

1/HA-51

15/01/2018

Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 15.01.2018 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 6.300.000 TL'lik kısmını temsil eden, mevcut ortaklardan Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret Anonim Şirketi'ne ait 6.300.000 TL nominal değerli toplam 6.300.000 adet 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.

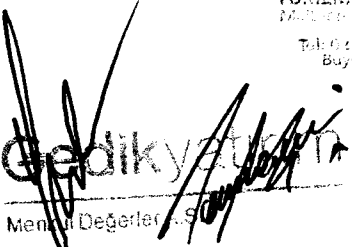
Halka arz edilecek paylara ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

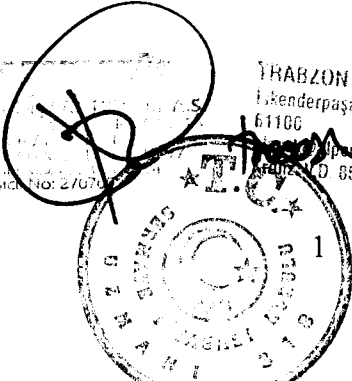
Bu izahname, ortaklığımızın www.trabzonport.com.tr ve halka arzda satışa aracılık edecek Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.denizyatirim.com ve www.gedik.com adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. 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 edenler, ihraca 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.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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


Menkul Değerler A.Ş.


TRABZON LIMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihim Sokak No: 13
61100 Trabzon / Türkiye
www.trabzonport.com.tr
Tic. Sic. No: 16813

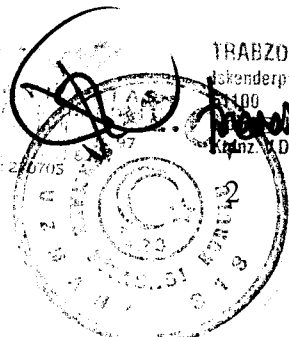

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Süyümlere Cad. No:11 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27070
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER	7
2. ÖZET	9
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	23
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	23
5. RİSK FAKTÖRLERİ	25
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER	41
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	46
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	59
9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	66
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	73
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI	86
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	93
13. EĞİLİM BİLGİLERİ	93
14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	96
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER	97
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	105
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	105
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER	109
19. ANA PAY SAHİPLERİ	109
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	112
21. DİĞER BİLGİLER	117
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	122
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER ..	125
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER	129
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR	138
26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER	168
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER	169
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ	173
29. SULANMA ETKİSİ	175
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER	175
31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	177
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI	177
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ	180
34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER	181
35. EKLER	181

Geokya Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Sakenderpaşa Mahallesi, Halkın Sokağı No: 12
06100 Ortaköy / Trabzon / Türkiye
www.trabzonport.com.tr
Kırtaz, M.D. 859 037 8440 Tic. Sic. No: 168/3

15 Ocak 2010

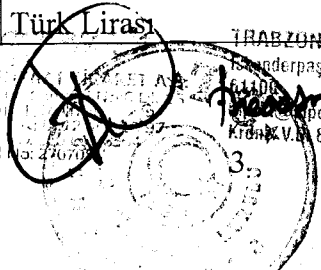
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No:29100/0783 Tic. Sic. No:18884
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

KISALTMA VE TANIMLAR

ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.Ş.	Anonim Şirket
Albayrak Grubu	İşbu izahnamenin 8.1 bölümündeki tabloda unvanları yer alan şirketler ile Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. unvanlı şirket
Albayrak Turizm, Halka Arz Eden	Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret Anonim Şirketi
Araç Kuruluş, Deniz Yatırım, Konsorsiyum Lideri	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş
Avro, EURO, €	Avrupa Para Birimi
BAM	Bölge İdare Mahkemesi
Borsa, BİST, BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
BSMV	Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi
ÇED	Çevresel Etki Değerlendirme
Ereğli Tekstil	Ereğli Tekstil Turizm Seyahat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
GVK	Gelir Vergisi Kanunu
ISPS Code	Uluslararası Gemi ve Liman Tesisi Güvenlik Kodu
İHDS	İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
KDV	Katma Değer Vergisi
KVK	Kurumlar Vergisi Kanunu
m, m ²	metre, metrekare
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
ÖİB	T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
SMMM	Serbest Muhasebeci Mali Müşavir
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket, Ortaklık, İhraççı, Trabzon Liman İşletmeciliği	Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.
Trabzon Limanı, Liman	Mendirek (41° 00' 29' N-39° 45' 00' 'E) ile tali mendirek (41° 00' 18' N-39° 44' 53' 'E) ve bu mendirekler uçlarındaki fenerleri birleştiren hattın iç kısmında kalan denizalanı
TDİ	Türkiye Denizcilik İşletmeleri Anonim Şirketi
TL	Türk Lirası

(Handwritten signature)
Menkul Kıymetler

TURİZM VE İZAHNEMELERİN YERİ
Mendirekpaşa Mahallesi, Bahçe Sokak No: 13
Orhanispa, Trabzon, Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Kıdem V.İ. 859 037 8446 - Tel. Sic. No: 16
Ticaret Sicil No: 240703



15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 143 K.3
Esentepe 34394 Sıh. İSTANBUL
No: 2970170783 Tic. Sic. No: 2970170783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

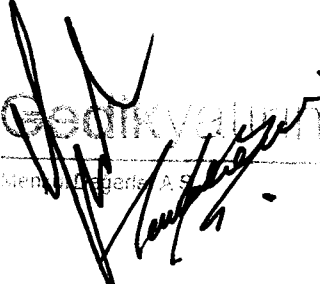
SPK'nın Borsa İstanbul A.Ş.'yi muhatap 01.12.2017 tarih ve E.13488 sayılı yazısına cevaben Borsa İstanbul A.Ş.'nin 11.01.2018 tarih ve BİAŞ-4-304 sayılı yazısında,

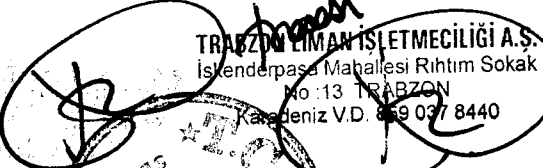
"... İşlem görme talebiyle Borsamızda başvurusu bulunan Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. ("Şirket") ile ilgili olarak,

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

hususlarının Şirketin halka arz izahnamesinde yer alacak Borsamız görüşü olarak Kurulunuza bildirilmesine karar verilmiştir."

hususları yer almaktadır.


Mentül Kıymetler A.Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihtim Sokak
No : 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 619 037 8440

15 Ocak 2018
DENİZ YATIRIM
MENTÜL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:111 Kat:3
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 271078 Tic. Sic. No: 27840
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

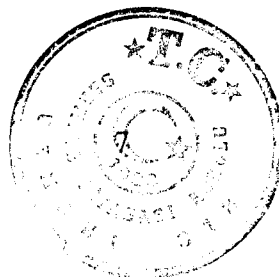
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

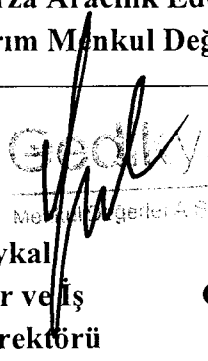
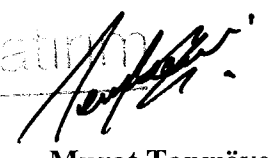
İhraççı Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş. İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Caddesi No: 13 61100 Ortahisar / Trabzon / Türkiye E-Posta: info@trabzonliman.com.tr www.trabzonliman.com.tr Krdnz V.D. 859 037 8440 Tic. Sic. No: 16013</p> <p>Mesut Albayrak Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Nuri Albayrak Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>10/01/2018</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>TURİZM SEYAHAT İNŞAAT TİCARET ANONİM ŞİRKETİ A.Ş. M. Beşir Paşa Caddesi No: 10 Trabzon / Türkiye Tic. Sic. No: 16013 Tic. Sic. No: 16013 Tic. Sic. No: 16013</p> <p>Nuri Albayrak Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>10/01/2018</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi	Sorumlu Olduğu Kısım:
<p>DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Büyükdere Cad. No: 141 K:9 Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL V.No: 291610783 Tic. Sic. No: 260040 www.denizyatirim.com Mersis No: 0291-0110-7830-0013</p> <p>Nurullah Erdoğan Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>Melih Akosman Genel Müdür</p> <p>10/01/2018</p>	İZAHNAMENİN TAMAMI



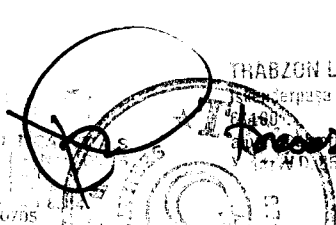
15 Ocak 2018


<p>Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p> Suzan Baykal Yeni Projeler ve İş Geliştirme Direktörü 10/01/2018</p> <p> Murat Tanrıöver Genel Müdür Yardımcısı 10/01/2018</p>	<p>İZAHNAMENİN TAMAMI</p>

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 İzahname ekinde yer almaktadır.

<p>İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş</p>	<p>Sorumlu Olduğu Kısım:</p>
<p>Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)</p>	<p>İLGİLİ RAPOR</p>
<p>Necati Tolga Kırelli, SMMM Sorumlu Denetçi</p>	<p>30.09.2017 31.12.2016 31.12.2015 31.12.2014</p>


TRABZON LIMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Perpa Mahallesi Fındıklı Sokak No: 13
Ortahisar / Trabzon / Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Tic. Sic. No: 16413


DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. No:141 K:9
Esenyurt / Beşiktaş / İstanbul
No:297010783 Tic. Sic. No:8446
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

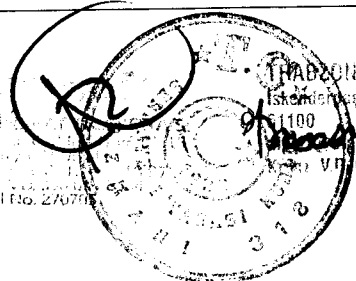
2. ÖZET

A- GİRİŞ VE UYARILAR		
A.1	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
	Giriş ve uyarılar	<ul style="list-style-type: none">Bu özet izahnameye giriş olarak okunmalıdır.Sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları izahnamenin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.İzahnamede yer alan bilgilere ilişkin iddiaların mahkemeye taşınması durumunda, davacı yatırımcı, halka arzın gerçekleştiği ülkenin yasal düzenlemeleri çerçevesinde, izahnamenin çevirisine ilişkin maliyetlere yasal süreçler başlatılmadan önce katlanmak zorunda kalabilir.Özete bağlı olarak (çevirisi dahil olmak üzere) ilgililerin hukuki sorumluluğuna ancak özetin izahnamenin diğer kısımları ile birlikte okunduğu takdirde yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması veya yatırımcıların yatırım kararını vermesine yardımcı olacak önemli bilgileri sağlamaması durumunda gidilir.
A.2	İzahnamenin sonraki kullanımına ilişkin bilgi	İzahname sonradan tekrar kullanılmayacaktır.

B- İHRAÇÇI		
B.1	İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı	Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki statüsü: Anonim Şirket Tabi olduğu yasal mevzuat: T.C. Kanunları Kurulduğu ülke: Türkiye İletişim Adresi: İskenderpaşa Mah. Rıhtım Sok. No:13 Trabzon
B.3	Ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççının mevcut faaliyetlerinin ve faaliyetlerine	Şirket, 20.11.2003 tarihinden başlamak üzere Trabzon Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkına sahiptir. Şirket'in ana faaliyeti liman işletmeciliği kapsamında gerçekleştirilen tüm işlemlerdir. Şirket'in işvereni olduğu çalışanları ve sahibi olduğu/kullanım hakkına sahip olduğu makine – ekipman vasıtası ile Trabzon Limanı sahası üzerinde verdiği başlıca hizmetler; yüklere verilen hizmetler, gemilere verilen hizmetler ve alan kiralalamaları olarak üç ana grupta toplanabilir. Söz konusu üç ana grup

Gedik
Menkul Değerler A.Ş.

TÜRKİYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Şişli Ofis Binası Kat: 9
Ticaret Sicil No: 270716



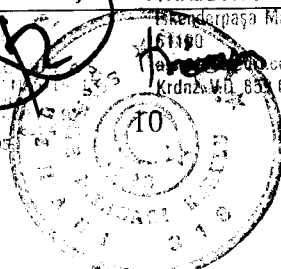
TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak No:13
051100 Trabzon
www.denyizyatirim.com.tr
V.D. 050 027 0440 Tlx. 050 027 167 03
www.denyizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

	<p>etki eden önemli faktörlerin tanımı ile faaliyet gösteren sektörler/ pazarlar hakkında bilgi</p>	<p>altında yer alan hizmetler; Boşaltma, Yükleme, Terminal, Pilotaj, Römorkaj, Ardiye, Geçici Depolama, Barınma, Konteyner İçi Yükleme – Boşaltma, Tartı, Su – Elektrik, Atık, Yolcu Hizmetleri ve Açık-Kapalı Alan Kiralamaları olarak sayılabilir.</p>
<p>B.4</p>	<p>İhraççıyı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi</p>	<p>Trabzon Limanı, ağırlıklı olarak boşaltma limanı olarak faaliyet göstermektedir. Bu durumun en önemli nedeni bölge ve hinterlandının konut ve sanayisinde kullanılan kömürün Trabzon Limanı üzerinden ithal edilmesidir. Kömür ithalatı, geçmişten bu yana Trabzon Limanı'nın yük hacminde yüksek ve istikrarlı bir hacim oluştursa da özellikle 2014 yılından sonra artış gösteren transit yük hacmi (tarım ürünleri) limandaki yükleme hacminin de artmasını sağlamıştır. (Transit yükler, limana boşaltıldıktan sonra belirli bir süre içinde yine limandan yüklenmektedir. Bu itibarla hem boşaltma hem de yükleme işlemine tabi tutulurlar.). Limanda elleçlenen yükler incelendiğinde ithal edilen kömür ve transit ticarete konu tarım ürünleri dışında liman için önem arz eden diğer bir yük madendir. Geçmiş dönemlerde, Trabzon Limanı'nın kuzey ve doğusunda bulunan maden yataklarında çıkartılarak Trabzon Limanı'na taşınan ve buradan dökme ve konteyner olarak ihraç edilen çeşitli maden yükleri (çinko, krom vb.), bölgedeki maden şirketlerinin faaliyetlerinde aksamalar nedeniyle azalmıştır. Bu durum 2014-2016 yılları arasında hem dökme hem de konteyner elleçleme hacimlerini olumsuz yönde etkilemiştir. Bununla birlikte 2017/09 itibarıyla maden yüklerinin elleçleme hacimlerinde, daha önce de hizmet verilen maden şirketlerinin faaliyetlerini artırması sonucu artış meydana gelmiştir.</p>
<p>B.5</p>	<p>İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri</p>	<p>Albayrak Grubu, taahhüt ve gayrimenkul başta olmak üzere; hizmet, sanayi, lojistik, medya sektörlerinde faaliyet göstermektedir. Önemli markaları; 2012 yılında halka açılan Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş., Ereğli Tekstil, Platform Taşımacılık, Varaka Kağıt, TVnet kanalı ve Yeni Şafak gazetesidir.</p> <p>Albayrak Grubu, 2003 yılında Trabzon Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkını almıştır. Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin en büyük 2 ortağı Albayrak Turizm ve Ereğli Tekstil'dir.</p> <p>Albayrak Turizm, inşaat sektöründe faaliyet göstermektedir, ayrıca Albayrak Grubu'na dahil şirketlerde payı bulunmaktadır.</p> <p>Ereğli Tekstil'in ana faaliyet konusu; her türlü kumaş üretimi ve satışı, kumaş boyama hizmeti, her türlü tekstil, konfeksiyon ürünlerinin üretimi ve satışının yapılmasıdır. Ayrıca Albayrak Grubu'na dahil şirketlerde payı bulunmaktadır. Şirket, kanun kumandalarının Türk Silahlı Kuvvetleri, Emniyet</p>

GeoKıymetler
Menkul Değerler A.Ş.

TÜRKİYE MENKUL DEĞERLER A.Ş.
MERSİS No: 029101078300013
Ticaret Sicil No: 276705



Handwritten signature and stamp of DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:147
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic Sicil No:276705
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Genel Müdürlüğü gibi) açtığı giyim alımı ihalelerinden aldığı işler doğrultusunda 46,500 m² alan üzerinde üretim yapmaktadır.

Tümosan, Albayrak Grubu'nun halka açık ilk ve tek şirketidir.

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

İhraççının hakim ortaklarının farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi

Varsa doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin isimleri/unvanları ile bu kontrolün kaynağı hakkında bilgi

Şirketin Doğrudan Ortaklık Yapısı – Son Durum

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	(TL)	(%)
Albayrak Turizm*	11.914.000	56,73
Ereğli Tekstil	8.400.000	40,00
Diğer	686.000	3,27
Toplam	21.000.000	100,00

*Albayrak Turizm'e ait olan 2.800.000 TL nominal değerli pay A Grubu ve 9.114.000 TL nominal değerli pay B grubudur. A grubu paylar imtiyazlı olup 1 TL nominal değerli A grubu pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir.

