

TRABZON LİMANI

Trabzon Limanı'nın işletme hakkı, T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın açtığı ihale ile 20 Kasım 2003 tarihinde Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. tarafından 20.11.2003 ile 20.11.2033 tarihleri arasında 30 yılına 20,2 milyon \$ karşılığında devralınmıştır.

Trabzon Limanı sahip olduğu altyapı ve makine-ekipman ile yıllık 10 milyon ton elleçleme ve 5 milyon ton depolama kapasitesine sahiptir. Ayrıca özelleştirme öncesinde çok düşük düzeydeki konteyner hacmi yatırımlarla artırılmıştır.

Kapasite Konusu	Kapasite - Yıl
Elleçleme	10 mn ton
Depolama	5 mn ton
Gemi Kabul	2.500 adet
Konteyner Elleçleme	350 bin TEU
Konteyner Depolama	300 bin TEU



Limanda 2014 - 2016 döneminde elleçlenen toplam yük hacmi yıllık ortalama bileşik bazda %14,5 artış göstermiştir. Gerçekleşen bu artışta Liman ile iç içe konumda bulunan Trabzon Serbest Bölgesi'nin de katkısıyla büyük artış gösteren transit ticaret en önemli rolü oynamıştır.

Elleçleme - Milyon Ton	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
İthalat	1,4	1,5	1,4	1,0	1,1
Transit	0,2	0,7	1,1	0,8	0,8
Dahili	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2
İhracat	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
Toplam	2,2	2,7	2,9	2,1	2,3

Milyon Türk Lirası	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Yükleme - Boşaltma Geliri	17,7	26,2	30,4	21,1	29,5

Terminal hizmetleri; yükleme öncesi veya boşaltma sonrası liman sahasında yüklere verilen tüm hareketleri kapsamaktadır. Şirket, 2014 - 2017/09 döneminde hem artan iş hacmi hem de hizmet tarifesinde yaptığı artışıyla terminal gelirlerini önemli düzeyde artırmıştır.

Şirket'in Trabzon Limanı içinde ve dışında pilotaj ve römorkaj hizmeti verdiği gemilerden elde ettiği gelirler, toplam gelirleri içinde önemli bir yer tutmaktadır.

Milyon Türk Lirası	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Terminal Hizmet Geliri	2,2	3,8	5,0	3,5	7,0
Pilotaj Römorkaj Geliri	4,8	5,9	7,0	4,9	6,0

TRABZON LİMANI

Şirket, 21 adet ambarda 23.585 m² kapalı, 240.000 m² açık kiralalanabilir alan ve 6.000 m³ ton depolama kapasitesine sahip 3 adet akaryakıt tankından kira geliri potansiyeline sahiptir. Önceki dönemlerde; Birleşmiş Milletler Askeri Kuvvetleri, British Petrol ve Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı gibi önemli müşterilere lojistik hizmetleri sağlayan Şirket, gelecek dönemlerde yeni projeler kapsamında açık-kapalı alan kiralamaları yapmayı hedeflemektedir.



Trabzon şehri sahip olduğu doğal, tarihi ve dini eserleri ile turizm potansiyeline sahiptir. Yolcu trafiği Liman'a; yolcu başına tahsil edilen giriş çıkış bedellerinin yanı sıra, gelen gemilere verilen pilotaj ve römorkaj gelirleri ile önemli katkı sağlamıştır. Son dönemde yolcu gelirlerinde önemli azalma görülse de Galataport projesinin tamamlanmasından sonra cruise trafiğinin yeniden canlanması beklenmektedir.



KONSORSİYUM LİDERİ

DenizYatırım



www.denizyatirim.com

444 0 800

ile izahnamenin 25.1.3.2.c
Başvuru Yerleri bölümünde yer alan
Yatırım Merkezi Şubeleri Telefonları

Konsorsiyum Eş Lideri	
GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	
Konsorsiyum Üyeleri	
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Global Menkul Değerler A.Ş.	TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ICBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Türkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
ING Menkul Değerler A.Ş.	Ünlü Menkul Değerler A.Ş.
Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	

Burada yer alan içerik sadece tanıtım ve bilgi amaçlı olup, halka arz edilen paylara ilişkin yatırım kararının Şirket ve halka arz edilecek paylarla ilgili ayrıntılı bilgi içeren İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nun incelenmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Söz konusu İzahname ve Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu; Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr), Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin web sayfasında (www.trabzonport.com.tr) ve DenizYatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin web sayfasında (www.denizyatirim.com) ilan edilmiştir.

