olabilmektedir. Nitekim ülkemizde yaşanan ve 11 ili etkileyen büyük deprem felaketi, pamuk işleme konusunda önemli tesisleri haiz bölgedeki üretim tesislerinde ciddi maddi hasara ve buna bağlı olarak faaliyetlerin durma noktasına gelmesine neden olmuştur. Şirket bu ve benzeri konularda oluşabilecek ve fiyat istikrarını etkileyecek konulara karşı ciddi bir risk yönetimi (hedging) faaliyeti yürütmektedir. Bu amaçla dünyanın önde gelen emtia risklerinde 100 yılı aşkın süredir faaliyet gösteren şirketler ile iş birliği içerisinde. Alımı yapılmış ancak henüz satışı gerçekleşmemiş pamuk için organize piyasalardan türev ürünler alınıp satılarak fiyat istikrarsızlığı riskleri yönetilmektedir. Örneğin, gelecekte pamuk fiyatlarının düşeceği beklentisinde olursa, bu olası düşüşün getireceği zararı telafi etmek için bir hedging stratejisi olarak vadeli işlemlerde kontrat açığa satılabilmektedir. Böylece, eğer fiyatlar düşerse, vadeli işlem sözleşmesinden kaynaklanan kazanç, pamuk satışlarından kaynaklanan zararı

DCT
TRADING
7-9-10 KAT: Mh. Beşiktaş, Beşiktaş, İstanbul / Türkiye
Ofis: 112 - Çarşı Mahallesi, Çarşı, Beşiktaş / İstanbul
Yatırım: 112 - Çarşı Mahallesi, Çarşı, Beşiktaş / İstanbul
Posta: 34398 - Beşiktaş / İstanbul
www.dcttrading.com.tr



22 Ocak 2024

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

dengeleyebilmektedir. Hedging, fiyat dalgalanmalarına karşı korunma sağlar ve şirketlerin kararlılığını artırabilir. Hedging, öngörülemeyen piyasa koşullarına karşı korunmayı amaçlar.

2022 yılına kadar organik pamuk ticaretinde aracılık hizmeti veren Şirket, 2022 yılının Şubat ayında GOTS ("Global Organic Textile Standard") Control Union ve 2023 yılının Eylül ayında regenagri@ Control Union Sertifikalarını alarak Türkiye menşeli ve yabancı menşeli organik pamuk ticaretine başlamıştır. Alınan sertifikalar neticesinde ticaret hacminin yanı sıra müşteri portföyünü de genişletmiştir. Sertifikalar yıllık olarak verilmekte olup süre sonunda ilgili kurumlar tarafından Şirket nezdinde alım, satım ve belgeleri üzerinden denetimler yapılmaktadır. Denetimlerde (varsa) tespit edilen eksiklikler tamamlanarak sertifikaların süresi uzatılmaktadır.

Şirket, 2023 yılı itibarıyla BCI (Better Cotton Initiative) ve ICA (International Cotton Association) üyesi olarak uluslararası pamuk topluluğunda yerini almıştır.

BCI, uluslararası kar amacı gütmeyen bir kuruluş olup dünyadaki en büyük pamuk sürdürülebilirlik programıdır. BCI üreticiden perakendeye kadar birçok farklı paydaşın bir araya gelip, ortak hareket ederek pamuk üretiminin olumsuz çevresel ve sosyal etkilerini azaltmayı ve sektörün geleceğini daha güvenli hale getirmeyi hedefleyen çok paydaşlı, uluslararası bir inisiyatiftir. Bu hedefin gerçekleşmesi için BCI'nin yaklaşımı çiftçiyi gerekli bilgi, beceri ve araçla donatarak tarım uygulamalarını sürekli iyileştirmektir. Böylece zirai ilaç kullanımı, su kaynaklarının etkin kullanımı, toprak sağlığının iyileştirilmesi ve tarım çalışanlarının refahının artırılması gibi konularda çiftçinin uluslararası tanınmış standartlara uygun üretime ulaşması sağlanır. Bahis konusu üyeliğe dair sertifika güncellemesi düzenli olarak takip edilip yapılmaktadır.

ICA, 1841'de İngiltere'nin Liverpool kentinde bir grup pamuk komisyoncusunun ve tüccarının uluslararası pamuk alım satımını düzenlemeye yardımcı olarak bir dizi tüzük ve kural oluşturmasıyla hayata başlamıştır. ICA, dünyanın önde gelen uluslararası pamuk ticaret birliği ve tahkim organıdır. Bugün, dünyadaki pamuğun büyük bir kısmı hala ICA Tüzüğü ve Kuralları kapsamında uluslararası ticarete tabi tutulmaktadır. ICA'nın şu anda 600'ü aşan üyesi bulunmaktadır. Şirket, ICA üyeliği sayesinde uluslararası pamuk piyasalarından pamuk tedarik edebilmektedir. Şirket bu üyelik sayesinde daha önce çalışmadığı tedarikçilerden mal temin etmek istediğinde, otomatikman bir kredibilite ve akreditasyon sağlamıştır. Diğer yandan, alıcılar açısından da ICA üyesi bir firma ile çalışmak güvenli ticareti desteklediğinden yeni müşteri kazanımlarında olumlu katkı sağlamıştır.