Şirketin Dolaylı Ortaklık Yapısı – Son Durum

Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	(TL)	(%)
Bayram Albayrak	6.194.531,17	29,50%
Mesut Muhammet Albayrak	3.502.194,92	16,68%
Faruk Albayrak	3.271.595,01	15,58%
Nuri Albayrak	2.220.458,29	10,57%
Sistem İnşaat Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	1.653.024,33	7,87%
Mustafa Albayrak	1.573.772,04	7,49%
Muzaffer Albayrak	1.294.130,53	6,16%
Kazım Albayrak	1.175.947,31	5,60%
Ahmet Albayrak	114.345,00	0,54%
Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.	1,40	0,00%
Toplam	21.000.000	100,00

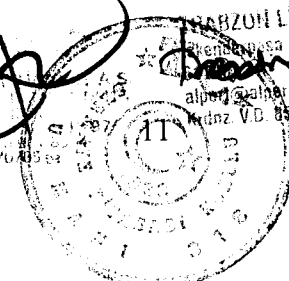
Şirket'in yönetim kontrolü dolaylı olarak Albayrak Ailesi'ne ait olup, söz konusu kontrol, paylara tanınan imtiyaz ve payların çoğunluğuna sahip olma suretiyle sağlanmaktadır.

B.7 Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler

Özet 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
Duran Varlıklar	46,1	57,5	75,4	117,3
Toplam Varlıklar	74,3	83,6	102,6	135,2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18,0	25,3	31,3	47,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,4	5,4	18,0	31,0
Özkaynaklar	50,9	53,0	53,3	57,0
Toplam Kaynaklar	74,3	83,6	102,6	135,2

Menkul Değerler A.Ş.

ALBAYRAK TURİZM İŞLETMELERİ A.Ş.
Büyükdere Mahallesi Akmerkez No: 13
Ortaalan / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
www.albayrak.com.tr
E-posta: info@albayrak.com.tr
Tic. Sic. No: 270405
Tic. Sic. No: 270405



DEARZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 270405
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin 2014, 2015, 2016 yılsonları ve 30.09.2017 itibarıyla bilanço büyüklüğü sırasıyla; 74,3 milyon TL, 83,6 milyon TL, 102,6 milyon TL ve 135,2 milyon TL'dir.

Şirket'in Dönen Varlıklar'ı ağırlıklı olarak ana ortak Albayrak Turizm'e finansman amacıyla verilen tutarlardan kaynaklanan alacaklar ile yine Albayrak Turizm'den alınarak, finansal borçlara teminat olarak verilen çeklerden oluşmaktadır.

Şirket'in Duran Varlıklar'ı ağırlıklı olarak ana ortağı olan Albayrak Turizm'e finansman amacıyla ödenen tutarlardan kaynaklanan alacaklar ile Maddi Duran Varlıklar ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar'dan oluşmaktadır.

2014 - 2015 - 2016 ve 2017/09 dönemleri incelendiğinde; Toplam Varlıklar'ı oluşturan Dönen Varlıklar ve Duran Varlıklar dağılımının 2014 yılında %38 - %62 seviyesinde izleyen dönemlerinde Duran Varlıklar'da kademeli olarak meydana gelen artışlar sonucunda 2017/09 döneminde %13 - %87 seviyesine ulaştığı görülmektedir.

Şirket'in Kısa Vadeli Yükümlülükler'i ağırlıklı olarak Kısa Vadeli Finansal Borçlar, Ticari Borçlar, Ertelenmiş Gelirler ile Dönem ve Yapılandırılmış Vergi Yükümlülükleri'nden oluşmaktadır.

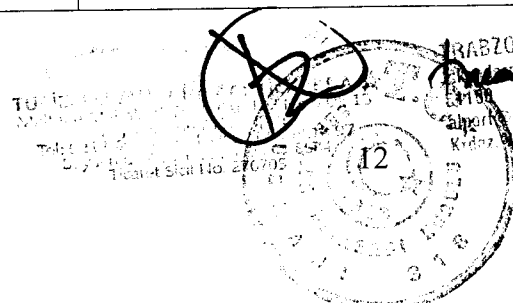
Şirket'in Uzun Vadeli Yükümlülükler'i; Uzun Vadeli Finansal Borçlar, İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar, Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar, Ertelenen Vergi Yükümlülüğü ve Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler'den oluşmaktadır.

Şirket Özkaynaklar'ı 2014 yılında 50,9 milyon TL, 2015'te 53,0 milyon TL, 2016'da 53,3 milyon TL ve 2017/09 itibarıyla 57,0 milyon TL'dir. Özkaynaklar, ağırlıklı olarak Çıkarılmış Sermaye, Kısıtlanmış Yedekler, Geçmiş Yıl Karları ve Dönem Karları'ndan oluşmaktadır. Şirket, her sene düzenli olarak nakit temettü dağıtımını gerçekleştirmektedir. Şirket, 2014 yılında 12,0 milyon TL, 2015'te 19,1 milyon TL, 2016'da 19,5 milyon TL ve 2017/09 itibarıyla 19,4 milyon TL temettü ödemesi gerçekleştirmiştir.

Özet Gelir Tablosu – Milyon TL	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Satışlar	42,0	50,2	50,9	35,9	53,3
Brüt Kar/Zarar	26,9	33,3	28,7	20,1	32,6
Esas Faaliyet Karı/Zararı	22,9	25,3	20,6	14,0	25,9
Net Dönem Karı/Zararı	22,3	21,5	20,3	13,1	23,1
Pay Başına Kazanç/Kayıp (TL)	1,49	1,43	1,35	0,87	1,54

İhraççı'nın gelirleri yabancı para cinsinden (ABD Doları), giderleri ise Türk Lirası cinsindedir.

Gökyıldırım
Menkul Değerler A.Ş.

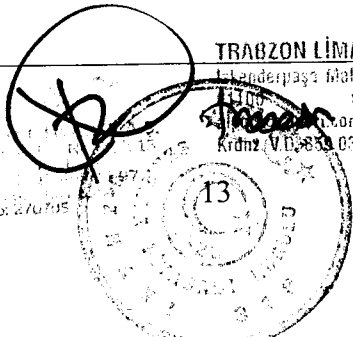


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 13
Ortahisar / Trabzon / Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Tic. Sic. No: 13
DENEZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 141
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291110782
www.denez.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

		<p>İhraççı'nın satışları 2015 yılında 2014 yılına göre %19,4 büyüme göstermiş, 2016 yılında ise 2015 yılına göre satışlardaki büyüme %1,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Satışlardaki büyüme 2017/09 döneminde 2016/09 dönemine göre %48,4'tür. Öte yandan Şirket gelirlerinin yabancı para cinsinden olduğu değerlendirilerek 2014, 2015, 2016 ile 2016/09 ve 2017/09 satış tutarları ilgili dönemlerde gerçekleşen T.C. Merkez Bankası Amerikan Doları ortalama alış kuru ile Amerikan Doları'na çevrilirse; satışların 2015 yılında bir önceki yıla göre %4,0, 2016 yılında ise bir önceki yıla göre %8,7 oranında azaldığı görülmektedir. Aynı kapsamda yapılan değerlendirmede 2017/09 döneminde gerçekleşen satışların 2016/09 dönemine göre %21,0 büyüme kaydettiği görülmektedir</p> <p>Şirket'in 2014 yılında brüt kar marjı %64,1, 2015'te %66,3, 2016'da %56,3 olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında brüt kar marjında meydana gelen düşüşün nedeni söz konusu yılda Şirket satışlarında gerçekleşen büyümenin, maliyetlerde meydana gelen artışı karşılayamamış olmasıdır. Öte yandan Şirket'in brüt kar marjı 2017 yılı içinde tekrar artışa geçerek 2017/09 itibarıyla %61,2 olarak gerçekleşmiştir.</p> <p>Şirket'in Esas Faaliyet Kar Marjı, 2014 yılında %54,4, 2015'te %50,5 ve 2016'da %40,6 olarak gerçekleşirken, 2017/09 itibarıyla %48,8'e yükselmiştir. 2015 yılında Esas Faaliyet Kar marjında 2014 yılına göre meydana gelen azalmanın temel sebebi; 2015 yılında Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler'de meydana gelen azalış ve Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler'de meydana gelen artıştır. 2016 yılında Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler net tutarı bir önceki yıla göre azalsa da ilgili yılda Brüt Kar'da yaşanan azalma nedeniyle Esas Faaliyet Karı'nda da düşüş meydana gelmiştir.</p> <p>Şirket, 2014 yılında 22,3 milyon TL, 2015'te 21,5 milyon TL, 2016'da 20,3 milyon TL, 2016/09'da 13,1 milyon TL ve 2017/09 itibarıyla 23,1 milyon TL Net Dönem Karı elde etmiştir. Şirket'in Net Dönem Kar marjı 2014 yılında %53,2, 2015'te %42,8, 2016'da %39,9 olarak gerçekleşmiştir. 2016/09'da %36,4 olan Net Dönem Kar Marjı 2017/09 itibarıyla %43,3'tür.</p>
B.8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.
B.9	Kar tahmini ve beklentileri	Yoktur.
B.10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.

Genkysol
Menkul Değerler

TÜRKİYE SERMAYE PİYASASI KURULU
Menkul Değerler Genel Müdürlüğü
Nispetiye Sokağı No: 2/7/05
34394 Beşiktaş / İstanbul



TRABZON LİMAN İŞLETME MECLİSİ A.Ş.
Balçılarpaşa Mahallesi, Fıstık Sokak No: 13
Girnehisar / Trabzon / Türkiye
www.tralport.com.tr
Kıdız V.D. 833 037 8440 Tic. Sic. No: 16613

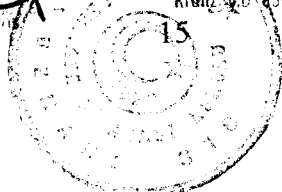
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K:9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
V.No: 29/0110783 Tic. Sic. No: 33842
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

	edileceği para birimi	
C.3	İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı Her bir payın nominal değeri	Şirket'in çıkarılmış sermayesi 21.000.000 TL olup, bu sermayenin her biri 1 TL nominal değerinde toplam 21.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Bu sermayenin tamamı ödenmiştir.
C.4	Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi	Satışı yapılacak paylar için ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine tanınmış olan haklar aşağıdaki gibidir: <ul style="list-style-type: none"> • Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn md. 19, TTK md. 507) • Yeni Pay Alma Hakkı (TTK md. 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 18) • Bedelsiz Pay Edinme Hakkı (SPKn md. 19) • Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK md. 507) • Genel Kurul'a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn md. 29, 30, TTK md. 414, 415, 419, 425, 1527) • Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK md. 407, 409, 417) • Oy Hakkı (SPKn md. 30, TTK md. 432, 434, 436) • Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn md. 14, TTK md. 437) • İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445 – 451, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6,20/2) • Azınlık Hakları (TTK md. 411, 412, 420, 439, 531, 559) • Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK md. 438, 439) • Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn md. 24) • Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn md. 27) Halka arz edilen paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak tanımamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Yoktur.

Deniz Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
Kandırapasa Mahallesi Rıhtım Caddesi No: 13
61080 Trabzon / Trabzon / Türkiye
deniz@denizyati.com.tr www.denizyati.com.tr
Kıdem No: 559 037 8440 Tic. Sic. No: 134



15 Ocak 2018

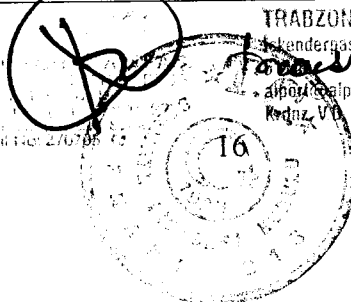
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:29110/0783 Tic. Sic.No:33880
www.denizyati.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

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 BIST Ana Pazar'da işlem görmesi için 28.11.2017 tarihinde başvuru yapılmıştır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım esasları, esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağılımı" başlıklı 14. maddesinde düzenlenmiştir. Kar Dağıtım Politikası 25.12.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır. Şirket, Kar Dağıtım Politikası'na 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 dağıtılması öngörülmektedir.

D—RİSKLER

D.1	İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Şirket'in faaliyet alanı ile ilgili olarak sahip olduğu haklar sürelidir. Sözleşme bitiş tarihi olan 2033 yılından sonra Trabzon Limanı'nı için ÖİB'nin planına ilişkin kamuya açıklanmış bir bilgi bulunmamakta olup Sözleşme uyarınca Şirket'in kesinlikle bu sürenin uzatılması yönünde bir talepte bulunma hakkı yoktur. 30 yıllık işletme hakkı süresi 20.11.2033 tarihinde sona erecek ve bu tarihten sonra kesinlikle süre uzatımına gidilemeyecektir. • İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi'nin feshedilmesi halinde Şirket'in buna bağlı faaliyetleri de sona erebilir. • Şirket, liman operasyonlarına özgü risklerden etkilenebilir ve bu risklerin neden olduğu zararlar tamamen sigorta teminatı kapsamında olmayabilir. • Şirket'in başarısı üst yönetim ekibine, diğer kilit çalışanlarına ve nitelikli işgücüne bağlıdır. • İş uyuşmazlıkları Şirket'in operasyonlarını etkileyebilir. • Kişisel Verilerin Korunması Kanuna uyum düzenlemelerinin gerçekleştirilmemesi sebebiyle olası idari para cezaları gündeme gelebilir.
-----	---	--

Genel Kurul Kararı
Menkul Değerler A.Ş.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Kenderyasa Mahallesi Rıhtım Sokak No: 13
Ortahisar / Trabzon / Türkiye
www.trport.com.tr
Tel: 0462 837 8440

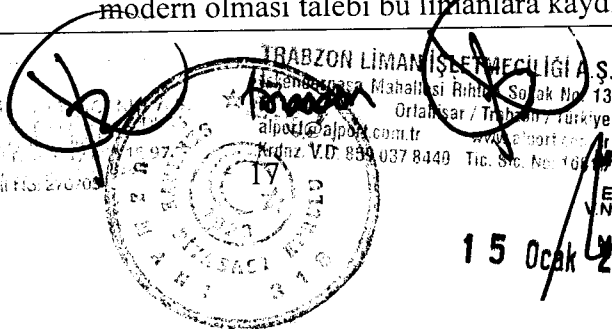
15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Cad. No:141 Kat:9
Esentepe/34394 Şişli/İS ANKARA
No:291110783 Tic Sicil No:291110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

- Trabzon Limanı'nda elleçlenen yüklerin önemli bir bölümünü kömür oluşturmaktadır. Bu durum Şirket faaliyetlerinde konsantrasyon riski yaratmaktadır.
- Şirket gelirlerinin önemli bir bölümünü tek bir gruba ait şirketler üzerinden ve Trabzon Serbest Bölgesi vasıtası ile gerçekleştirilen transit ticaret oluşturması müşteri konsantrasyonu riski yaratmaktadır.
- Trabzon Limanı jeopolitik öneme sahiptir. Liman üzerinden farklı coğrafi bölgelerle ticaret yapılmaktadır. Bu bölgelerde/ülkelerde yaşanabilecek siyasi karışıklıklar, ekonomik krizler, uluslararası /devletlerarası anlaşmazlıklar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.
- Liman'da kullanılan makine ve teçhizat arızaları Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.
- Karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir.
- Hakim ortaklar ve halka arz olan pay sahiplerinin menfaatlerinin uyuşmaması riski bulunmaktadır.
- Şirket ortakları arasında olabilecek çıkar çatışmaları veya anlaşmazlıklar, yönetim hakimiyetinin değişmesine sebep olabilir.
- Şirket'in halka arz sonrası, halka arz edilen payları dışında kalan 14.699.999 TL nominal değerli payı Albayrak Grubu şirketlerinin Denizbank A.Ş.'den kullandığı kredilerin teminatı olarak Denizbank A.Ş. tarafından rehinli olmaya devam edecektir. Albayrak Grubu'nun kredi ödemelerinin muaccel hale gelmesi sonucunda söz konusu paylar Denizbank A.Ş.'nin veya payları satın alacak üçüncü bir kişinin kontrolüne geçebilir. Bu durumda Şirket'in stratejisi değişebilir.
- Faaliyetlerle ilgili olarak çeşitli hukuki davalarda taraf olunabilir. Söz konusu davalar sonucunda Şirket çeşitli yaptırımlara maruz kalabilir.
- Döviz kurlarındaki dalgalanmalar gelir ve karlılık istikrarını bozabilir, Şirket yönetiminin gelir ve karlılığına ilişkin öngörülerine paralel finansal sonuçlar elde edilemeyebilir.
- Yeni yatırım yapılması durumunda ek finansman yükü ortaya çıkabilir.
- Rakiplerin piyasaya süreceği yeni teknoloji / ürünler satışları olumsuz etkileyebilir.
- İhraççı'nın sektörün üretim teknolojilerini yakından takip etmemesi ve modernizasyon yapmaması halinde Şirket'in karlılığı ve hacmi düşebilir. Sektördeki bazı limanlardaki ekipmanların daha yeni ve modern olması talebi bu limanlara kaydırabilir.

Gedikyayın

Menkul Değerler A.Ş.