YATIRIMCILAR İÇİN GÜVENİLİR BİR LİMAN TRABZON LİMANI HALKA ARZ EDİLİYOR

Talep Toplama
**18-19
OCAK**

Birim Pay Fiyatı:
15,50 TL

**TRABZON
LİMANI**

trabzonport.com.tr

albayrak

KONSORSİYUM LİDERİ

DenizYatırım

denizyatirim.com



Payların halka arz fiyatının belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ya da Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir takdir yetkisi ya da onayı bulunmamaktadır.

HALKA ARZ ÖZET BİLGİLERİ

HALKA ARZ	
Sermaye	21.000.000 TL
Ortak Satışı	6.300.000 adet
Halka Açıklık Oranı	%30
Halka Arz Fiyatı	15,50 TL
Halka Arz Büyüklüğü	97.650.000 TL
Halka Arz Şirket Değeri	325.500.000 TL

TAHSİSATLAR	
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar	%90
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar	%10

TEŞVİKLER VE HALKA ARZ SONRASI UYGULAMALAR

Teşvik ve Uygulama	Ayrıntılar*
Günlük Alım Emri Taahhüdü	Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı gün dahil olmak üzere 10 işlem günü süreyle her gün açılış seansında, halka arz fiyatından, Deniz Yatırım aracılığı ile Albayrak Turizm adına 420.000 adet günlük geçerli alım emri girilecektir. Bu teşvik kapsamında kullanılacak azami kaynak; halka arz büyüklüğünün 2/3 (iki bölü üçü)'ne karşılık gelen 65.100.000 TL olacaktır. Girilen emirler iptal edilemeyecektir.
Bonus (İlave) Pay	Albayrak Turizm, halka arzdan pay alan yatırımcılara; payların işlem görmeye başladığı günden itibaren 30 gün boyunca sahip olacakları en düşük "gün sonu bakiyesi" üzerinden %2 oranında "bonus pay" verecektir.
İlave 1 Pay Teşviki	Küçük tasarrufları ödüllendirmek için halka arzda 50 adet ve üzerinde başvuru yaparak pay almaya hak kazanan bireysel yatırımcılara 1 adet bedelsiz pay verilecektir.
Kâr Dağıtım Politikası	Şirket, 25.12.2017 tarihli genel kurulunda kabul edilen kâr dağıtım politikasına göre; 2017, 2018, 2019, 2020 ve 2021 yılı mali yıllarına ilişkin olarak ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem kârının asgari %70'inin pay sahiplerine nakit olarak dağıtılmasını öngörmektedir.

*Halka Arz Teşvikleri ve Halka Arz Sonrası Uygulamalar'ın tüm detayları, Kamuyu Aydınlatma Platformu (www.kap.org.tr) ve Şirket (www.trabzonport.com.tr) internet sitelerinde ilan edilmiş olan İzahname'de yer almaktadır.

YATIRIM BAŞLIKLARI

Şirket

- Döviz bazlı gelir yapısı,
- İstikrarlı iş hacmi, ciro ve kâr,
- Tecrübeli yönetimin değişen şartlara hızla uyum sağlama ve yeni iş olanakları yaratma kabiliyeti.

Grup Sinerjisi

- Liman sahasına bitişik konumda bulunan ve Albayrak Grubu tarafından işletilen Trabzon Serbest Bölgesi'nin yarattığı iş hacmi ve potansiyel,
- Somali Mogadişu Limanı'nı da işleten Albayrak Grubu'nun liman işletmeciliğini büyüme alanı olarak belirlemesi.

Potansiyel

- İnşası devam eden ve planlanan boru hatlarının yarattığı "proje yük" ve açık-kapalı alan kiralama potansiyeli,
- Akaryakıt ticareti ve depolaması için hazır halde bulunan modern altyapı,
- İstanbul'da devam eden Galataport Projesi'nin tamamlanmasından sonra canlanması beklenen cruise trafiği.



Payların halka arz fiyatının belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ya da Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir takdir yetkisi ya da onayı bulunmamaktadır.