Pamuk doğası gereği belirli iklim şartlarına sahip olup, Türkiye, Türk Cumhuriyetleri (Azerbaycan, Özbekistan, Türkmenistan), Brezilya, İspanya, ABD, Yunanistan, ve Afrika Ülkelerinde yetiştirilmektedir. Şirket, özkaynakları ve bankalarda olan kredi limitlerini kullanarak tedariklerini bu ülkelerden sağlayarak ithalat, ihracat ve transit satış olarak gerçekleştirmektedir.

Pamuğun iklim şartlarına bağlı yetişmesi dolayısıyla belirli hasat zamanı bulunmaktadır. Yaklaşık hasat zamanlarına ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

Ülke	Hasat Dönemleri
Türkiye	Eylül-Kasım
Yunanistan	Eylül-Kasım
Türk Cumhuriyetleri	Eylül-Kasım
Brezilya	Nisan-Eylül
ABD	Ekim-Kasım
Afrika Ülkeleri	Nisan-Temmuz
Çin Halk Cumhuriyeti	Eylül-Kasım
İspanya	Ağustos-Ekim
Pakistan	Ağustos-Aralık

 **DCT**
TRADING
Alibey 7-8-10 Katlar 146. Kat
06a: 118 - 04168 Ankara, Batı
Tel: (0312) 531 99 24
Yasadışı Satışlar: 02710
Mersis No: 027 10 0000 0000 0000 0000



YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Şirket, pamuk alımı yaptığı bölgelerdeki toplama sezonuna bağlı olarak tedarik planlamalarını yapmaktadır. Dolayısıyla alım stratejisine, eldeki stok, kalite ayırımı, ortalama maliyetler de dikkate alınarak; en uygun maliyetle alımın nereden olacağına bağlı olarak karar verilmektedir.

Şirket'in tedarik zinciri, aşağıda belirtilen kaynaklardan oluşmaktadır:

- **İthalat:** Yunanistan, Özbekistan, Azerbaycan, Türkmenistan;
- **Transit:** Yunanistan, Özbekistan, Afrika ülkeleri, ABD, Türkmenistan, Brezilya, İspanya,
- **İhracat:** Ege (Aydın ve çevre iller), Güneydoğu (Şanlıurfa ve çevre iller).

Şirket tarafından Türkiye'den tedarik edilen pamuğun ya da yurt dışından alınarak ithal edilen (millileştirilen) pamuğun yurt dışına satıldığı durumlarda ihracat rejimi, Türkiye'den tedarik edilen pamuğun ya da yurt dışından ithal edilen (millileştirilen) pamuğun yurt içine satıldığı durumlarda yurt içi satış prosedürleri uygulanmaktadır. Yurt dışından tedarik edilen pamuğun; millileştirilmeden antrepoda yurt içi alıcılara ve/veya yurt dışındaki alıcılara satışının yapılması durumunda ise transit ticaret işlemi uygulanmaktadır.

Şirket 2021 ve 2022 yıllarında yoğun Türkmen ve Yunan pamuğu satın almışken, 2023 yılı ile 2024 yılının ilk çeyreğinde Türk pamuğunun fiyat seviyesinin rekabetçi olması nedeniyle yerel alımı tercih etmiştir.

Alım stratejilerine bağlı olarak da gelirleri oluşturulan satışlar zaman zaman transit ticarete veya ihracata yoğunlaştırılmaktadır.

Şirket yıllar itibarıyla pamuk ticaretinden elde edilen gelir, oransal olarak aşağıdaki yöntemlerle elde etmiştir.

Hasılat (*)	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023	31.03.2023	31.03.2024
Yurtiçi	0	%2	%11	0	%28
İhracat	0	%20	%63	%2	%22
Transit	%100	%78	%26	%98	%50
-Yurt İçi Yerleşik (**)	%85	%77	%23	%37	%78
-Yurt Dışı Yerleşik (**)	%15	%23	%77	%63	%22

(*) Oranlar DCT Trading'in solo ve enflasyon endekslemesi yapılmamış verilerinden hesaplanmıştır

(**) Transit ticaretin yurt içi yerleşik ve yurt dışı yerleşik firmalara satışının oransal dağılımını göstermektedir. Yurt içi yerleşik satırı yurt dışından satın alınıp yurt içindeki müşterilere antrepoda yapılan devirleri, yurt dışı yerleşik oranı yurt dışından satın alınıp doğrudan alıcının ülkesine gönderilen satışları ifade etmektedir.