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:1
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110763
www.denizyatiirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

		<ul style="list-style-type: none"> • Yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımının artması dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir. Elleçleme hacimlerinin azalması Şirket'in karlılığı ve hacmini düşürebilir. • İhraççı'nın gelecekte Bağış ve Yardım Politikası'na aykırı davranması ya da ilgili politikayı değiştirmesi Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir. <p>İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Küreselleşmenin eski hızını kaybetmesi dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir. • Türkiye'de veya Türkiye'nin ticaret yaptığı başlıca ülkelerde ticaret engellerinin uygulanması veya seviyesinin artırılması, ihracatın veya ithalatın kısıtlanması ya da ticaret anlaşmazlıklarının ortaya çıkması sektörü olumsuz yönde etkileyebilir. • Şirket'in ve Türkiye'deki diğer limanların imtiyaz sahibi şirketleri gelecekte artan rekabete maruz kalabilir. • Hammaddelerin yerini yarı mamullerin alması dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir. • Dünya ekonomisinin eski hızında büyümemesi, dünya nüfusunun yaşlanması ve gelir dağılımındaki bozukluk tüketimi ve ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir. • Ticari limanlarla ilgili hizmetlere ilişkin talep, dış ticaret hacmine, ticaretin serbestleştirilmesine, yük ticareti hacimlerine, emtia ve yakıt fiyatlarına, olası iklimsel değişimlere ve Şirket'in kontrolünün dışındaki diğer faktörlere bağlıdır. • Şirket'in operasyonları, limanların işletilmesinin tabii olduğu imtiyaz düzenlemelerini de kapsayan yasal düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemelere uyulmaması ve yasal düzenlemelerdeki değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir. • Yerel ve/veya global konjonktürde oluşabilecek olağanüstü koşullar sektörün performansını olumsuz etkileyebilir. • Konteynerler içindeki yükün sehven veya kötü niyetli olarak yanlış bildirilmesi veya konteyner içeriğinin bilinmemesi sonucu maddi hasar meydana gelebilir.
D.2	Sermaye piyasası aracına ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	<p>İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:</p> <ul style="list-style-type: none"> • İhraççının payları ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. • İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Tic. Sic. No: 270705
 T.C. Ticaret Sicil No: 270705

ALPÖRÖZ LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 Kenderhasa Mahallesi Bulvarı Sokak No: 13
 Ortahisar / Gaziantep / Türkiye
 alport@alport.com.tr www.alport.com.tr
 Krdnz. V.D. 859 637 8440 Tic. Sic. No: 168118

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
 Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
 V.No:29/010783/01/SE/13/35448
 www.denizyatiirim.com.tr
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

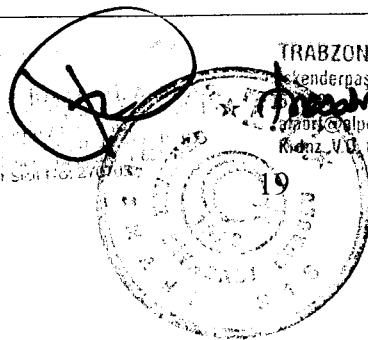
15 Ocak 2018

	<ul style="list-style-type: none"> • İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir. • İhraççı ve ihraççının pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. • Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir. • Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. • Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve payların likiditesi ve pay fiyatı üzerinde bunun olumsuz etkisi olabilecektir. • Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir. • Şirket'in faaliyet alanı ile ilgili olarak sahip olduğu haklar sürelidir. İHDS bitiş tarihi olan 2033 yılından sonra Trabzon Limanı'na ilişkin ÖİB'nin planına ilişkin kamuya açıklanmış bir bilgi bulunmamaktadır. Şirket'in Trabzon Limanı'na bağlı faaliyetleri de sona erebilir.
--	--

E—HALKA ARZ

E.1	<p>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</p>	<p>Albayrak Turizm, halka arzdan asgari 93,9, azami 94,2 milyon TL arasında net gelir elde edecektir.</p> <p>Halka arza ilişkin bağımsız denetim maliyetinin yaklaşık 201.600 TL, reklam ve halkla ilişkiler maliyetinin yaklaşık 800.000 TL, MKK üyelik ücretinin 22.050 TL, Kurul ücretinin 21.000 TL (sermayenin nominal değeri üzerinden), hukuki danışmanlık ücretinin 37.500 TL, Borsa İstanbul işlem görme ücretinin 10.500 TL ve aracılık komisyonunun ise 2.604.000 TL ile 2.929.500 TL, Kurul ücretinin 45.675 TL (ihraç değeri ve nominal değer farkı üzerinden) olması beklenmektedir. Ortak satışı yoluyla ihraca ilişkin tahmini toplam maliyetin asgari 3.762.750 TL ve azami 4.088.250 TL olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin asgari 0,60 TL, azami 0,65 TL olması öngörülmektedir.</p> <p>Halka arz maliyetleri VII-128.1 sayılı Pay Tebliği hükümlerinin "Halka Arz Maliyetlerinin Dağılımı" başlıklı 32.maddesi hükümlerine uygun olarak dağıtılacaktır.</p> <p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.</p>
-----	--	---

GENEL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Menkul Değerler A.Ş.



TRABZON LİMANI İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Skenderpaşa Mahallesi Çarşı Sokak No: 13
Ortahisa / Trabzon / Türkiye
alp@alpport.com.tr www.alpport.com.tr
Koduz. V.D. 859 057 8448 (Tic. Sic. No: 10111)

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No: 2910177830/2910177830
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013

E.2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	<p>Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup, halka arz sonucunda Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımı tamamen halka arzda ortak satışı gerçekleştirecek Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin tasarrufunda olacaktır.</p> <p>Albayrak Turizm, 15.01.2018 tarihli taahhütname uyarınca 30.09.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş finansal tablolarına göre Şirket'e olan 80.416.993 TL tutarındaki ticari olmayan borcunu halka arzdan elde edeceği gelir ile Pay Tebliği md 5/6 sınırlamalara uygun hale getirecektir. Halka arzın başlıca gerekçeleri arasında; kurumsal yapının güçlendirilmesi, şeffaflık ve hesap verebilirlik düzeyinin yükseltilmesi, ihracının bilinirliğinin artırılması, rekabet gücünün artırılması, ihraççı paylarının likit hale gelmesi ile kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanı, potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenilirliğin ve saygınlığın artırılması sayılabilir.</p> <p>Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin asgari 93.561.750 TL ve azami 93.887.250 TL olması beklenmektedir.</p>
E.3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	<p>Halka arzın başlayabilmesi için, Kurul haricinde, ihraç edilecek Şirket paylarının borsada işlem görebilmesi için BİST'in uygun görüşünün alınması gerekmektedir.</p> <p>Halka arz edilecek payların nominal değeri 6.300.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı (21.000.000 TL) ise %30 olacaktır. Halka arz edilecek olan payların talep toplama yoluyla 2 iş günü süreyle halka arz edilmesi planlanmaktadır. Satışın 2018 yılı Ocak ayında gerçekleştirilmesi düşünülmekte olup, bu sürecin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusunda yer alacaktır.</p> <p>Deniz Yatırım ile konsorsiyum üyeleri en iyi gayret arzı ile satış yapacaktır. Halka arzda "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi kullanılacaktır.</p> <p>1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 15,50 TL'dir.</p> <p>Bu halka arzda pay satın almak isteyen yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu izahnamede belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları pay bedellerini ödemeleri gerekmektedir.</p> <p>İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin konsorsiyum üyelerine teslimini takip eden iki iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.</p>

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

TURİZM SEYAHAT İNŞAAT TİCARET A.Ş.
 Maltepe Mahallesi, 1. Cadde, Kat: 1
 Zeytinliköyü, TRABZON
 Tel: 0212 462 15 14 / 0212 462 15 17
 E-posta: info@albaysrak.com.tr



15 Ocak 2018

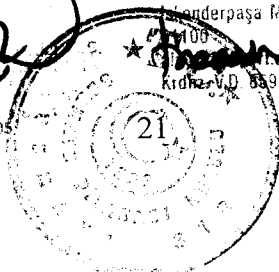
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

15 Ocak 2018

TRABZON İLMAN İŞLETMELİĞİ A.Ş.
 İskenderpaşa Mahallesi Rihtim Sokak
 No: 13, TRABZON
 Karadeniz V.D. 854 057 8440

		Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulacaktır.
E.4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	<p>Payların halka arzından halka arzın başarısına bağlı olarak halka arz eden ortak Albayrak Turizm pay satış geliri; halka arza aracılık eden Deniz Yatırım ve konsorsiyum üyeleri aracılık komisyonu, elde edecektir. Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Deniz Yatırım arasında çıkar çatışması veya her hangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Deniz Yatırım ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Deniz Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Ayrıca bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) ile Bağımsız Hukukçu Raporu'nu hazırlayan Av.Mehmet Suat Kayıkçı hazırladıkları raporlar karşılığında ücret almaktadırlar.</p> <p>Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Av.Mehmet Suat Kayıkçı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av.Mehmet Suat Kayıkçı ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Mehmet Suat Kayıkçı 'nın doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p> <p>Şirket ile mali tabloların bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.(A member firm of Ernst & Young Global Limited) ile Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member firm of Ernst & Young Global Limited) doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.</p>
E.5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççınının ismi/unvanı	Şirket'in mevcut ortaklarından Albayrak Turizm'in sahip olduğu 6.300.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payları ortak satış yoluyla halka arz edilecektir. Albayrak Turizm'in adresi; Maltepe Mahallesi Fetih Caddesi No:6 34010 Topkapı - Zeytinburnu / İstanbul'dur.

TRABZON LİMAN İZLETİMCİLİĞİ A.Ş.
 Önderpaşa Mahallesi Fatih Sokak No:13
 61080 Trabzon / Türkiye
 www.alpert.com.tr
 Krdh. V.D. 859 037 8440 Tic. Sic. No: 16813



15 Ocak 2014

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
 Beşiktaş / İstanbul
 Tic. Sic. No: 2910110783
 www.denizyatirim.com.tr
 Mersis: No: 0291-0110-7830-0013

Genel Yürürlük
 Menkul Değerler A.Ş.

	<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 Eden, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere Borsa İstanbul A.Ş.'de Şirket payı satmayacağını ve dolaşımdaki pay miktarını doğrudan veya dolaylı olarak artırmayacağını,</p> <p>Halka Arz Eden, halka arz edilecek kısım hariç olmak üzere Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınabilecek paylar da dahil olmak üzere Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağını ve halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapmayacağını,</p> <p>Ereğli Tekstil ve diğer gerçek kişi ortaklar, Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren bir yıl boyunca, Borsa İstanbul A.Ş.'de Şirket payı satmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını doğrudan veya dolaylı olarak artırmayacaklarını,</p> <p>Şirket, paylarının birincil halka arzını takiben, paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacağı ve dolaşımdaki pay miktarını iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırmayacağını, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar almayacağını, kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.</p>
E.6	<p>Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi Yeni pay alma hakkı kullanımının söz konusu olması durumunda, mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi</p>	<p>Halka arz işlemi mevcut payların satışı şeklinde gerçekleşeceği için Şirket paylarında sulanma olmayacaktır.</p>
E.7	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini</p>	<p>Talepte bulunan yatırımcılardan, talepte bulunmak için özel bir ücret alınmayacaktır. Ancak yatırımcılar, bu amaçla hesap açmak, hak ettikleri payları başka yetkili kuruluşun hesabına virmanlamak veya para iadesine</p>

Genel Müdür
Menkul Değerler A.Ş.

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
Kardemir Mahallesi Rıhtım Sokak No: 13
61080 Trabzon / Türkiye
alp@alpport.com.tr www.alpport.com.tr
Kırtlar No: 859 631 8443 Tic. Sic. No: 22

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 5
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27110783 Tic. Sic. No: 27883
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2019

maliyetler hakkında bilgi	ilişkin EFT yapmak istemeleri durumunda, Konsorsiyum Üyesi olan yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katılmak zorunda kalabileceklerdir.
----------------------------------	--

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 2014, 2015, 2016 mali yılları ile 30.09.2017 tarihli ara dönem finansal tablolarının bağımsız denetimini gerçekleştiren kuruluşa ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Dönem	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Ortak Baş Denetçi / Sorumlu Denetçi	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları	Adres
31.12.2014 31.12.2015 31.12.2016 30.09.2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)	Necati Tolga Kirelli	İstanbul Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası	Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer / İstanbul

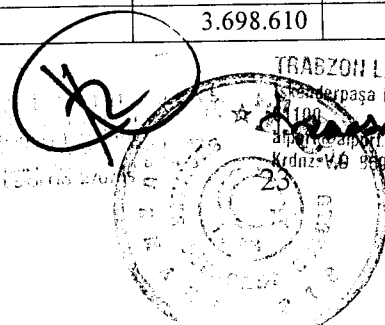
3.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Dönen varlıklar	28.170.433	26.162.890	27.265.438	17.964.240
-Nakit ve nakit benzerleri	65.030	104.982	734.264	121.809
-Ticari alacaklar	5.169.314	1.425.187	1.526.176	1.725.911
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22.708.374	23.480.721	22.712.124	13.622.175
-Peşin ödenmiş giderler	103.227	460.471	456.673	497.055
-Diğer dönen varlıklar	29.618	604.210	1.533.776	1.834.640
Duran varlıklar	46.105.760	57.467.064	75.359.400	117.261.291
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7.571.265	16.203.860	22.456.908	66.794.818
- Maddi duran varlıklar	20.757.655	26.967.340	38.373.985	36.178.673
- Maddi olmayan duran varlıklar	15.094.584	14.295.864	13.956.570	13.981.952
Aktif toplamı	74.276.193	83.629.954	102.624.838	135.225.531
Kısa vadeli yükümlülükler	18.042.909	25.280.117	31.204.632	47.232.811
-Kısa vadeli finansal borçlar	4.303.283	9.134.989	9.291.605	13.274.861
-Ticari borçlar	3.698.610	1.997.090	3.973.530	4.038.774

Gedikyatırım
Merkul Yatırım



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Etilerpaşa Mahallesi, Rıhtım Sokak No: 13
Etilerpaşa / Trabzon / Türkiye
www.gedikyatirim.com.tr
Kıdız: 00 999 037 8440 Tic. Sic. No: 11000000000000000000
DENİZ YATIRIM
MERKUL KIYMETLER A.Ş.
Etilerpaşa Mahallesi, Rıhtım Sokak No: 141 K:9
Etilerpaşa / Trabzon / Türkiye
No: 2917/11783 Tic. Sic. No: 11000000000000000000
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0015
15 Ocak 2018

-Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.138.808	1.487.853	1.827.337	1.745.725
-Ertelenmiş gelirler	427.621	211.685	6.820.986	11.624.796
-İlişkili taraflara diğer borçlar	128.229	16.908	2.238.249	2.537.514
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	507.981	507.981	692.495	692.495
-Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.557.077	5.913.375	1.812.122	5.361.696
-Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.281.300	6.010.236	4.646.084	7.956.950
Uzun vadeli yükümlülükler	5.373.383	5.351.615	17.983.706	31.035.306
-Finansal borçlar	-	-	-	13.448.055
-Ticari borçlar	705.552	0	6.594.155	5.870.927
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.792.116	2.466.808	3.523.051	4.347.697
-Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	906.016	750.513	381.449	307.634
-Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.969.699	2.134.294	7.338.387	6.987.661
Özkaynaklar	50.859.901	52.998.222	53.338.724	56.957.414
-Ödenmiş sermaye	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
-Sermaye düzeltmesi farkları	447.419	447.419	447.419	447.419
-Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.625.858	9.651.041	11.699.269	13.736.931
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	-319.710	-595.663	-1.052.544	-1.073.422
-Geçmiş yıllar karları	5.770.574	7.027.259	6.935.125	5.794.593
-Net dönem karı	22.335.760	21.468.166	20.309.455	23.051.893
Pasif Toplamı	74.276.193	83.629.954	102.624.838	135.225.531

	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Gelir	42.018.617	50.166.340	50.895.021	35.903.295	53.278.912
Satışların maliyeti	15.075.942	16.908.482	22.234.220	15.790.270	20.650.132
Brüt kar	26.942.675	33.257.858	28.660.801	20.113.025	32.628.780
-Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	25.622	6.034	49.284	42.860	17.941
-Genel yönetim giderleri (-)	2.016.384	2.222.921	2.855.950	2.126.359	2.412.521
-Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.288.022	1.541.801	2.078.108	1.566.274	1.690.870
-Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	5.335.017	7.253.403	7.193.030	5.531.090	6.012.167
Esas faaliyet karı	22.853.674	25.317.301	20.640.645	13.978.990	25.877.021
-Yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)	2.964.856	58.999	-398.621	-448.393	33.264
Finansman geliri/gideri öncesi faaliyet karı	25.818.530	25.376.300	20.242.024	13.530.597	25.910.285
-Finansman gelirleri	3.977.190	3.156.054	4.186.637	3.700.338	5.103.756
-Finansman giderleri (-)	2.471.535	1.237.328	1.357.367	835.171	2.669.048
Vergi öncesi kar	27.324.185	27.295.026	23.071.294	16.395.764	28.344.993
-Dönem vergi gideri (-)	4.988.425	5.826.860	2.761.839	3.318.300	5.293.100
Net dönem karı	22.335.760	21.468.166	20.309.455	13.077.464	23.051.893
Pay başına kazanç	1,49	1,43	1,35	0,87	1,54

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.