Konum ve Ulaşım Ağı

- Tarihi İpek Yolu üzerindeki konumu sayesinde Doğu ile Batı arasında görülen köprü vazifesi,

- 2017 yılı sonunda açılan Bakü - Tiflis - Kars demiryolu güzergahını Trabzon'a bağlayacak olan Kars - Erzurum - Erzincan ve Erzincan - Gümüşhane - Trabzon demiryolu projeleri sayesinde Orta Asya Cumhuriyetleri ile sağlanacak uygun maliyetli ulaşım olanakları,

- 2019 yılında yapımı tamamlanacak; Erzurum - Bayburt arasındaki Kop Dağı Tüneli ve Gümüşhane - Trabzon arasındaki Yeni Zigana Tüneli'nin Doğu Anadolu - Karadeniz bağlantısında sağlayacağı kolaylık,

- Liman'a 5 km uzaklıkta bulunan Trabzon Uluslararası Havalimanı.

ÖZET FİNANSAL VERİLER

Gelir Tablosu, Milyon TL	2014	2015	2016	2017/09
Satışlar	42,0	50,2	50,9	53,3
Satışların maliyeti (-)	15,1	16,9	22,2	20,7
Brüt kâr	26,9	33,3	28,7	32,6
Pazarlama satış ve dağıtım gideri (-)	0,0	0,0	0,0	0,0
Genel yönetim gideri (-)	2,0	2,2	2,9	2,4
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3,3	1,5	2,1	1,7
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	5,3	7,3	7,2	6,0
Esas faaliyet kârı	22,9	25,3	20,6	25,9
Yatırım faaliyetlerinden gelir / giderler	3,0	0,1	-0,4	0,0
Fin. gelir/gideri öncesi faal. kârı	25,8	25,4	20,2	25,9
Finansal gelirler	4,0	3,2	4,2	5,1
Finansal giderler (-)	2,5	1,2	1,4	2,7
Vergi öncesi kâr	27,3	27,3	23,1	28,3
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	5,6	5,9	3,0	5,4
- Ertelenmiş vergi gelir / gideri (-)	0,6	0,1	0,3	0,1
Net dönem kârı	22,3	21,5	20,3	23,1
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir / gider	0,0	-0,3	-0,5	0,0
Toplam kapsamlı gelir	22,3	21,2	19,9	23,0

ÖZET FİNANSAL VERİLER

Bilanço, Milyon TL	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Dönen Varlıklar	28,2	26,2	27,3	18,0
Nakit ve nakit benzerleri	0,1	0,1	0,7	0,1
Ticari alacaklar	5,2	1,4	1,5	1,7
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22,7	23,5	22,7	13,6
Stoklar	0,1	0,0	0,1	0,2
Peşin ödenmiş giderler	0,1	0,5	0,5	0,5
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	0,1	0,6	1,7	1,8
Duran Varlıklar	46,1	57,5	75,4	117,3
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7,6	16,2	22,5	66,8
Maddi duran varlıklar	20,8	27,0	38,4	36,2
Maddi olmayan duran varlıklar	15,1	14,3	14,0	14,0
Diğer duran varlıklar	2,7	0,0	0,6	0,3
Toplam Varlıklar	74,3	83,6	102,6	135,2

Kısa Vadeli Yükümlülükler	18,0	25,3	31,3	47,2
Kısa vadeli finansal borçlar	4,3	9,1	9,3	13,3
Ticari borçlar	3,7	2,0	4,0	4,0
Çalışanlara sağlanan faydalar kaps. borçlar	1,1	1,5	1,8	1,7
Ertelenmiş gelirler	0,4	0,2	6,8	11,6
İlişkili taraflara diğer borçlar	0,1	0,0	2,2	2,5
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	5,6	5,9	1,8	5,4
Diğer kısa vadeli yükümlülükler ve karşılıklar	2,8	6,5	5,3	8,6
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,4	5,4	18,0	31,0
Uzun vadeli finansal borçlar	0,0	0,0	0,0	13,4
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	0,7	0,0	6,6	5,9
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1,8	2,5	3,5	4,3
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2,9	2,9	7,9	7,4
Özkaynaklar	50,9	53,0	53,3	57,0
Ödenmiş sermaye	15,0	15,0	15,0	15,0
Diğer yedek, fon ve farklar	7,8	9,5	11,1	13,1
Geçmiş yıllar kârları	5,8	7,0	6,9	5,8
Net dönem kârı	22,3	21,5	20,3	23,1
Toplam Kaynaklar	74,3	83,6	102,6	135,2