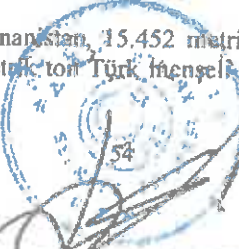
Şirket, farklı renk, kalite ve lif uzunluklarındaki pamuğun tedarikinden kalite kontrol önlemlerine kadar tüm süreci organize etmekte ve operasyonel süreci yöneterek müşterilerine istenilen kalitede pamukların ulaşmasını sağlamaktadır. Tüm bu sürece ilişkin lojistik süreçler ve operasyonel işlemler (yükleme, nakliye, depolama vs.) Şirket tarafından koordine edilmekte ve ürünleri nihai varış noktalarına göndermektedir. Yurt içinden alınan pamuklar satışa kadar lisanslı/lisanssız depolarda bekletilmektedir. Yurt dışından satın alınan ürünler alıcı bulunana kadar alım yapılan yurt dışındaki çırçır fabrikalarının deposunda bekletilmektedir. Yurt dışından alınıp yurt içine satılan pamuklar ülkemize getirilerek antrepolarda muhafaza edilmekte, yurt dışına satılanlar ise doğrudan alım yapılan ülkeden alıcının ülkesine gönderilmektedir.

DCT Trading,

- 2021 yılında 27.020 metrik ton Yunanistan, 7.531 metrik ton Türkmenistan-Özbekistan menşeli pamuk ticareti ve 74.605 metrik ton Yunan, 12.581 metrik ton Türk menşeli pamuk komisyonculuğu faaliyeti gerçekleştirmiştir.

- 2022 yılında 6.543 metrik ton Yunanistan, 15.452 metrik ton Türkmenistan-Özbekistan, 930 metrik ton Afrika ülkeleri, 5.489 metrik ton Türk menşeli pamuğu ticareti ve 15.206 metrik ton


DCT
TRADING
Makbul 7-8-9-10 Katları, Mh. Sahin, No: 10, Kat: 10, 06100
Orta, 119 - 34188 Akademy, Beşiktaş / İstanbul, Türkiye
Tel: (0090) 0312 36 70 00 / 36 70 01 / 36 70 02
Ticaret Sicil No: 271108 - Şahıs V.D. No: 100 7920
İsveç No: 0221041300001


22


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

3. Bağı Ortaklık Faaliyetleri

YAKA

Şirket'in bağı ortaklarından Yunanistan'da yerleşik YAKA, bölgede yetişen kiraz ve yaban mersinini işleme tesislerinde kalite ayrımı, ebatlama süreçlerinden geçirerek ambalajlı ürün haline getirmekte ve ihracata konu etmektedir. YAKA kiraz ile yaban mersini meyvelerinin bir kısmını 2021, 2022 ve 2023 yıllarında yine Şirket'in bağı ortaklığı olan Yunanistan'da yerleşik BLUEFARM firmasından temin etmektedir.

YAKA;

2021 yılında; 9.336.167 Euro toplam gelirinin %65'ini pamuk ticaretinden, %1'i pamuk komisyonculuğundan, %29'unu kiraz ticaretinden, kalan %5'i de fidan ve gübre satışından elde etmiştir.

2022 yılında; 12.360.019 Euro toplam gelirinin %84'ü pamuk ticaretinden, %2'si pamuk komisyonculuğundan, %13'ünü kiraz ticaretinden, kalan %1'ini yaban mersini, fidan ve diğer meyve sebze satışından elde etmiştir.

2023 yılında; 1.699.786 Euro toplam gelirinin %69'u pamuk ticaretinden, %17'si pamuk komisyonculuğundan, %7'sini kiraz ticaretinden, %5'i yaban mersini ticaretinden, %2'sini de fidan ve diğer meyve sebze satışından elde etmiştir.

YAKA 2021 yılında toplam 45.109 bin metrik ton, 2022 yılında 26.455 bin metrik ton, 2023 yılında ise 16.874 metrik ton pamuk ticareti ve komisyonculuğu yapmıştır. Alımlarının tamamı Yunanistan'dır. YAKA'nın ana ürünü sofralık kiraz olmakla birlikte, 2017 yılında pamuk ticaretine de başlamış olup, 2023 yılında 2.500 ton civarında Yunanistan'dan satın alınan pamuk farklı ülkelere ihraç edilmiştir.