Gökkyay
Menkul Değerler A.Ş.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Bih. Sokak No: 13
41100 Ortahisar / Trabzon / Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Kam. Sic. No: 275000/00000000000
Tic. Sic. No: 275000/00000000000

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 141 K:9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
V.No: 28 0110783 Tic. Sic. No: 28 0110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

5. RİSK FAKTÖRLERİ

Halka arz edilen paylara yatırım yapmak çeşitli riskleri de ihtiva etmektedir. Yatırım kararı alınmadan önce aşağıda ele alınan risk faktörlerinin ve ekleri ile birlikte İzahname'nin tümünün dikkatlice değerlendirilmesi gerekmektedir.

Aşağıda ele alınan riskler, Şirket yönetiminin İzahname'nin tarihi itibarıyla Şirket'i ve bu nedenle de halka arz edilen Şirket paylarına yapılacak herhangi bir yatırımı esaslı biçimde etkileyebileceğini öngördüğü risklerdir. Söz konusu risklerin herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, halka arz edilen Şirket paylarının değeri düşebilir ve yatırımın tamamının veya bir kısmının kaybedilmesi söz konusu olabilir.

Aşağıda belirtilen riskler karşılaşılan yegâne riskler değildir. Hâlihazırda bilinmeyen ya da Şirket yönetiminin esaslı olarak addetmediği, ancak gerçekleşmeleri halinde Şirket'in faaliyetlerine, faaliyetlerinin sonuçlarına, likiditeye, mali durumuna ve geleceğe yönelik beklentilerine zarar verebilecek ilave risk faktörleri mevcut olabilir.

Risk faktörlerinin aşağıdaki sunuluş sıralaması Şirket yönetiminin söz konusu risklerin gerçekleşme olasılığı veya önemi bakımından bir değerlendirmesi şeklinde nitelenmemelidir.

5.1 İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

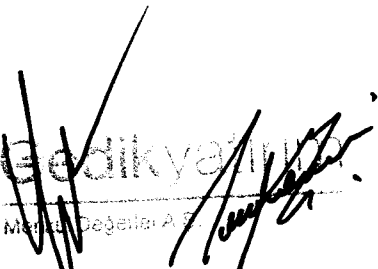
Şirket'in faaliyet alanı ile ilgili olarak sahip olduğu haklar sürelidir. Sözleşme bitiş tarihi olan 2033 yılından sonra Trabzon Limanı'na için ÖİB'nin planına ilişkin kamuya açıklanmış bir bilgi bulunmamakta olup Sözleşme uyarınca Şirket'in kesinlikle bu sürenin uzatılması yönünde bir talepte bulunma hakkı yoktur. 30 yıllık işletme hakkı süresi 20.11.2033 tarihinde sona erecek ve bu tarihten sonra kesinlikle süre uzatımına gidilemeyecektir.

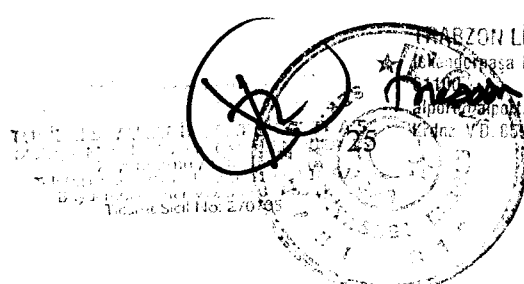
Trabzon Limanı'nın işletme hakkı T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın açtığı ihale ile 20 Kasım 2003 tarihinde Şirket tarafından 20.11.2003 ile 20.11.2033 tarihleri arasında işletilmek üzere 30 yıllığına devralınmıştır. Şirket'in, İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi kapsamında devralmış olduğu taşınmazlar ile Sözleşme süresi içinde edinilebilecek taşınmazlar ve bunlara ait alt yapı tesisleri, yer üstü yapıları, mütehimim cüz ve teferruatları ve Şirket tarafından bunlara ilave edilecek tüm unsurlar üzerinde Sözleşme'nin bitiş tarihi itibarıyla herhangi bir hakkı kalmayacaktır. Sözleşme uyarınca Şirket'in kesinlikle bu sürenin uzatılması yönünde bir talepte bulunma hakkı yoktur. ÖİB'nin süre sonunda yeniden ihaleye çıkıp çıkmayacağı, ihaleye çıksa bilse Albayrak Grubu'nun ve Şirket'in stratejik hedefleri ve mali yapısıyla yeni ihalenin uyumlu olup olmayacağı belirsizdir.

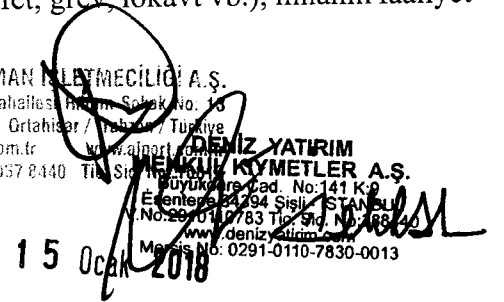
İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi'nin ("Sözleşme") feshedilmesi halinde Şirket'in buna bağlı faaliyetleri de sona erebilir.

İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi uyarınca, sözleşmedeki hususlara taraflardan birinin uymaması ve diğer tarafın yazılı ihtarına rağmen sözleşmeye aykırılığın en geç 60 gün içinde giderilmemesi halinde -tarafların yükümlülüklerini yerine getirmemelerinden doğan zarar ve ziyan tazmini hakları saklı kalmak kaydıyla- bu sözleşme ihtarda bulunan tarafça feshedilebilir.

Sözleşmenin 19. Maddesi uyarınca, liman faaliyetlerini altı ay kesintisiz engelleyen hallerde sözleşmenin tek taraflı olarak feshedilebileceği hükmü yer almaktadır. Bu koşulda, kesintisiz altı ay süren herhangi bir mücbir sebep durumunda (deprem, savaş, ayaklanma, yangın, doğal afet, grey, lokavt vb.), limanın faaliyet


Gedikyerli
M. Değirli A.Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Kandırıca Mahallesi, Akdeniz Sokak No: 13
Ortahisar / Trabzon / Türkiye
www.alport.com.tr
Tic. Sic. No: 270935


DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27783 Tic. Sic. No: 27783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

gösterememesi halinde Sözleşme feshedilebilir ve Şirket'in Trabzon Limanı'na ilişkin faaliyetleri sonlanabilir.

Şirket, liman operasyonlarına özgü risklerden etkilenebilir ve bu risklerin neden olduğu zararlar tamamen sigorta teminatı kapsamında olmayabilir.

Liman operasyonlarının kendilerine özgü, özellikle yükün elleçlenmesi faaliyetlerine ilişkin riskleri bulunmaktadır. Bunlar, aşağıdaki olasılıkları kapsayabilir:

- Gemilerin iskelelere çarpması veya batması gibi deniz kazaları;
- Olumsuz hava koşullarından, deprem, sel gibi doğal afetlerden ve diğer kazalardan (makine ve ekipman arızaları ya da bunların gereği gibi çalışmaması) kaynaklanan hasarlar ve
- Sigorta kapsamında olmayan mekanik arızaların, insan hatalarının, savaşın, terörist saldırıların, ticaret yapılan ülkelerdeki siyasi çalkantıların, grevlerin ve olumsuz hava şartlarının neden olduğu iş kesintileri.

Malların limana deniz yoluyla, kamyonla ve sair yöntemlerle taşınmasının kesintiye uğraması da Trabzon Limanı'nın operasyonlarını etkileyebilir. Bunlara ek olarak, liman operasyonlarının liman dâhilindeki rutin bakımların, yenilemelerin veya inşaatların yapılması için zaman zaman kesintiye uğraması veya durdurulması gerekebilir.

Şirket, ÖİB'nin, TDI'nin gerektirdiği zorunlu ve Şirket yönetiminin tasarrufunda bulunan ihtiyari sigortalara sahiptir. Ancak Şirket, sahip olduğu sigortaların faaliyetlerden kaynaklanabilecek tüm zarar veya yükümlülükleri karşılamayabilir. Bilhassa maruz kalınan zararın miktarının kolaylıkla belirlenemediği ya da sigorta teminatı kapsamında olmayan bir zarara uğrandığı veya sigorta teminat miktarı yetersiz kaldığı hallerde, Şirket'in teminat kapsamı dışında kalan zararları karşılaması gerekliliği ortaya çıkabilir. Bunlara ek olarak, Şirket, gerekli veya uygun bulunduğu sigorta türlerini veya seviyelerini sürdürmeyebilir ve makul bulunduğu primlerle sigorta yaptıramayabilir. Şirket'in yukarıdaki risklerden herhangi biri sonucunda maruz kaldığı zararların sigorta kapsamında olmaması veya sigortanın kapsamının yeterli olmaması halinde, bu zararlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

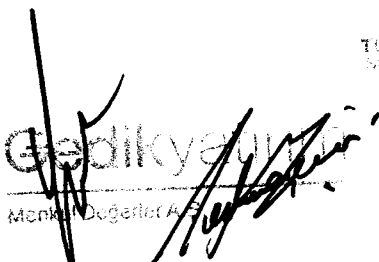
Şirket'in başarısı üst yönetim ekibine, diğer kilit çalışanlarına ve nitelikli işgücüne bağlıdır.

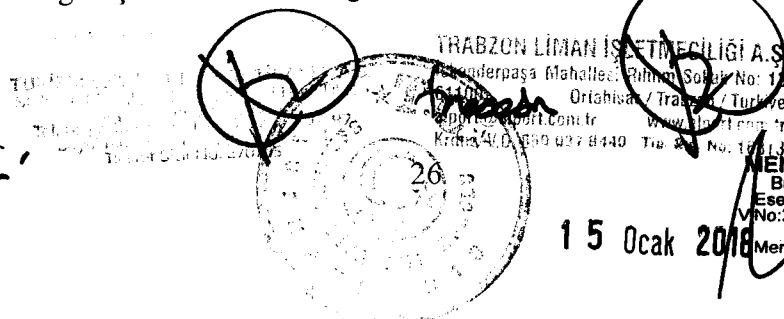
Şirket'in rekabet pozisyonunu koruması ve iş stratejisini uygulaması, 2003 yılından beri birlikte olduğu üst yönetime ve diğer kilit çalışanlarına bağlıdır. Şirket, bu kilit kişilerden hizmet alabilmek için rekabet etmek zorundadır. Üst yönetimin hizmetlerinin kaybedilmesi veya azalması ya da nitelikli personelin işe alınmaması, elde tutulamaması veya motive edilememesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

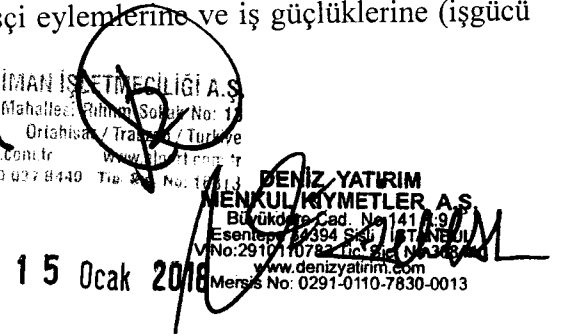
İş uyuşmazlıkları Şirket'in operasyonlarını etkileyebilir.

30.09.2017 itibariyle, Şirket bünyesinde 201 kişi çalışmaktadır. Şirket bünyesinde dört çalışan engelli çalışan statüsündedir.

İş sözleşmelerinin her iki taraf için de kabul edilebilir şartlarla yenilenememesi veya Şirket'in işgücüne iyi ilişkilerin sürdürülememesi iş uyuşmazlıklarına neden olabilir ve bu iş uyuşmazlıkları da işi durdurmalara, olası Toplu İş Sözleşmesi görüşmeleri sırasında grevlere, sair işçi eylemlerine ve iş güçlüklerine (işgücü


Gökçe Yılmaz
Mentor Değerler A.Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Merkez Paşa Mahallesi, Fatih Sokak No: 1
Ortahisar / Trabzon / Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Kırsal İD. 690 027 8440 Tlx. 24 No: 16113


DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/9
Esenler / 34394 Şişli / İSTANBUL
V.No:2910/10782/11/10/2017
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

maliyetinin artması dâhil) neden olabilir ve bunlar da Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını veya geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Kişisel Verilerin Korunması Kanuna uyum düzenlemelerinin gerçekleştirilmemesi sebebiyle olası idari para cezaları gündeme gelebilir.

24.03.2016 tarihinde yayınlanarak yürürlüğe giren 6698 Sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu uyarınca, kişisel verilerin güvenli bir şekilde işlenmesini teminen gerekli uyum tedbirlerini alınması ve sözleşmelere hüküm ilave edilmesi gerekmektedir. Şirket'in çalışanları, tedarikçileri ve diğer üçüncü kişiler ile halihazırda akdettiği yukarıda belirtilen sözleşmelerde uyuma yönelik hükümler bulunmamakta olup, Şirket nezdinde uyum çalışmalarının yürütüldüğüne ilişkin herhangi bir tespit yapılamamıştır. Uyum süreçleri yerine getirilerek sözleşmelerde gerekli düzenlemeler yapılmadığı takdirde Şirket idari para cezası yaptırımına maruz kalabilir.

Trabzon Limanı'nda elleçlenen yüklerin önemli bir bölümünü kömür oluşturmaktadır. Bu durum Şirket faaliyetlerinde konsantrasyon riski yaratmaktadır.

Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgeleri'nde bulunan sanayi tesislerinin ve konutların enerji ihtiyacı Trabzon Limanı üzerinden ithal edilen kömür ile karşılanmaktadır. Söz konusu bölgelerde alternatif enerji kaynaklarının daha fazla kullanılmaya başlanması, çevre kirliliğine yönelik yeni yasal düzenlemelerin yürürlüğe girmesi ve/veya kömür ithal edilen bölgelerle ilgili yaşanabilecek sorunlar Liman'da elleçlenen kömür miktarının azalmasına sebep olabilir. Şirket'in kömür elleçlemesindeki azalışı başka bir yük ile ikame edememesi durumunda Şirket'in geliri, karlılığı ve finansal durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

2014 – 2015 döneminde elleçleme hacminden %50'nin üzerinde pay alan kömür elleçlemeleri, son dönemde %45 seviyesinin altında seyretmektedir. 2014 – 2017/09 dönemleri itibarıyla Şirket'in elleçlediği toplam yük hacminden kömür elleçlemelerinin aldığı pay aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Elleçlenen Yük Hacmindeki Payı	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Kömür	58,0%	51,4%	43,5%	41,2%	43,9%
Diğer Yükler	42,0%	48,6%	56,5%	58,8%	56,1%
Toplam	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Şirket gelirlerinin önemli bir bölümünü tek bir gruba ait şirketler üzerinden ve Trabzon Serbest Bölgesi vasıtası ile gerçekleştirilen transit ticaret oluşturması müşteri konsantrasyonu riski yaratmaktadır.

Şirket gelirleri içerisinde tek bir gruba ait şirketler üzerinden gerçekleştirilen yük elleçlemesinin yüksekliği, müşteri konsantrasyon riski yaratmaktadır. Söz konusu yükler büyük ölçüde Trabzon Serbest Bölgesi üzerinden elleçlenmektedir. Bu durum beraberinde iki temel risk unsuru ortaya çıkarmaktadır. Bunlardan ilki; söz konusu grup şirketlerinin dış ticaret gerçekleştirdiği ülkelerde yaşanabilecek sorunlar, faaliyet hat değişikliği yapmaları, finansal güçlük içerisine düşmeleri, faaliyetlerinin küçülmesi veya durdurulması durumunda, Şirket'in bu müşteri gelirlerini hızlı bir şekilde ikame edememesi Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Diğeri ise; Trabzon Liman sahası içerisinde bulunan ve 2008 yılından bu yana Albayrak Grubu şirketi olan Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş. tarafından işletilen Trabzon Serbest Bölgesi, Şirket gelirleri içinde önemli bir bölümü oluşturan transit yük elleçlemelerinin ana kaynağıdır. Bu itibarla; söz konusu serbest bölgenin yönetiminde ya da finansal

Geoikyatırım
Menkul Değerler

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Kendipaşa Mahallesi Bulvarı Blok No: 13
Ortaklar / Trabzon / Türkiye
alp@trb.com.tr www.trb.com.tr
27 Aralık 2016 09:03:54 Tarihinde
Tic. Sic. No: 16310

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No: 141/109
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270946783 Tic. Sic. No: 38440
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

durumunda meydana gelebilecek aksaklıklar, faaliyetlerin geçici ya da sürekli olarak durdurulması, olası bir işletmeci değişikliği durumunda yeni işletmeci ile mevcut serbest bölge müşterileri arasında kurulacak iş ilişkilerinin mevcut durumdan kötü şartlara sahip olması gibi olasılıklar Şirket'in serbest bölge üzerinden elleçlediği yük hacminin azalmasına ve buna bağlı olarak Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Aşağıdaki tabloda son dönemde Şirket'in en büyük müşterisi konumuna gelmiş olan Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.'den elde edilen gelirler ve bunların toplam içindeki payı yer almaktadır.