YAKA öncelikli olarak tesisin kurulu olduğu Batı Trakya bölgesindeki kiraz üreticilerinden ve Yunanistan'ın diğer farklı bölgelerindeki üretici ve kooperatiflerden kiraz satın almaktadır. Tesisindeki teknolojik optik kalibratör sayesinde satın alınan kirazları hem kalite hem de boyut olarak en verimli şekilde kategorize edebilmektedir. Bu sayede ürünler çeşitli paketlenme, ürün kalitesi ve hizmet yöntemleriyle Avrupa'daki süper market zincirlerine doğrudan satılmaktadır. YAKA, Avrupa Birliği sınırları içerisindeki konumu ve Yunanistan'da sahip olduğu tedarikçi ağı sayesinde, Avrupa Birliği sınırları içerisinde ticaret gerçekleştirme ve yeni pazarlara yayılabilme imkanına sahiptir.

AB mevzuatına ve Global GAP standartlarına uygun budama ve ilaçlama

FAO verilerine göre Yunanistan'daki toplam kiraz üretimi yaklaşık 16.100 hektar büyüklüğündeki alandan 2018 yılında elde edilen 89.380 metrik ton civarındadır.¹ Yaka bölgesinde yaklaşık 400 hektar alanda kiraz hasadı yapılmakta olup, yıllık verim yaklaşık 2.000 metrik tondur.² Buna göre, Yunanistan kiraz üretiminin yaklaşık %3'ü yalnızca bu büyüklükteki alanda üretilmektedir.

YAKA'nın GLOBAL GAP sertifikalı yetiştiricisi ekimin her aşamasında takip edilmektedir. Dikilecek ağaçların seçiminden budamaya, ilaçlamaya, sulamaya ve en önemlisi ideal hasat zamanına kadar YAKA uzmanları sertifikalı yetiştiricileri gözetlemektedir.

Erken hasat avantajını, sertifikalar ve teknolojik kalibrasyon süreciyle birleştiren YAKA, küresel pazara sürekli olarak yüksek kaliteli ve rekabetçi kirazlar sunmaktadır.

¹ <https://acikerisim.uludağ.edu.tr/server/api/core/bitstreams/006e7a10-66a2-449c-8e-3e46815042aauc/attachment>

² <https://www.statistics.gr/en/statistics/agr>



YAKA'nın üretim ve soğutma tesisleri 2.100 m²'lik bir alanı kaplamaktadır.

YAKA yaptığı altyapı yatırımları ve edindiği sertifikalar sayesinde, Avrupa'daki bilinen süper market zincirlerinin doğrudan tedarik sağlamaktadır. YAKA bu faaliyetlerine paralel olarak, 2018 yılında 630 metrik ton kiraz ve yaklaşık 3.000 metrik ton pamuk ticareti gerçekleştirmiştir. Aynı yıl içerisinde yapılan sermaye artırımlarıyla YAKA'nın sermayesi 1.180.000 Avro'ya yükselmiştir.

2020 yılında, Yaka bölgesinde yapılan yeni yatırımlar ile Yunanistan'ın farklı bölgelerindeki kooperatif ve üreticilerle gerçekleştirilen iş birlikleriyle üretici yelpazesi genişlemiş ve 4. kiraz sezonunda 1.150 metrik ton kiraz ticareti gerçekleştirilmiştir. Yeni yatırımlar neticesinde, kiraz dışında yeni ürün araştırmaları gerçekleştirilmiş ve araştırmalar neticesinde yaban mersini üretimi yatırımına karar verilerek BLUEFARM'ın temelleri atılmıştır.

YAKA güncel durumda kirazın yanı sıra, kayısı, üzüm ve nar gibi ürünlerin ticaretini de gerçekleştirmeye başlamıştır. YAKA'nın tedarikçileri yaklaşık 300 tarım üreticisinden oluşmaktadır. YAKA bu üreticilere GLOBALGAP sertifikasını sağlamakla birlikte, tarımsal bakım programlarının takibi ve kontrolü gibi bütün yıl boyunca danışmanlık hizmeti de sunmaktadır ve aynı zamanda iyi ve kontrollü tarım uygulamaları çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu danışmanlık hizmetleri kapsamında 10-12 civarında personel istihdam etmektedir. Mayıs ve temmuz ayları arasındaki dönemde gerçekleşen kiraz sezonunda ise 100 civarında personel istihdam edilmektedir. Personelin %95'i Batı Trakya Türklerinden oluşmaktadır.

BLUEFARM

BLUEFARM 2021 yılında YAKA'nın ÜR-GE bahçesi olarak kullandığı 17 dönümlük arazi kiralanarak 20.000 EURO başlangıç sermayesiyle kurulmuştur. Yaban mersini üretimi için ÜR-GE çalışmaları yapmış ve diğer taraftan üretim için 16 dönümlük ve ayrıca 110 ve 22 dönümlük araziler kiralanmıştır.