Türk Lirası	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Transbaş'tan Gelirler	509.379	7.047.763	14.127.066	10.202.010	13.271.829
Toplam Gelirdeki Payı	1,2%	14,0%	27,8%	28,4%	24,9%

Trabzon Limanı jeopolitik öneme sahiptir. Liman üzerinden farklı coğrafi bölgelerle ticaret yapılmaktadır. Bu bölgelerde/ülkelerde yaşanabilecek siyasi karışıklıklar, ekonomik krizler, uluslararası /devletlerarası anlaşmazlıklar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Türkiye Trabzon Limanı üzerinden başta Rusya, Ukrayna, Kazakistan olmak üzere birçok ülke ile ithalat, ABD, Kanada, İngiltere, Almanya vb. ülkelerle ihracat gerçekleştirmektedir. Bu bölgelerde/ülkelerde yaşanabilecek siyasi karışıklıklar, ekonomik krizler, uluslararası /devletlerarası anlaşmazlıklar Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Liman'da kullanılan makine ve teçhizat arızaları Şirket faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Trabzon Limanı'nda kullanılan makine ve teçhizatın periyodik bakımları yetkili servisleri tarafından yapılmakta ayrıca meydana gelen ufak çaplı arızalar Liman'da kurulu bulunan teknik serviste çözümlenmektedir. Şirket'in elleçleme kapasitesinde önemli yer tutan Liebherr marka 140 ton kaldırma kapasitesine sahip iki adet vinç, 2011 ve 2016 model, 5-10 ton kaldırma kapasitesine sahip üç adet Sennebogen marka vinçlerden biri 2007 diğer ikisi 2010 modeldir. Liman sahasında özelleştirme öncesinden kalma 1962 model çalışır durumda vinçlerin olduğu değerlendirildiğinde söz konusu yeni vinçlerin kullanım ömürlerinin işletme hakkı süresini aşacağı düşünülmektedir. Vinçler dışında Liman sahasında kullanılan diğer makine teçhizat da yeni vinçler ile benzer özelliklere sahiptir.

Her ne kadar Şirket'in makine ve teçhizatı genel olarak yeni ve bakımlı olsa da; Trabzon Limanı'nda kullanılan makine ve teçhizat meydana gelebilecek teknik arızalar veya kazalar faaliyetleri aksatabilir, yavaşlamaya sebep olabilir. Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir.

İhraççı'nın sürdürülebilir karlılık hedefine ulaşması birçok faktöre bağlıdır. Bunlar arasında; gelecekteki elleçleme tonajı, gelecek gemilerin sayı ve groston ağırlıkları, söz konusu yüklerin depolanması, aktarılması vb. faaliyetlerinin fazlalığı, açık ve kapalı kiralanan alanların değerlendirilebilmesi, Şirket'in yeni teknolojileri takip edebilmesi ile piyasa ve mevzuat gelişmelerini uyarlayabilme kabiliyeti yer almaktadır. Bu nedenle karlılığının sürekliliği konusunda herhangi bir garanti verilememektedir.

Geekyayınları
Mevzuat İşleri A.Ş.

TRABZON LİMANI İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Nenderpaşa Mahallesi Hürriyet Sokak No: 13
Gatahisar / Trabzon / Türkiye
E-posta: info@tlm.com.tr www.tlm.com.tr
Kıbrıs Y.D. No: 937 8448 Tel. No: 108.13

28

15 Ocak 2018

DEKİZ YATIRIM
MENKUL KURUMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
V.No:29120783 Tic. Sic. No:33840
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Hakim ortaklar ve halka arz olan pay sahiplerinin menfaatlerinin uyuşmaması riski bulunmaktadır.

Şirket paylarının çoğunluğunu Albayrak Grubu elinde bulundurmaktadır. Ortaklık paylarının çoğunluğunu ve imtiyazlı payları elinde bulunduran ortaklar önemli şirket işlemleri de dahil olmak üzere, pay sahibi onayı gerektiren tüm konularda önemli ölçüde etki sahibidir. Albayrak Grubu'nun çıkarları diğer pay sahiplerinin çıkarlarından farklılık gösterebilir ve Ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Pay çoğunluğunun belirli ellerde toplanmış olması azınlık paylarda gerçekleşebilecek bir el değiştirme işlemini geciktirme, erteleme veya önleme sonucunu doğurabilir. Tüm bunlar faaliyetler, beklentiler, mali durum ve faaliyetlerin sonuçlarını olduğu kadar, payların piyasa değerini de etkileyebilir.

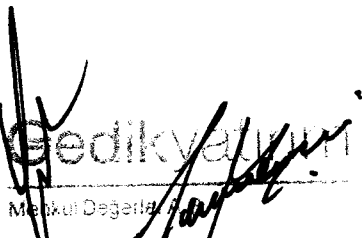
Şirket ortakları arasında olabilecek çıkar çatışmaları veya anlaşmazlıklar, yönetim hakimiyetinin değişmesine sebep olabilir.

Şirket ortakları arasında olabilecek çıkar çatışmaları veya anlaşmazlıklar Şirket Yönetim Kurulu'nca karar alınmasını geciktirebilir. Ortaklık lehine olacak veya diğer pay sahiplerinin çıkarlarının korunmasını sağlayacak belli kararlar alınmasına veya belli girişimlerde bulunulmasına engel oluşturabilir. Mevcut ortaklar Şirket pay yapısı içinde azınlık durumunda kalabilir. Yönetim hâkimiyetinin değişmesi diğer pay sahiplerinin çıkarlarını, Şirket'in gelirini, karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

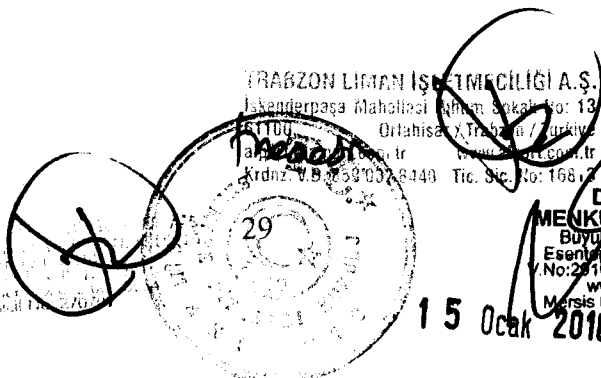
Şirket'in halka arz sonrası, halka arz edilen payları dışında kalan 14.699.999 TL nominal değerli payı Albayrak Grubu şirketlerinin Denizbank A.Ş.'den kullandığı kredilerin teminatı olarak Denizbank A.Ş. tarafından rehinli olmaya devam edecektir. Albayrak Grubu'nun kredi ödemelerinin muaccel hale gelmesi sonucunda söz konusu paylar Denizbank A.Ş.'nin veya payları satın alacak üçüncü bir kişinin kontrolüne geçebilir. Bu durumda Şirket'in yönetim kontrolü ve stratejisi değişebilir.

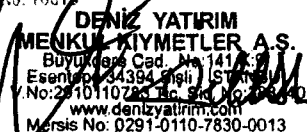
Şirket'in TDİ'ye ait olan 1 (bir) adet pay haricinde kalan payları olan 14.999.999 adedi üzerinde, 17 Nisan 2013 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi ile Denizbank A.Ş. lehine rehin tesis edilmiş olup Şirket'in rehinli basılı ilmühaberleri Denizbank A.Ş.'de bulunmaktadır. Albayrak Turizm, Ahmet Albayrak, Bayram Albayrak, Nuri Albayrak, Kazım Albayrak, Mustafa Albayrak, Muzaffer Albayrak ve sözleşme imzalandığı tarihte miras intikal yolu ile hissedar olan Gülbeyaz Albayrak ve Asiye Coşkun, Şirket üzerinde sahibi olduğu hisselerinin %99,9'unu temsil eden, beheri 1-TL nominal değere sahip toplam 14.999.999 adet hisse üzerinde; Albayrak Turizm lehine rehin alan tarafından açılmış/ açılacak asaleten ve/veya kefaleten toplam 60.000.000 TL tutarındaki nakdi kredinin teminatı olarak, Denizbank A.Ş. lehine birinci dereceden rehin tesis edilmiştir. Bu itibarla Şirket'in TDİ'ye ait olan 1 (bir) adet pay haricinde payların %99,9'una tekabül eden 14.999.999 adedi üzerinde, 17 Nisan 2013 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi ile Denizbank A.Ş. lehine rehin tesis edilmiştir. Şirket çıkarılmış sermayesini 2017 yılının Kasım ayında 15.000.000 TL'den 21.000.000 TL'ye iç kaynaklardan (bedelsiz) olarak artırmıştır. Halka arz edilecek 6.300.000 nominal değerli paylar üzerindeki rehin 14.12.2017 tarihi itibarıyla kaldırılmıştır.

Albayrak Grubu'nun kredi ödemelerinin muaccel hale gelmesi sonucunda söz konusu paylar Denizbank A.Ş.'nin veya payları satın alacak üçüncü bir kişinin kontrolüne geçebilir. Bu durumda Şirket'in yönetimi ve stratejisi değişebilir.


Menkul Değerler

TURKISH REPUBLIC OF
MİNİSTRY OF TREASURY AND FINANCE
T.C. HAZINELER VE MENKUL DEĞERLER BAKANLIĞI
T.C. Treasury and Finance Ministry




DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No 141 K:3
Esenler / 34394 / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 2910110723 Tic. Sic. No: 2910110723
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımının artması dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir. Elleçleme hacimlerinin azalması Şirket'in karlılığı ve hacmini düşürebilir.

Gelişmiş teknolojiler rüzgâr ve güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerjilerin üretim ve depolamam maliyetlerini azaltmıştır. Çevre hassasiyeti ile de yenilenebilir enerji kaynakları daha çok devreye girmeye başlamıştır. Bu durum yenilenebilir enerjilerin kullanımını küresel bazda arttırmış ve ülkelerin petrol, kömür gibi fosil yakıtlarına ilişkin talebini azaltmıştır. Ülkeler fosil yakıtlarını ithal etmek yerine, kendi ülkelerindeki güneş, rüzgâr, denizlerdeki dalga ve hidro enerji kaynaklarını giderek daha fazla kullanmaya başlamaları potansiyel ticaret artışını olumsuz etkilemektedir. Elleçleme hacimlerinin azalması Şirket'in karlılığı ve hacmini düşürebilir.

İhraççı'nın gelecekte Bağış ve Yardım Politikası'na aykırı davranması ya da ilgili politikayı değiştirmesi Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in 2014 – 2017/09 dönemleri arasında yapmış olduğu bağış ve yardımlara ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

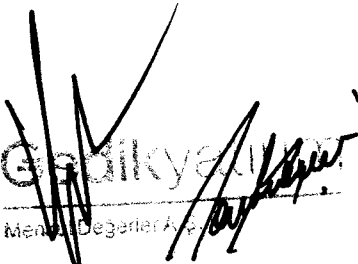
Türk Lirası	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Bağış Yardımlar	1.283.193	4.079.555	3.487.749	2.672.032	2.708.925
Albayrak Vakfı	519.324	3.180.153	2.580.330	1.972.530	1.970.000
Türkiye Diyanet Vakfı	665.832	762.649	854.974	645.762	655.954
Diğer	98.037	136.753	52.445	53.740	82.971
Bağış ve Yardımların	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
<i>Net Satışlara Oranı</i>	<i>3,1%</i>	<i>8,1%</i>	<i>6,9%</i>	<i>7,4%</i>	<i>5,1%</i>
<i>Net Dönem Karına Oranı</i>	<i>5,7%</i>	<i>19,0%</i>	<i>17,2%</i>	<i>20,4%</i>	<i>11,8%</i>

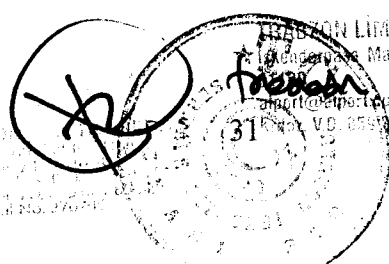
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinin 1.3.10 no.lu maddesi gereğince hazırlanan ve yönetim kurulu kararının ekindeki yer alan " Bağış ve Yardım Politikası" 25.12.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır

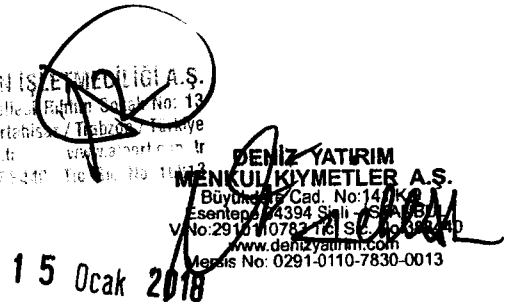
Bağış ve Yardım Politikası

Şirketimiz; Esas Sözleşmesine, Türk Ticaret Kanunu'na ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine bağlı kalınması, sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil edilmemesi, kendi amaç ve konusunun aksatılmaması, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulması şartıyla çeşitli amaçlarla kurulmuş olan sayılanlarla sınırlı olmaksızın kurumsal sosyal sorumluluk anlayışı ile eğitim, kültür, sanat, çevre ve spor alanlarında faaliyet gösteren kişilere, sivil toplum kuruluşlarına, dernek veya vakıflara, üniversitelere, kamu kurum ve kuruluşlarına Sermaye Piyasası Kanununda ve düzenlemelerinde belirtilen esaslar dahilinde yardım ve bağış yapabilir. Sermaye Piyasası Kurulu bağış tutarına üst sınır getirmeye yetkilidir. Ancak, bir yıl içinde yapılacak bağış ve yardımlar, bağımsız denetimden geçmiş ve kamuya açıklanan son yılın hesap döneminde elde edilen net karının yüzde üçünü aşamaz.

Şirket, her yıl olağan genel kurul toplantılarında ortaklara, ilgili yılda gerçekleşen bağış ve yardımlara ilişkin ayrı bir gündem maddesi ile açıklayıcı bilgi sunar.


Menkul Değerler A.Ş.


DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat: 5
Esentepe/34394 Şişli/İstanbul
V.No:29121/078212/SGK No:096440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013


DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat: 5
Esentepe/34394 Şişli/İstanbul
V.No:29121/078212/SGK No:096440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Söz konusu politikanın değiştirilmesi ve politikada belirlenen oranın artırılması ya da sınırlamanın kaldırılması durumunda yapılacak bağış ve yardımlar Şirket'in karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5.2. İhraççının içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Küreselleşmenin eski hızını kaybetmesi dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir.

Küreselleşmenin zirve yaptığı 1990'lı yıllarda Türkiye dış ticaret artış oranında GSYİH artış oranının oldukça üzerinde büyümeler gerçekleşmiştir.

Milyar USD	1980	1989	2000	2016
GSYİH	96,5	147,7	273,1	863,4
Önceki Döneme Göre YOBB		4,8%	5,7%	7,5%
Dış Ticaret	11,0	27,5	83,5	340,9
Önceki Döneme Göre YOBB		10,7%	10,6%	9,2%

Yukarıdaki tablodan da görüleceği üzere Türkiye dış ticareti her ne kadar GSYİH'dan daha hızlı büyümeye devam etse de; küreselleşmenin eski hızını kaybetmesi, bölgeselciliğin ve himayeciliğin artması, ticaret sınırlamaları ve dünya genelinde iç tüketime dayalı büyüme yöntemlerinin benimsenmesi, ülkelerin kendi üretimleri içindeki katkı payının artmasına sebep olabilir.

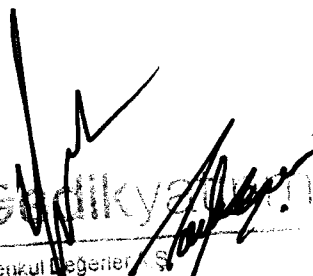
Gelişme yolundaki ülkeler önceki yıllarda yurt dışından ithal ettikleri malları artık kendileri üretmeye başlamışlardır. Bu gelişmeler dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir.

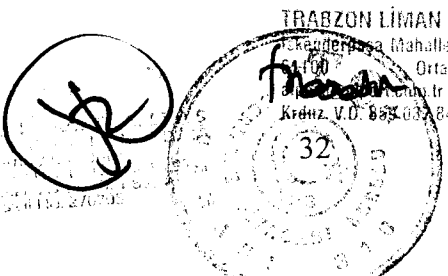
Türkiye'de veya Türkiye'nin ticaret yaptığı başlıca ülkelerde ticaret engellerinin uygulanması veya seviyesinin artırılması, ihracatın veya ithalatın kısıtlanması ya da ticaret anlaşmazlıklarının ortaya çıkması sektörü olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektördeki şirketlerin ticari liman operasyonlarının başarısı ve kârlılığı kısmen küresel ekonomik büyümeye ve deniz yoluyla ticaret hacimlerine bağlıdır. Bir ülke dâhilindeki veya ülkeler arasındaki deniz yoluyla ticaret hacimleri, küresel ekonomik ve finansal koşullarda, sektördeki şirketlerin kontrolü dışında meydana gelen değişikliklerden veya gelişmelerden etkilenebilir. Ticaret engellerinin (tarifeler, asgari fiyatlar, ihracat sübvansiyonları ve ihracat kısıtlamaları vb.) ambargoların veya yaptırımların uygulanması; ticari davalara ilişkin kararlar nedeniyle önemli bir ticaret ortağına ek vergiler (dampingle mücadele vergileri ve/veya ek gümrük vergileri gibi) uygulanması; grevler; korsanlık; denizcilik veya sair taşıma şekillerindeki ya da hükümet politikalarında değişiklikler, yerel bölgesel ve küresel ticaret hacimlerinin daha yavaş artmasına ve/veya düşmesine ve dolayısıyla yük trafiğinin daha yavaş artmasına veya düşmesine neden olabilir. Sektördeki şirketlerin elleçlediği bazı malların ihracatı ve ithalatı, hükümet politikalarından ve girişimlerinden etkilenebilmektedir.