BLUEFARM'ın kiralık olarak kullandığı toplamda 4 arazisi bulunmaktadır ve tüm kira sözleşmeleri 20 yıllık süreli sözleşmeler olarak akdedilmiştir. İlgili arazilerin kira sözleşmelerinin bitiş tarihleri aşağıdaki gibidir:

110 dönüm Devlet/Belediye arazisi: 17.06.2041

17 dönüm YAKA arazisi: 08.07.2041

22 dönüm arazi (gerçek kişi): 30.06.2041

16 dönüm arazi (gerçek kişi): 31.12.2040


Medy 7-8-9-10 K. Kat: Mkt. Sekizinci Kat: B. A. No: 10/11/11
Özn: 118 - 24100 - İstanbul, Türkiye
Tel: (0212) 907 60 31 - (0212) 907 60 32
Ticaret Sicil No: 277108 - Mersis No: 34010100000000000000
Kırsal Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

22 Temmuz 2024

KIRAZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kiralık araziler dışında, BLUEFARM ayrıca 1 dönümlük bir araziye sahiptir. Gerçek kişilerden kiralan arazilerin kira sözleşmelerinin 20 yıllık sürenin sonunda uzatım anlaşması yapılması gerekmektedir. Belediyeden kiralan arazi için ise kira süresinin bitiminde yapılacak yeni ihaleye girilmesi gerekecektir.



2021 yılı içerisinde sulama için alt yapı çalışmaları tamamlanmış, fidan ekimine başlamıştır. BLUEFARM, YAKA'nın üretici havuzuna dahil edilmiş ve buna yönelik GLOBALGAP sertifikasına sahip olmuştur. Bütün diğer yabancı mersini üreticileriyle yapıldığı gibi BLUEFARM, YAKA ile 7 yıllığına üretimin tamamının YAKA tarafından satın alınacağı dair tarım sözleşmesi imzalamıştır.

2023 yılında ise, yurt dışında yabancı mersini üretimi konusunda uzmanlarla iş birliği çerçevesinde, yeni bakım programı geliştirilmiş, uygulanmış ve ilk hasat elde edilmiştir. Yaklaşık 6.000 civarındaki ilk ekilen ve 3 yaşında olan, sonrasında da 12.000 civarında ekilen ve 2 yaşında olan fidanlardan elde edilen hasat miktarı 3 metrik ton civarındadır. Bu miktarın bir sonraki yılda en az 10 metrik tona ulaşması hedeflenmekte ve verimin ekimden sonraki 6. yıla ve fidan başı 4-5 kg verime gelene kadar her yıl artması öngörülmektedir.

BLUEFARM'ın güncel durum itibarıyla ana faaliyeti yabancı mersini üretimi olmakla birlikte, buna tamamlayıcı olarak kiraz üretimi de gerçekleştirmektedir. BLUEFARM, 2021 yılında 10.195 EUR, 2022 yılında 25.210 EUR ve 2023 yılında 30.148 EUR gelir elde etmiştir. BLUEFARM'ın toplam ticaret hacminin %60'ı yabancı mersininden, kalan %40'ı ise kiraz ticaretinden oluşmaktadır. YAKA uzmanlarının danışmanlığı çerçevesinde kurulan üretim bahçelerinde mart ve kasım ayları arasındaki dönemde bakım çalışmaları yapılmakta ve mayıs-haziran-temmuz döneminde de hasat gerçekleştirilmektedir.

İhraççı'nın bağlı ortaklıkları ile birlikte ticarete konu ettiği ürünler tarımsal emtia olduğundan üretimleri mevsimsellik arz etmektedir. İhraççı'nın faaliyetlerinin kesintisiz devam ettirilmesi ve sürdürülebilir bir faaliyet oluşturulması saikiyle bağlı ortaklarındaki yatırımlar planlanmıştır.

Faaliyete Konu Ana Emtia Ürünlerine İlişkin Bilgiler

Pamuk

Tohum, sap, yaprak ve meyve gibi değişik bitki organları üzerinde oluşturdukları lifler nedeniyle yetiştirilen veya toplanan bitkilere "lif bitkileri" adı verilir. Dünyada olduğu gibi Türkiye'de de lif bitkisi olarak en fazla pamuk (%99,9) üretilir. Pamuk için yapılan araştırmalar sonucu en uygun ekim zamanının nisan-mayıs arası hasat zamanının da eylül-ekim arası olduğu belirlenmiştir.


Abdül F. 9-10 Kat: Mh. ...
Cad: 118 - 04100 ...
Tel: (0212) 361 60 50 ...
Faks: (0212) 361 60 50 ...
Mersis No: 0871001 ...