Bu faktörlere ek olarak rekabet edilen ülke ve pazarlarda ülkemize göre çok daha düşük maliyetlerle enerji, işçilik ve hammadde sağlanabilmesi de sektörü olumsuz etkileyebilir. Bu durum ticaretin yönünün değişmesine dahi sebep olabilir.

Bu faktörlerin bir sonucu olarak hacimde belirgin bir düşüş meydana gelmesi, sektördeki şirketlerin faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını veya geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.


Gökay Kaya
Menkul Değerler Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Ekaderepa Mahallesi, Bahçe Sokak No: 16
41100 Ortahisar / Trabzon / Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Kırsal V.D. 823 037 8449 Tic. Sic. No: 16613


DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Sic. No: 297010783 Tic. Sic. No: 2824
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Şirket'in ve Türkiye'deki diğer limanların imtiyaz sahibi şirketleri gelecekte artan rekabete maruz kalabilir.

Yeni bir rakip limanın kurulması veya mevcut bir rakip limanın kapasitesini artırması, fiyatlarını düşürmesi halinde, limanların ticaret hacimleri veya fiyatları olumsuz yönde etkilenebilir. Yeni veya artan rekabet, ticari limanların faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyonel sonuçlarını veya geleceğe yönelik beklentilerini olumsuz yönde etkileyebilir.

Hammaddelerin yerini yarı mamullerin alması dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir.

Önceki yıllarda maden olarak satılan hammaddeler artık işlenerek yarı mamul madde olarak ya da ilave katma değer katılarak ihraç edilmektedir. Bu durum uluslararası ticareti miktar olarak zayıflatmaktadır. Bu durumun sürmesi dünya deniz ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir.

Dünya ekonomisinin eski hızında büyümemesi, dünya nüfusunun yaşlanması ve gelir dağılımındaki bozukluk tüketimi ve ticaret hacmini olumsuz etkileyebilir.

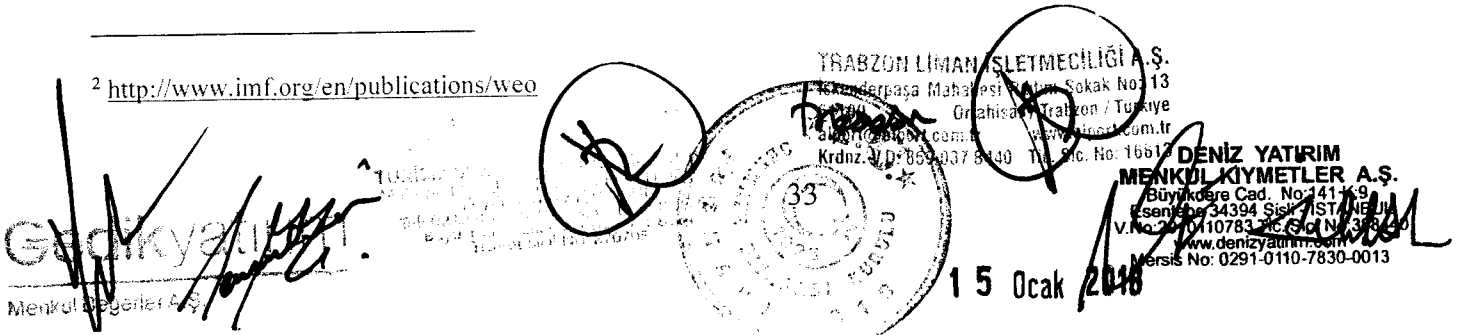
Gelişmekte olan ülkeler 2008 yılından bu yana küresel ekonominin lokomotifi olmuştur. İş gücü ve ham maddeler bu ekonomilerin ana tetikleyicisidir, fakat bu ekonomileri esas yönlendiren küresel müşteridir. Ancak artık küresel müşteri profili ticaret ve enerji yönlü değildir. Yapısal ve teknolojik gelişmeler bu değişimde öncü olmuştur. Özellikle dünyanın önemli ülkelerinde yapısal değişimin temelinde nüfusun yaşlanma oranının artması yatmaktadır. Müşterilerin yaş ortalamasının artması ile harcamaların yoğunluğu hizmet sektörüne doğru (sağlık harcamaları, turizm harcamaları gibi) yönelmiştir. IMF'nin dünya ekonomik görünümüne ilişkin raporları² ve öngörülerini de, önceki yıllarda görülen ekonomik büyümelerin önümüzdeki yıllarda eskiden olduğu gibi devam etmeyeceğini göstermektedir. Tüm bunlar ticaret hacimlerini olumsuz etkileyebilir.

Ticari limanlarla ilgili hizmetlere ilişkin talep, dış ticaret hacmine, ticaretin serbestleştirilmesine, yük ticareti hacimlerine, emtia ve yakıt fiyatlarına, olası iklimsel değişikliklere ve Şirket'in kontrolünün dışındaki diğer faktörlere bağlıdır.

Ticari limanlarda elleçlenen yük miktarı genel olarak dış, dahili ve transit ticaret hacimlerinden ile emtia ve yakıt fiyatlarından etkilenmektedir. Ayrıca limanlardaki faaliyet hacmi ihraç ve ithal pazarlarındaki genel ekonomik koşulların değişimine karşı da hassasiyet gösterebilir. Bunun bir sonucu olarak, ekonomik koşulların kötüleşmesi halinde ihraç mallarına talep azalabilir ve bu da ihracat hacmini ve sonuç olarak bu malların limanlardan sevkiyat hacimlerini azaltabilir. Yurtiçi ve yurtdışı pazarlarda yaşanabilecek daralmalar sonucu Şirket'in satış ve karlılığını azaltabilir.

Ticari liman hizmetlerine ilişkin gelirleri etkileyebilecek diğer faktörler, taşıma şekillerindeki ve hava koşullarındaki değişiklikler, gümrükten çekmedeki gecikmeler, silahlı çatışmalar, ambargolar ve grevler ile diğer limanlar ve farklı yük taşıma yöntemleri ile rekabeti de kapsamaktadır. Şirket'in ticari liman hizmetlerine yönelik talepteki ciddi düşüşler veya düşüş beklentileri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını veya geleceğe yönelik beklentilerini ciddi şekilde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

² <http://www.imf.org/en/publications/weo>



Şirket'in operasyonları, limanların işletilmesinin tabi olduğu imtiyaz düzenlemelerini de kapsayan yasal düzenlemelere tabidir. Bu düzenlemeler kapsamında izin ve ruhsatların alınmaması ve yasal düzenlemelerdeki değişiklikler Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

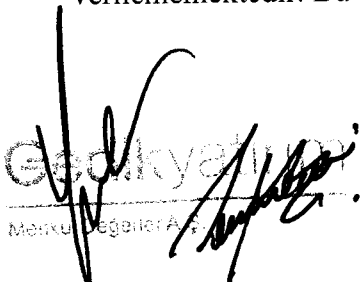
Şirket, liman operasyonlarını yürütürken, bir dizi yerel, ulusal ve uluslararası kanunlara, düzenlemelere ve standartlara uymak zorundadır. Bunlara ek olarak, Şirket, limanlarının her birinin maliki olan devlet kuruluşu tarafından verilen uzun süreli işletme imtiyazı kapsamında operasyonlarını yürütmektedir. Ayrıca Şirket, işletme ruhsatı da dâhil, çeşitli ruhsat ve izinleri almak, muhafaza etmek ve yenilemek zorundadır.

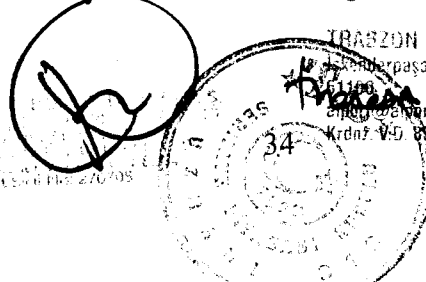
Şirket'in de dahil olduğu liman işletmecileri imtiyaz sözleşmelerinin, ruhsatların ve izinlerin şartlarına riayet etmedikleri takdirde bu imtiyaz sözleşmeleri, ruhsatlar veya izinler feshedilebilir ya da para cezası verilebilir. Bilhassa yerel, ulusal veya uluslararası düzenlemelerin şartları birbirleriyle tutarsız olabileceği için, Şirket'in imtiyaz sözleşmelerinin tüm şartlarına riayet etmeye devam edeceğine ya da diğer tüm düzenleme ve izin şartlarına riayet edeceğine dair garanti verilememektedir. Şirket tüm şartlara riayet etse dahi, bu imtiyazlar, izinler ve ruhsatlar, ulusal acil durumlar gibi bazı istisnai durumlarda sürelerinin sona ermesinden önce iptal edilebilir. Bir İHDS kapsamında temerrüde düşülmesi de dâhil olmak üzere, düzenlemelere riayet edilmemesi, aşağıdakileri de kapsayan ciddi adli, idari veya hukuki cezalara ve sair olumsuz etkilere neden olabilir:

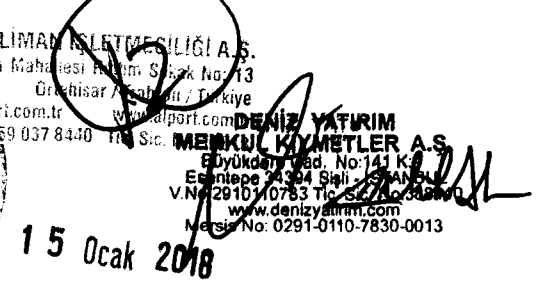
- Düzenleyici kurum incelemelerinin artması;
- Finansman sözleşmeleri kapsamında temerrüde düşülmesi;
- Sigorta teminatı kapsamında olmayan veya sigorta teminatını aşan zararlara ilişkin mahkeme kararları;
- Sigorta poliçelerinin iptal edilmesi veya bu poliçeler kapsamındaki primlerin artırılması;
- Bilhassa söz konusu uyumsuzluğun çalışanları etkileyen konulara ilişkin olması halinde, personelin işe alınmasında ve işte tutulmasında güçlükler;
- Şirket gerekli belgeleri, ruhsatları veya izinleri alana kadar ya da operasyonlarını ilgili düzenlemelerin şartlarına uygun hale getirene kadar operasyonların durdurulması ve
- İlgili Şirket şirketinin temsilcilerinin, yönetim kurulu üyelerinin veya yöneticilerinin para cezasına veya hapis cezasına çarptırılması.

Yukarıdakilerden her biri, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, operasyon sonuçlarını veya geleceğe yönelik beklentilerini ciddi şekilde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ve sektörde faaliyet gösteren diğer şirketlerin operasyonları Türkiye'de düzenleyici kurum denetiminin yanı sıra denizcilik, gümrük ve çevre mevzuatları ve düzenlemelerine de tabidir. Şirket'in operasyonları, bir dizi yerel makamın idari kararlarından etkilenmektedir. Söz konusu kararlar imar planlarına, işletme izinlerine, güvenliğe ve gümrüğe ilişkindir. Bunlara ek olarak, Şirket'in operasyonları, liman operasyonlarından kaynaklanan kirliliğe karşı gerekli önlemlerin alınması ve atıkların toplanması, depolanması, transferi ve bertaraf edilmesi ile ilgili gerekli önlemlerin alınması ve gerekli tesislerin kurulması yükümlülüğünü de içeren çevre kanunlarına tabidir. Çevre kanunlarının ihlal edilmesi, limandaki faaliyetlerin durdurulmasına, para cezalarının uygulanmasına ve kasıtlı ihlal söz konusu olduğu takdirde cezai yaptırımlara neden olabilir. Şirket'in geçmişte ilgili düzenlemelere riayet etmesine ve ilgili makamlarla iyi ilişkiler sürdürmesine rağmen, Şirket'in gelecekte de bunu başaracağına dair garanti verilememektedir. Bu düzenlemelere riayet edilmemesi ve ilgili makamlarla iyi ilişkiler sürdürülemediği,


Gökhan Yılmaz
Merkul Yatırım A.Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Etiler Çarşı Mahallesi No:13
Gözcühisar / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Tic. Sic. No: 259 037 8440 TİS Sic. No: 259 037 8440


MERKUL YATIRIM
MERKUL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Etiler Çarşı Mahallesi No:141 K. Kat: 3. Kat
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
V.No: 2910 / 0783 Tic. Sic. No: 2910 / 0783
www.merkulyatirim.com
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka arz edilen paylara ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum da yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanları olumsuz yönde etkilenebilir. Halka arz edilen paylara ilişkin pazarın sınırlı olması, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arzu ettikleri miktarda, fiyatta ve zamanda satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir.

Halka arz fiyatı, halka arz edilen payların halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, bu bölümde değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka arz edilen payların değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile bu bölümde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, halka arz edilen payların işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcılar halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatında veya bu fiyatın üstünde satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında halka arz edilen payları satın alan yatırımcılar halka arz edilen paylara yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

İhraççı'nın payları ikincil piyasada işlem görmeye başladıktan sonra, İhraççı'nın ana pay sahipleri Şirket sermayesinin önemli bir bölümüne sahip olmaya devam edeceğinden dolayı ana pay sahiplerinin menfaatleri ikincil piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile çatışabilir.

İhraççı'nın paylarının birincil piyasada halka arzından sonra, halka arz öncesinde en fazla paya sahip olan Albayrak Turizm, oy hakkında imtiyaz tanıyan A grubu imtiyazlı payların tamamına sahip olmaya devam edeceğinden, Şirket sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Bu durumun, kar payı dağıtımı ve yeni pay çıkarılması gibi pay sahiplerinin onayını gerektiren işlemler üzerinde etkisi olabilir.

Ana ortakların çıkarlarının azınlık pay sahiplerinin çıkarları ile çelişmesi durumunda verecekleri kararlar azınlık pay sahiplerini olumsuz şekilde etkileyebilir.

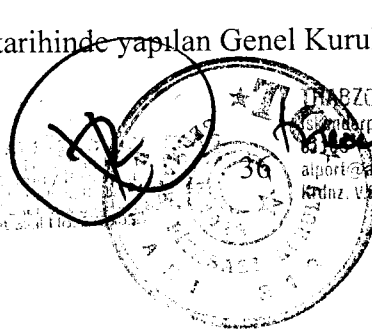
İhraççı, ana sözleşmesi ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kar payı ödemeyebilir.

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na göre halka açık anonim ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Bu çerçevede İhraççı'nın gelecekte yatırımcılara kar payı dağıtacağına ilişkin bir garanti bulunmamaktadır.

Ortaklığın kar payı dağıtımını gerçekleştirebilmesi için öncelikle ilgili yılı kar ile tamamlaması ve önce varsa geçmiş yıl zararlarının kapatılması gerekmektedir. Şirket yönetimi dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde genel kurul onayı ile kar dağıtabilir. Bu bağlamda, zarar edilen yıllarda İhraççı'nın dönem karından kar payı dağıtması zaten mümkün olmayacaktır. Ayrıca, Şirket'in yeterli karı olmayabilir veya Şirket karını şirket bünyesinde tutup, dağıtmama kararı verebilir.

Kar Dağıtım Politikası 25.12.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır.

Genel Kurul
Merkul Dış Ticaret A.Ş.



İZMİR
İZMİR LİMANI İSTİSMAR A.Ş.
Sakarya Mahallesi Rıhtım Sokak No: 13
Kadıköy / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
www.izmirport.com.tr
E-Posta: info@izmirport.com.tr
Tic. Sic. No: 291107831
V.No: 291107831
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak / 2018

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz, kâr payı dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket'in tabii olduğu sair mevzuat ve Esas Sözleşmede yer alan düzenlemelere uyar.

Şirketimiz 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 dağıtılması öngörülmektedir.

İzleyen dönemlerde ise ilke olarak, Şirket'in yatırım ve fon gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu ile piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde kar dağıtımı konusunda yönetim kurulu karar alır ve bu karar genel kurul onayına sunulur.

Kâr payı dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

İhraççı ve ihraççının pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İhraççı 24.11.2017 tarih ve 2017-13 sayılı YKK, İhraççı'nın ana pay sahipleri olan Ereğli Tekstil 24.11.2017 tarih ve 2017-9 sayılı YKK ve Albayrak Turizm 24.11.2017 tarih ve 2017-17 sayılı YKK ile payların işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına, bu süre boyunca borsada yeni bir satış (Günlük Alım Emri Taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç) veya halka arz yapılmamasına ilişkin taahhütte bulunmuşlardır. Bu süre sona erince İhraççı bedelli sermaye artırımına gidebilir veya ortaklar kendi paylarını borsada satabilirler. Söz konusu işlemler pay fiyatı üzerinde olumsuz bir etki yaratabilir.