58

22 Temmuz 2024


MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yetiştirme süresi itibarıyla bir yıllık bitkidir. Pamuk bitkisi az fakat sık yağışlı bir ilkbahar, orta nemli bir yaz ve kurak ve güneşli uzun bir sonbahar ister. Hasat zamanında pamuk kozalarından toplanan pamuk kütlüleri (*kütlü: lif + tohum*) çırçır fabrikalarında çırçırılarak tohumdan lifler ayrılır ve iplik üretilebilecek ham madde olan pamuk lifi haline gelir. Çırçırılama işleminden sonra pamuk prese makinelerinde sıkıştırılarak 225-240 kg arası balyalar oluşturulur ve satışa hazır hale getirilir. Çırçırılama sırasında yan ürün olarak elde edilen çığitte %16-20 arasında yağ bulunur. Çığit, yağ fabrikalarında prese ve ekstraksiyona sokularak pamuk yağı ve küspesi çıkartılır. Kültür formları tek yıllık, tohumu yağ ve lif üretiminde ve hayvan beslenmesinde kullanılan, dünyada en çok üretimi yapılan en önemli lif bitkisidir. Pamuk bitkisinin tohumuna ülkemizde çığit adı verilir. Bileşiminde ortalama %39 karbonhidrat, %23 yağ, %22 protein, %12 ham selüloz ve %3,5 kül bulunur.

Pamuk alımı

Şirket başta Türkiye ve Yunanistan olmak üzere dünyanın çeşitli ülkelerinden farklı renk ve kalitelerde pamuk alımı yapmaktadır.

Mısır

Mısır, binlerce yıldan beri tarımı yapılan birkaç ender bitkiden biridir. Anavatanı Amerika kıtası olup buradan dünyanın her yerine yayıldığı bilinmektedir.

Mısır bitkisi, yüksek çoğalma oranı (bir taneden, yaklaşık bin tane meydana getirmesi) ve yüksek verim potansiyeli sayesinde çok hızlı bir şekilde bütün dünyaya kolaylıkla yayılmıştır.

Elde edilen verimler ise, ülkeye ve yetiştirilen çeşitlere bağlı olarak değişiklik göstermektedir. Ortalama tane verimi yaklaşık dekara 50-60 kg olan ülkelerin yanında, yine dekara 1 metrik ton ve üzerinde verimlerin alınabildiği ülkeler de mevcuttur.

Mısır, dünyada buğdaydan sonra en fazla tarımı yapılan bir tahıl bitkilerindedir. Dünya üzerinde, 70 milyon çiftçi ailesi, ki bunun yaklaşık % 80'i gelişmekte olan ülkelerdedir, mısır tarımı ile uğraşmaktadır.

FAO'nun 2019, 2020 ve 2021 verilerine göre dünyada toplamda sırasıyla 1,4 milyar metrik ton, 1,4 milyar metrik ton ve 1,5 milyar metrik ton mısır üretimi yapılmıştır. Dünyanın en büyük mısır üreticisi ülkeleri 3 yıllık toplam üretimleri ile Çin (1.588.597.162 metrik Ton), ABD (toplam 1.088.352.420 metrik ton), Brezilya (293.551.972 metrik ton), Arjantin (175.782.320 metrik ton) ve Ukrayna'dır (108.280.240 metrik ton). Türkiye belirtilen dönemde 19.250.000 metrik ton üretimi ile 21. sırada yer almaktadır.³

Mısır alımı

Şirket başta Türkiye olmak üzere dünyanın çeşitli ülkelerinden fiyat avantajı yaratabileceğini düşündüğü ticari fırsatları takip etmektedir. 2023 yılı Aralık ayında 86.870 ton ile ilk kez mısır alımı yapılmış olup, bunun 50.000 tonu yine 2023 yılı Aralık ayında, 17.760 tonu 2024 yılı Şubat ayında satılmıştır.

Pirinç

Buğdaygiller ailesinden olan pirinç, buğday ve mısırdan sonra dünya üzerinde en çok yetiştirilen bitkidir. Pirinç genel olarak sulak alanlarda ya da çok yağış alan tropik ve subtropik bölgelerde yetişir.

Bir tahıl olarak ıslah edilmiş pirinç, dünyadaki insan nüfusunun yarısından fazlası için, özellikle Asya ve Afrika'da en yaygın tüketilen temel gıdadır. Pirinç dünya çapında insanlar tarafından tüketilen kalorinin beşte birinden fazlasını sağlayan, insan beslenmesi ve kalori alımı açısından en önemli gıda ürünüdür.