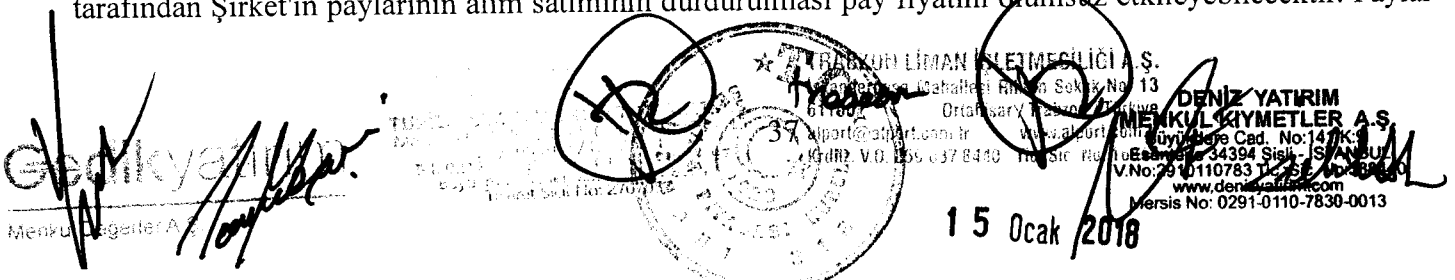
Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda; Şirket sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalacaktır.

Türk Lirası'nın değerindeki dalgalanmalar pay fiyatını etkileyebilir.

Şirket payları Türk Lirası cinsinden kote edilecektir ve kar payı ödemesi yapılması durumunda bu kar payları TL cinsinden ödenecektir. Dolayısıyla Türk Lirası'nın diğer para birimlerine göre değerinde oluşabilecek dalgalanmalar payların değerini ve Türkiye dışındaki yatırımcılar için başka para birimlerine dönüştürülecek kar payı ödemelerinin değerini etkileyebilir.

Ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

İhraç 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



Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tic. Sic. No: 270917
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

için aktif veya sürdürülebilir bir alım satım piyasası oluşmayabilir ya da devam ettirilemeyebilir. Şirket'in ana ortakların pay satışı, Şirket'in pay bedelinde bir düşüşe neden olabilir veya Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda Şirket'in ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir.

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

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 6.300.000 TL nominal değerli pay BIST'te işlem görecektir. Bu sınırlı halka açıklık oranı payların likiditesini olumsuz etkileyebilecek, Payların alım-satım hacminin düşük olmasına neden olabilecek ve sonuç olarak pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilecektir.

Paylar Borsada işlem görmeye başladıktan sonra paylara ilişkin likidite oluşmaması durumunda pay sahipleri istedikleri miktar, zaman ve fiyat üzerinden paylarını satamayabilirler.

Halka arz edilecek paylar tüm yatırımcılar için uygun bir yatırım olmayabilir.

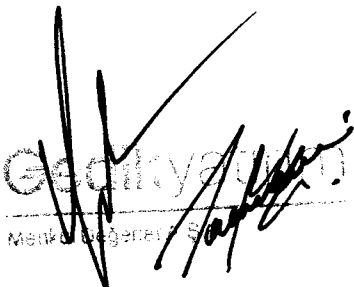
Halka arz edilen payların potansiyel yatırımcılarından her biri, kendi koşulları çerçevesinde bu yatırımın uygunluğunu tespit etmek zorundadır. Potansiyel yatırımcının bilhassa:

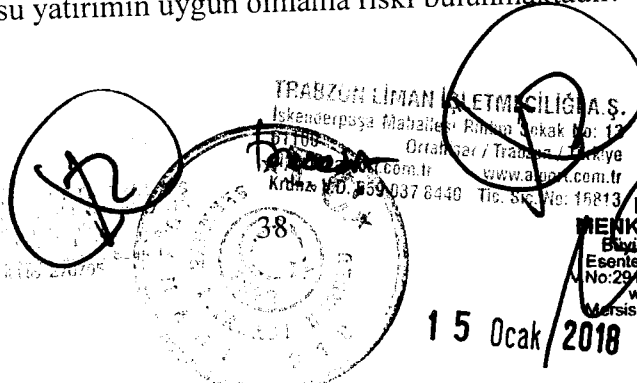
- Halka arz edilen paylara yatırım yapılmasının faydalarını ve risklerini anlamlı bir şekilde değerlendirmek için yeterli bilgi ve deneyime sahip olmadığı;
- Kendi finansal durumu çerçevesinde, halka arz edilen paylara yapılan yatırımı ve bu yatırımın sahip olduğu yatırım portföyünün tamamı üzerindeki 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 danışmayan her yatırımcı için söz konusu yatırımın uygun olmama riski bulunmaktadır.


Menkul Değerler


TRABZON LİMAN İŞLETİM CİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rınan Sokak No: 12
07100 Trabzon / Türkiye
Ortaklar / Trabzon / Türkiye
www.alan.com.tr
Krdh. No: 559 037 8448 Tic. Sic. No: 16813


DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 10/19
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No: 291010782 Tic. Sic. No: 34840
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Şirket'in faaliyet alanı ile ilgili olarak sahip olduğu haklar sürelidir. İHDS bitiş tarihi olan 2033 yılından sonra Trabzon Limanı'na ilişkin ÖİB'nin planına ilişkin kamuya açıklanmış bir bilgi bulunmamaktadır. Şirket'in Trabzon Limanı'na bağlı faaliyetleri de sona erebilir.

Trabzon Limanı'nın işletme hakkı süresi 20.11.2033 tarihinde sonlanacaktır. Şirket'in, İşletme Hakkı Sözleşmesi kapsamında devralmış olduğu taşınmazlar ile Sözleşme süresi içinde edinilebilecek taşınmazlar ve bunlara ait alt yapı tesisleri, yer üstü yapıları, mütemmim cüz ve teferruatları ve Şirket tarafından bunlara ilave edilecek tüm unsurlar üzerinde Sözleşme'nin bitiş tarihi itibarıyla herhangi bir hakkı kalmayacaktır. Bu süre sonun Şirket'in hangi faaliyette bulunacağı belirsizdir. Bu nedenle pay fiyatının belirlenmesinde Sözleşme kalan süresi (16 yıl) dikkate alınmıştır. Bununla birlikte Şirket'in takip eden yıllardaki faaliyetlerine yönelik belirsizlikler pay fiyatının bu tarihin yaklaşması ile düşmesine sebep olabilir.

5.4. Diğer riskler:

Finansal Riskler

Şirket, faaliyetlerinden ötürü, kur, nakit akış ve faiz oranı risklerinden oluşan piyasa riskine, sermaye riskine, kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu risklere ilişkin detaylı bilgi İhraççı'nın 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların dipnotlarında yer almaktadır.

Şirketin riskleri yönetim politikası, finansal piyasalardaki beklenmedik değişimlere odaklanmıştır. Finansal risklerin yönetim politikası Şirketin üst düzey yönetimi ve finans bölümü tarafından Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politika ve stratejileri doğrultusunda yapılmaktadır. Yönetim Kurulu özellikle kur, faiz ve sermaye risklerinin yönetilmesi için genel kapsamda prensip ve politika hazırlamakta, finansal ve operasyonel riskleri takip etmektedir.

Kredi riski:

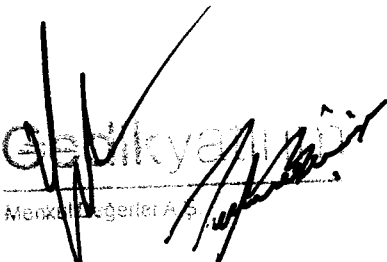
Kredi riski bankalardaki mevduat, ilişkili taraflardan alacaklar ve diğer ticari alacaklardan kaynaklanmakta olup finansal varlıkları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaktadır. Şirket müşterinin finansal pozisyonunu ve ticari alacaklarını, geçmiş tecrübeler, cari ekonomik durum ve diğer faktörleri göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket'in maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır. 30.09.2017 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski 82.241.397 TL'dir.

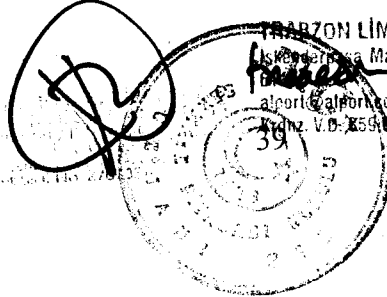
30.09.2017 tarihli finansal tablolara göre ilişkili taraflardan ticari ve diğer alacakların tutarı sırasıyla 28.607 TL ve 80.416.993 TL; diğer taraflardan ticari alacakların tutarı 1.697.304 TL ve bankalardaki mevduatın tutarı 98.493 TL'dir. Söz konusu alacakların tamamının ya da bir kısmının tahsil edilmesinde sorun yaşanması İhraççı'nın mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

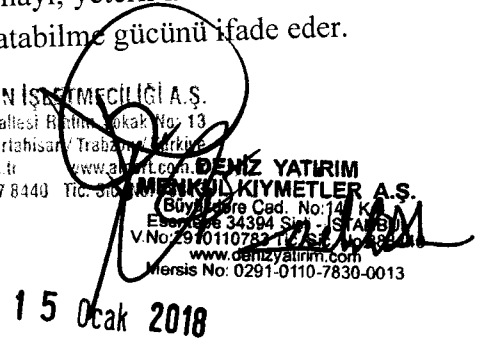
30.09.2017 tarihi itibarıyla Albayrak Turizm Seyahat İnş. Tic. A.Ş.'ye Şirket tarafından finansman amacıyla verilen tutarlara ilişkin detaylı bilgi işbu izahnamenin 20.1. nolu bölümünde yer almaktadır.

Likidite Riski

Likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit ve menkul kıymet tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.


Menkul Kıymetler A.Ş.




TRABZON LIMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak No: 13
Ortahisar / Trabzon / Türkiye
alp@tl.com.tr www.alp.com.tr
Tic. Sic. No: 2591378449 Tic. Sic. No: 2591378449
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
(Büyükdere Cad. No:14 / Kat: 9)
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
V.No:2910110782 T.C. Sic. No: 2910110782
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, Şirket'in yeterli sayıda kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket yönetimi, likidasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin Şirket'e finansal herhangi bir yük getirmemesi için çalışmaktadır. 30.09.2017 itibariyle maruz kalınan likidite riskinin defter değeri 55.860.467 TL'dir.

30.09.2017 tarihi itibariyle banka kredileri, ticari borçlar ve diğer borçlardan oluşan finansal yükümlülüklerinin Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı 58.413.496 TL olup 3 aydan kısa vadeli kısmı 14.934.998 TL, 3 - 12 ay arası vadeli kısmı 15.388.971 ve 1 - 5 yıl arası vadeli kısmı 28.089.527 TL'dir.

Piyasa riski:

Döviz kuru riski: Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. 30.09.2017 itibariyle Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu TL Karşılığı 9.703.082 TL'dir.

Sermaye riski:

Sermayeyi yönetirken Şirketin hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla Şirketin faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

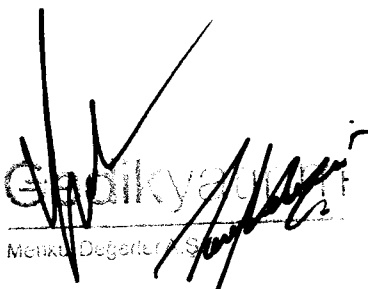
Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Şirket ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için kimi varlıklarını satabilir.

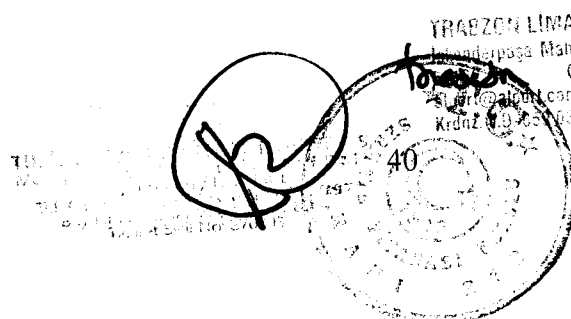
Şirket sermayeyi borç/özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kısa vadeli borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar, diğer kısa vadeli yükümlülükler ve diğer uzun vadeli yükümlülükler) düşülmesiyle hesaplanır. 30 Eylül 2017 itibariyle borç/özkaynaklar oranı aşağıdaki gibidir:

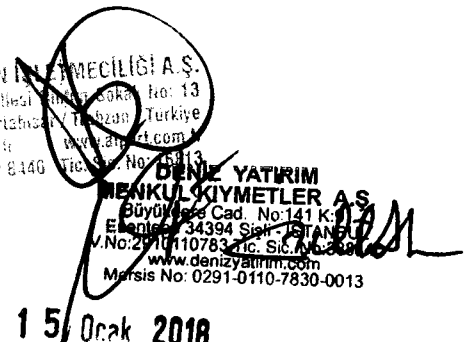
Sermaye Riski(TL)	30.09.2017
Toplam Borçlar	54.807.237
Eksi:Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	-121.809
Net Borç	54.685.428
Toplam Özkaynaklar	56.957.414
Borç/özkaynaklar oranı	96%

Faiz oranı riski

30 Eylül 2017 itibariyle Şirketin değişken faizli kredisi bulunmadığı için faiz oranı riski taşımamaktadır.


Menkul Değerler A.Ş.




DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:1
Etiler - Beşiktaş - İstanbul
Tic. Sic. No: 2710110783
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Trabzon Liman İşletmeciliği Anonim Şirketi

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	İskenderpaşa Mahallesi, Rıhtım Sokak, No:13 Merkez / Trabzon
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	Trabzon
Ticaret sicil numarası:	16813

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

Şirket, İstanbul Sicil Müdürlüğü'ne³ 19 Eylül 2003 tarihinde tescil edilmiş ve süresiz olarak kurulmuştur.

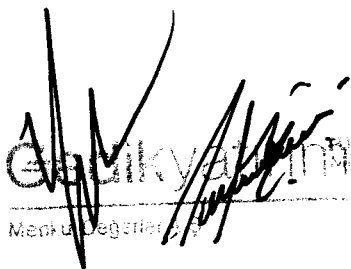
6.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Ticaret Unvanı	Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.
Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	Türkiye
Merkez Adresi	İskenderpaşa Mah. Rıhtım Sk. No:13 Merkez/Trabzon
Telefon ve Faks Numaraları	Tel: 0 462 377 60 50/60 Faks: 0 462 322 10 04 ve 0 462 377 60 70
İnternet Adresi	www.trabzonport.com.tr

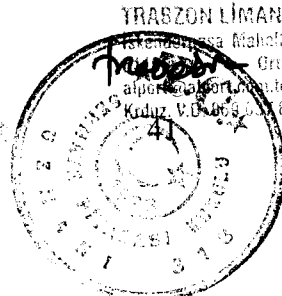
6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

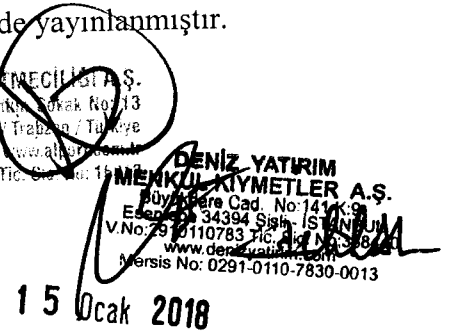
Trabzon Limanı başlangıçta, Moloz mevkiinde yapılmışsa da, sonradan şimdiki liman alanının ilgi görmesi nedeniyle M.Ö. 117-119 yıllarında bugünkü Gümrük İdaresinin bulunduğu yerdeki kayaların oyulması suretiyle oluşturulmuştur. Osmanlı İmparatorluğu döneminde eski rıhtım alanında kumandan Hasan Paşa tarafından bir liman ve rıhtım yapılmaya başlanmış, bu liman 1903 yılında Vali Mazhar Paşa tarafından tamamlanmıştır. Bu tarihlerde Trabzon Limanı Osmanlı İmparatorluğu'nun 5 önemli limanından biri konumundaydı. 8 Temmuz 1946'da temeli atılan yeni liman 25 Haziran 1954 tarihinde tamamlanarak Trabzon Vapuru'nun limana yanaşmasıyla açılmıştır. 1978 yılına kadar bu durumunu koruyan Trabzon

³ 2011 yılında Şirket merkezi Trabzon'a taşınmıştır. Şirket merkezi değişikliğine ilişkin Genel Kurul 05.05.2011'de yapılmış ve 25.05.2011 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.


Merkul Yatırım






DENİZ YATIRIM
MERKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:29/1110783 Tic. Sic. No:28182
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Limanı artan gemi trafiğine cevap verebilmesi için modernizasyonu gündeme gelmiş ve 1980 'de başlayan çalışmalar 1990'da bitirilerek liman modernize edilmiştir.

Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığınca yapılan ihale sonucu Trabzon Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkı 20.11.2003 tarihinde Albayrak Grubu tarafından devralınmıştır.

Özelleştirme öncesi son faaliyet yılı olan 2003'te 1,4 milyon ton yük elleçlenen limanda, 2004 yılında elleçleme miktarı bir önceki yıl ile yakın seviyede gerçekleşmiştir. 2004 yılı ile birlikte Şirket, liman sahası üzerinde hem makine – ekipman hem de altyapı yatırımları yapmaya başlamıştır. Şirket, sabit kıymet yatırımları dışında müşteri portföyünü geliştirmeye yönelik çalışmalarını da yoğunlaştırmıştır.