³ <https://www.fao.org/faostat/en/#data/SC1>


DCT
TRADING
DİŞ TİCARET A.Ş.
Adres: 7-9-10 Katlar K2, Behçet Paşa Sok. No: 111/111
Ordu: 54100 Akköy, Behçet Paşa Sok. No: 111/111
Tic. Sic. No: 27100 - Balçova / İzmir
Tic. Sic. No: 27100 - Balçova / İzmir
Mersis No: 0772001271000001



22 Temmuz 2023

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

FAO'nun verilerine göre 2019, 2020 ve 2021 yılında dünyada toplam 3 milyar metrik ton pirinç üretimi gerçekleştirilmiştir. Dünyada en çok pirinç üreten ülkeler sırasıyla Çin (1,3 milyar metrik ton), Hindistan (558 milyon metrik ton), Bangladeş (166 milyon metrik ton), Endonezya (164 milyon metrik ton) ve Vietnam'dır (130 milyon metrik ton). Türkiye 2019, 2020 ve 2021 yıllarında toplamda 3 milyon metrik ton pirinç üretimi gerçekleştirmiştir.⁴

Pirinç alımı

Şirket dünyanın çeşitli ülkelerinden fiyat avantajı yaratabileceğini düşündüğü ticari fırsatları takip etmektedir. Şirket Yunanistan'dan 2021 yılında 5,4 bin metrik ton, 2022 yılında ise 4,3 bin metrik ton pirinç olarak ticaretini gerçekleştirmiştir.

Kiraz

Kiraz (Latince taksonomik ismiyle *Prunus avium*) Rosaceae familyasındandır. Kirazın anavatanı Hazar Denizi ile Karadeniz arasındaki bölgedir. Dünyada geniş bir yayılma alanına sahip kiraz üretimi Yaka bölgesinde de önemli bir alana sahiptir. Kiraz ılıman iklim meyveleri arasında meyvelerini en erken olgunlaştıran bir meyvedir. Geliştirilen çeşitlerle kiraz üretimi çok erkenden çok geçe kadar geniş bir yetiştirme dönemine sahiptir. Bunun yanı sıra son yıllarda yayılan ve benimsenen, özellikle Gisela anaçları sayesinde elde edilen bodur ve yarı bodur ağaçlar ve bahçe sistemleri kiraz yetiştiriciliğine yeni bir anlayış getirmiştir. Kiraz ağaçları iklim bakımından sıcak bir büyüme sezonu, kış mevsiminde belli bir süre dinlenme ve yağmursuz bir hasat dönemine ihtiyaç duyar. Kışın dinlenme döneminde kiraz ağaçlarının gövde ve ana dalları -26 °C ila -28 °C'ye çiçek tomurcukları -2,4 °C'ye dayanabildiği halde çiçeklenme döneminde bu sınır -2°C'dir. Kiraz yetiştiriciliği kış soğuklarının -20°C ila -25°C derecenin altına sık sık düştüğü yerlerde yapılmamalıdır. İlkbaharın geç donları da kirazlarda zararlara sebep olabilir. Böyle yerlerde bahçeleri soğuk oturup kalacağı çukur yerlerdense, soğuk havanın akıp gideceği yamaçlarda kurmak gerekir. Kirazlarda çiçeklenme ve meyve teşekkülü zamanında havaların yağışlı gitmesi istenmez. Bu durum döllenmeyi olumsuz etkiler. Bunun yanında kirazlarda olgunlaşma ve hasat döneminde de meyve çatlamasına yol açtığından yağış, bu kültürün yetiştiriciliğinin en büyük sorunlarının başında gelmektedir. Buna önlem olarak, kiraz plantasyonlarının üzerinin kapatılması veya yağmur devamınca ağaçlara kalsiyum klorid ya da kalsiyum asetat'ın %1'lik çözeltileri püskürtülmelidir. Ancak uzun süren bir yağmur periyodunda bu işin ekonomik hesabının iyi yapılması gerekmektedir.

Kiraz alımı

YAKA kiraz alımını Yaka bölgesinde üretim yapan yerli çiftçilerden ve Bluefarm'dan gerçekleştirmektedir. Belirlenen standartlar dışında alım yapmamaktadır.

YAKA; 2021 yılında 4.412,50 kg, 2022 yılında 13.566,50 kg ve 2023 yılında da 2.099,00 kg BLUEFARM'dan kiraz tedarikinde bulunmuştur. YAKA kiraz alımlarının 2021 yılında %0,5'ini, 2022 yılında %2'sini, 2023 yılında ise %3'ünü BLUEFARM'dan yapmıştır.

Yaban mersini

Yaban mersini (Latince taksonomik ismiyle *vaccinium corymbosum*) Kuzey Amerika kökenli bir meyve türüdür. Bu küçük, mavi veya mor renkli meyve, tatlı ve hafif ekşi bir tadı olan besleyici bir gıdadır. Yaban mersininin tarihi, Kuzey Amerika yerlileri tarafından keşfedildiği binlerce yıl öncesine dayanır. Avrupalılar ise yaban mersinini keşettikten sonra, bu lezzetli meyveyi Avrupa'ya yaymışlar ve günümüzde dünya genelinde yetişebilen popülar bir gıda haline gelmiştir. Yaban mersini, düşük kalorisi ve yüksek lif içeriği ile tanınır. Ayrıca C vitamini, K vitamini, manganez ve antioksidanlar gibi sağlığa faydalı besin öğeleri açısından da zengindir. Antioksidanlar, serbest

⁴ <https://www.fao.org/faostat/en/#data/SCL>



radikaller olarak bilinen zararlı maddelerin vücutta birikmesini önlemeye yardımcı olarak cilt sağlığı, bağışıklık sistemi ve kalp sağlığı gibi birçok konuda fayda sağlar. Kirazdan sonra yaban mersinine yatırım yapılmasının ardındaki önemli etkenlerden birisi de ürünü üreten ülkelerin dünya üzerindeki konumlarına bağlı olarak neredeyse 12 ay boyunca üretiminin yapılması ve üretimden sonraki ömrünün diğer meyvelere göre daha uzun olmasıdır.

Yaban mersini alımı

YAKA yaban mersini alımını BLUEFARM'dan yapmakta olup yerel üreticiler ile üretimin artması konusunda ÜR-GE ve iş birliği çalışmaları yapmaktadır. YAKA BLUEFARM'dan ilk yaban mersini alımını 2022 yılında yapmış olup, 2022 yılında alınan yaban mersininin %36'sı, 2023 yılında ise %35'i BLUEFARM'dan satın alınmıştır.

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

BLUEFARM'da toprak dışındaki büyük saksılara yaban mersini yetiştirilmesi için ÜR-GE çalışması yapılmaktadır.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Pamuk

Pamuk; tohum, sap, yaprak ve meyve gibi değişik bitki organları üzerinde oluşturdukları lifler nedeniyle yetiştirilen veya toplanan bitkilere "lif bitkileri" adı verilir. Anavatanı Hindistan olan bir bitki türüdür. Türkiye'de yetiştirilen pamukların tamamı orta lifli pamuklar olup birçok çeşidi kullanılmaktadır. Türkiye'de pamuğun yoğun olarak üretildiği alanlar; Ege, Çukurova, Güneydoğu Anadolu Bölgeleri ve Antalya'dır. Güneydoğu Anadolu Bölgesinde ve şehir olarak ise en çok Şanlıurfa'da üretim yapılmaktadır. Akdeniz bölgesinde ise başta Adana olmak üzere Mersin, Kahramanmaraş ve Hatay çevresinde üretim yapılmaktadır. Tıbbi ve endüstriyel amaçlı olarak da geniş kullanım alanlarına sahiptir.

ICAC verilerine göre 2020/2021 pamuk sezonunda, dünya toplam pamuk üretimi 2019/2020 dönemine kıyasla %6,2 artış göstererek 25.890 bin metrik ton, pamuk tüketimi %1,9 artış göstererek 26.155 bin metrik ton seviyesinde gerçekleşmiştir. Ekim alanları ve üretimdeki artışın büyük kısmı pamuk üretiminde lider ülkelerden ABD, Brezilya ve Pakistan'dan kaynaklanmıştır. Dünyadaki pamuğun %32'sini Çin, %21'ini Pakistan kullanmaktadır. 2020/21 sezonunda hızlı bir şekilde artarak yükselen Cotlook A Endeksi, 2021/22 sezonunda da bu yükselişini sürdürmektedir.⁵ Cotlook A Endeksi değeri, pamuk tüccarlarının günlük anketlerine dayanır ve uluslararası tüccarların teklif ettiği ve dünya elyafının çoğunun iplik şekline eğirildiği Uzak Doğudaki iplikçilere sevk edilecek ihracat fiyatlarının ortalamasını yansıtır.

Mısır

Mısır, sulama imkanlarının artışı, rakip ürünlere oranla yüksek karlılık, TMO alımları, destekleme politikası ile yem talebindeki artış gibi faktörlere bağlı olarak çiftçiler arasında tercih edilen ürün konumundadır

5

<https://arastirma.larimorman.gov.tr/teppe/Belgeler/PDF%20Talep%20Raporu%202022-Temmuz%20snzip.pdf>


DCT
TRADING
DIE GLEICHGEWICHT
AGRI
Aktiny 7-a-9-10 Kısım 14b. Beşiktaş, İstanbul, Türkiye
Cm: +90 212 34166
Tlx: (9218) 037 21 30 Fax: (9218) 037 21 30
Ticari Sicil No: 270116 - İstanbul - Ticaret Sicil No: 27020
Mersis No: 02120151000000000000000000




MENKUL DEĞERLER A.Ş.