Trabzon Limanı, Türkiye dış ticaretinde ikinci sırada yer alan Rusya Federasyonu ile önemli bir elleçleme hacmi gerçekleştirmektedir. Liman faaliyetlerinde özelleştirme öncesinde ve sonrasında Rusya'nın Sibirya Bölgesi'nden ithal edilen kömür önemli bir yer tutmaktadır. Son yıllarda Liman'da elleçlenen kömür hacmi ortalama 1,3 milyon ton seviyesindedir. Kömür ithalatının yanında, Trabzon Limanı'ndan Sochi Limanı'na Ro-Ro seferleri ile gerçekleştirilen yıllık ortalama 300 bin ton yaş sebze meyve ihracatı Liman gelişiminde önemli rol oynamıştır. 2014 yılında Sochi kentinde gerçekleştirilen kış olimpiyatları nedeniyle Sochi Limanı'nın ticari yüklerle kapanması sonrası Ro-Ro seferleri sona ermiştir.

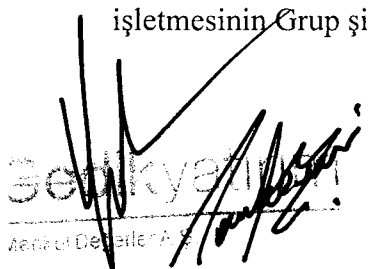
Dünyada tüm yüklerin konteyner içinde taşınmasına yönelik bir değişim meydana gelmektedir. Konteynerizasyon adı verilen bu değişime ayak uyduran Trabzon Limanı, 2011 yılında satın aldığı 140 ton kaldırma kapasitesine sahip mobil vinç sayesinde konteynerlere verdiği hizmet kalitesini artırmış bu durum konteyner elleçleme hacmine de olumlu yansımıştır. İzleyen yıllarda da konteyner hizmetlerine yönelik yatırımlarını devam ettiren Şirket, en son 2016 yılında 3,2 milyon Euro değerinde bir konteyner vinci ve 2017/09 itibarıyla 0,3 milyon Euro değerinde bir Stacker (konteyner istifleme aracı) satın almıştır.

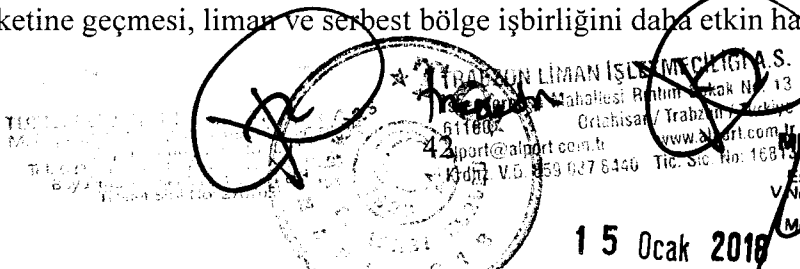
Şirket, özelleştirme sonrasında yaptığı altyapı yatırımları ile depolama kapasitesini artırmıştır. En son 2016 – 2017 döneminde yapılan 6 adet 1.000 metrekare büyüklüğünde kapalı ambar yatırımı sonrası 21 adet ambarda 23.585 metrekare üzerinde toplam 85 bin ton depolama kapasitesine ulaşılmıştır.

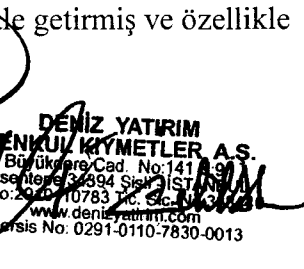
Liman'ın batı bölümünde bulunan ve tam olarak faydalanılamayan kayık çekek alanları, liman dışında inşa edilen balıkçı barınağına aktarılmıştır. 2014 yılında yapılan 17 bin metrekare liman sahası inşaatı, rıhtım ve mendirek yatırımları ile iyileştirilmiştir. Bu sayede mevcut rıhtımlara 600 metre rıhtım ilave edilmiş ve 40.675 metrekare geri saha elde edilmiştir. Bu bölgede bir çimento firmasına saha kiralanmış ve yıllık 200 bin ton elleçleme hacmi garantisi alınmıştır.

Trabzon Limanı, konumu itibarıyla ulusal ve uluslararası projelerde "lojistik merkezi" olarak hizmet vermiştir. Bu sayede hem alan kirası hem de elleçleme gelirleri elde etmiştir. 2010 – 2012 döneminde Türkiye Petrolleri Anonim Ortaklığı ve British Petroleum (BP) 'ün birlikte yürüttüğü Hopa açıklarında gerçekleştirilen sondaj çalışmaları sırasında BP'ye lojistik üs hizmeti verilmiştir. 2013 – 2015 döneminde Birleşmiş Milletler Güçleri'ne dahil olan Alman Ordusu, Afganistan'da bulunan makine – ekipman ve araçlarını ülkesine geri taşıması sırasında Trabzon Limanı'nı kullanmıştır. Yaklaşık 28 ay süren geri çekilme esnasında Liman'da 43.000 metrekare açık – kapalı alan kiralaması yapılmış, ayrıca yükleme ve boşaltma hizmetleri sağlanmıştır.

Trabzon Liman sahası içinde bulunan Trabzon Serbest Bölgesi'nin işletmecisi Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.'nin payları 2008 yılında Albayrak Grubu tarafından satın alınmıştır. Serbest bölge işletmesinin Grup şirketine geçmesi, liman ve serbest bölge işbirliğini daha etkin hale getirmiş ve özellikle


Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİSİ A.Ş.
Mahallesi: Rıhtım Sokak No: 13
Ortahisar / Trabzon / Trabzon
42100
E-posta: info@alport.com.tr
Kodun V.D. 059 027 8490 Tic. Sic. No: 16814


DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 / 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270940
V. No: 2007/10783 Tic. Sic. No: 27094
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

tahıl ürünleri transit ticaret hacminin artışı hızlandırmıştır. Trabzon Limanı'nda yoğun elleçleme hacmine sahip olan Trabzon Serbest Bölgesi'nde son dönemde artan iş hacmine cevap verebilmek amacıyla mevcut 5.500 metrekare kapalı ambar kapasitesine ek olarak 4.000 metrekarelik yeni kapalı ambar yatırımları devam etmektedir.

Trabzon şehri sahip olduğu doğal, tarihi ve dini eserleri ile önemli bir turizm potansiyeline sahiptir. Trabzon'un turizm potansiyeli Trabzon Limanı için de geçmişten bu yana önemli bir avantaj yaratmaktadır. Trabzon Limanı'nda artan yolcu trafiğine gerektiği gibi hizmet sağlamak amacıyla modern bir yolcu salonu inşa edilmiştir. İstanbul'da devam eden Galataport projesi nedeniyle İstanbul çıkışlı cruise hatlarında büyük azalma meydana gelmiştir. Her ne kadar son dönemde yolcu gelirlerinde önemli azalma görülse de Şirket geçmiş dönemlerde yolcu gemilerinden ve yolcu hareketlerinden önemli gelirler elde etmiştir.

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 2014 – 2015 – 2016 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla yapmış olduğu önemli yatırımlar ile bu yatırımların finansman şekilleri hakkındaki tablolar dönemler itibarıyla aşağıda yer almaktadır.

Yatırımın Cinsi - 2014	Tutarı	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
17.000 m ² Liman sahası, rıhtım ve mendirek	1.524.058 TL	Tamamlandı	Özkaynak
Önemli Yatırımlar Toplamı	1.524.058 TL		

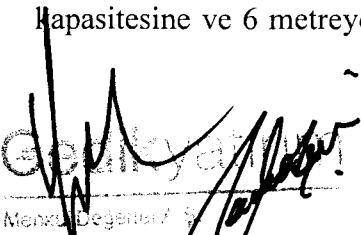
Yatırımın Cinsi - 2015	Tutarı	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Albayrak 61 - Römorkör	4.056.654 TL	Tamamlandı	Özkaynak
Fuel Oil Tankları	3.250.810 TL	Tamamlandı	Özkaynak
Önemli Yatırımlar Toplamı	7.307.464 TL		

Yatırımın Cinsi - 2016	Tutarı	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
Liebherr LHM 550 - Mobil Vinç	10.403.389 TL	Tamamlandı	Ticari Borç
Önemli Yatırımlar Toplamı	10.403.389 TL		

Yatırımın Cinsi - 2017/09	Tutarı	Tamamlanma Derecesi	Finansman Şekli
6 adet 1.000 m ² Kapalı Ambar	1.476.183 TL	Tamamlandı	Özkaynak
Liebherr LRS 545-Konteyner İstifleme Aracı	1.237.995 TL	Tamamlandı	Özkaynak
Önemli Yatırımlar Toplamı	2.714.178 TL		

2014 Yılı Önemli Yatırımlar

Şirket, liman sahası içinde bulunan ancak üzerindeki balıkçı barınakları nedeniyle kullanılmaz durumda bulunan bir alanı temizleyip, düzenleyerek liman hizmet sahası olarak kazanmıştır. Çeşitli evrelerde gerçekleştirilen yatırımın 2014 yılı içinde tamamlanan kısmı ile 17.000 m² geri saha ve rıhtım alanı yaratılmıştır. Küçük Liman olarak adlandırılan bu bölümde yer alan rıhtımlarda 5.000 tona kadar yük taşıma kapasitesine ve 6 metreye kadar draфта sahip gemilere hizmet verilmektedir. Liman'da yer alan daha yüksek


Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Etiler Mahallesi Rıhtım Sokak No: 13
Ortamaç, Trabzon / Türkiye
www.denizyatirim.com.tr
Tic. Sic. No: 291110783
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

derinlikli rıhtımlar için ek kapasite yaratılmıştır. 1,5 milyon TL tutarındaki yatırım, Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı fonlar ile karşılanmış, finansman için dışardan kaynak kullanılmamıştır.

2015 Yılı Önemli Yatırımlar

Şirket, Trabzon Limanı içinde ve dışında gemilere römorkaj hizmeti vermektedir. Önemli bir gelir kalemi olan römorkaj hizmetlerinin kalite ve hızını artırmak üzere 2015 yılında 2.800 HP güce sahip Albayrak 61 römorkörünü yaptırmıştır. Söz konusu römorkör TUGS'a tescilli olması nedeniyle işletilmesinden ve devrinden sağlanan kazançlar gelir ve kurumlar vergisi ile fonlardan istisnadır. 4,1 milyon TL'ye mal olan Albayrak 61 römorkörün finansmanı Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı fonlar ile karşılanmış, dışardan kaynak kullanılmamıştır.

Şirket, 2015 yılında 2.000'er m³ fuel-oil depolama kapasitesine sahip 3 adet tank yatırımı yapmıştır. Liman sahası içinde yer alan tanklar, bölge ihtiyaçları için 6.000 m³ 'lük önemli bir potansiyel arz etmektedir. 3,3 milyon TL tutarındaki yatırımın finansmanı Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı fonlar ile karşılanmış, dışardan kaynak kullanılmamıştır.

2016 Yılı Önemli Yatırımlar

Şirket mevcut elleçleme kapasitesini ve müşterilerine sağladığı hizmetlerin kalite ve hızını artırmak amacıyla 2016 yılında Liebherr LHM550 marka/model vinç satın almıştır. Söz konusu vinç 140 ton kaldırma kapasitesine sahiptir ve çeşitli aparatlarla elleçleyebileceği yük tipleri çeşitlendirilebilmektedir. 10,4 milyon TL'ye satın alınan vince ilişkin tutarın %15'i satıcıya peşin olarak ödenmiş, kalan bakiye için 3 ayda bir ödenmek üzere 20 adet Avro bazlı borç senedi düzenlenmiştir. Söz konusu avro bazlı borç senetlerinin yıllık vade farkı %3,50 ve son ödeme tarihi 25.07.2021'dir.

2017/09 Dönemi Önemli Yatırımlar

Şirket artan elleçleme hacminin gereği olarak 2017 yılının ilk 9 aylık döneminde 6 adet 1.000 m²'er kapasiteye sahip (toplam 6.000 m²) kapalı ambar ile Liebherr LRS 545 marka/model konteyner istifleme aracı yatırımı yapmıştır. Toplam 2,7 milyon TL tutarındaki yatırımlar Şirket'in faaliyetlerinden yarattığı fonlar ile karşılanmış, dışardan kaynak kullanılmamıştır.

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

Yoktur.

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

Yoktur.

6.2.4. İhraççıyla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi:

Şirket, 15.06.2012 tarih ve 2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Bakanlar Kurulu Kararı'na istinaden 24.06.2017 tarih ve 30106 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren T.C. Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nün 04.05.2017 tarih 129610

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Fıstık Sokak No: 13
Ortanişa / Trabzon / Türkiye
E-Posta: info@trport.com.tr www.trport.com.tr
Kıdazlı Yolu 814 637 6446 Tlx. Sic. No: 168

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler Beşiktaş / İSTANBUL
V.No:2710110782 Tic. Sic. No: 271011
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

sayılı Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında yatırım harcamalarına yönelik bölgesel teşvik almaya hak kazanmıştır.

Yatırım teşviği Şirket'e 24.04.2017 – 24.04.2020 tarihleri arasında kullanılmak üzere 3 yıl süreyle verilmiş olup, süre uzatımı talep edilmesi mümkün bulunmaktadır.

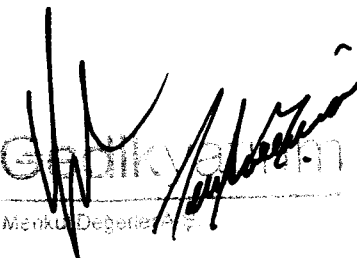
Yatırıma başlanıldığının kabul edilebilmesi ve desteğin temini için, yatırımın başlangıç tarihinden sonra arazi-arsa, altyapı, bina-inşaat, makine ve teçhizat ile diğer yatırım harcamalarına yönelik olarak teşvik belgesinin ilk düzenlendiği tarihteki sabit yatırım tutarı esas alınmak üzere, sabit yatırım tutarının en az yüzde onu oranında (sabit yatırım tutarı ellimilyon Türk Lirasının üzerindeki yatırımlar için en az beşmilyon Türk Lirası) harcama yapılması gerekir.

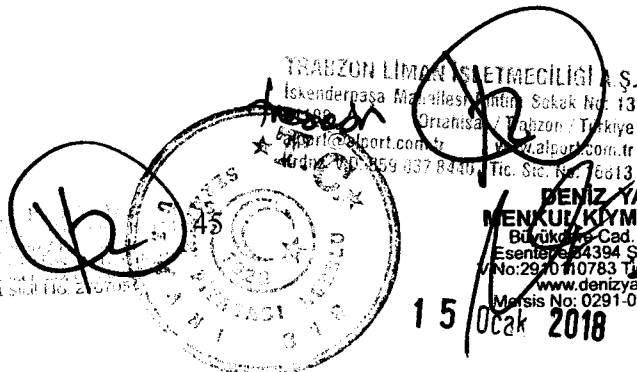
Şirket, başlangıç tarihi 24 Nisan 2017 olan A 129610 numaralı teşvik belgesi kapsamında vergi indirimi %60, KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti ve sigorta primi işveren hissesi desteği teşviği ile yatırıma katkı oranı %25 olan ve toplam yatırım katkı tutarının 27.507.367 TL olması planlanan yatırımın, 1.238.995 TL tutarı kadar makine teçhizatı yatırım harcaması yapmış olup 2017 yılı itibarıyla henüz vergi avantajından faydalanmamıştır. İlgili teşvik harcaması kapsamında vergi avantajından faydalanmak için Şirket'in minimum 5.000.000 TL tutarında yatırım yapması gerekmektedir.

Destekten yararlanma sürecinde aşağıdaki özel şartlar gözetilmektedir;

- Belge kapsamındaki teşvikten yararlanan yatırım harcamaları, sübvansiyon kredi desteği hariç diğer kamu kurum ve kuruluşlarının desteklerinden yararlanamaz.
- Kıyı Tesisi Geçici İşletme İzin Belgesini tevsik ederek tamamlama vizesi yapılmadan ve SGK işyeri sicil numarası teşvik belgesine kaydedilmeden Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği uygulanmaz.
- Belge kapsamındaki yatırım, işletmeye geçiş tarihinden itibaren asgari 5 yıl süreyle bulunduğu bölgede faaliyette bulunmak zorundadır.
- Yararlanılan sigorta primi işveren hissesi desteği tutarı, gerçekleşen sabit yatırım tutarının %20'sini geçemez.

30 Eylül 2017 itibarıyla Şirket, D 116822 numaralı teşvik belgesi kapsamında yatırıma katkı oranı %20 olan ve ilerde kurumlar vergisinden muafiyet sağlayacağı 12.184.052 TL tutarında makine teçhizatı yatırım harcaması yapmış olup 2.436.810 TL vergi avantajından 2017 yılında yararlanmıştır. Gelecekte yararlanabileceğini öngördüğü 487.362 TL tutarındaki vergi aktifini mali tablolarında muhasebeleştirmiştir. D 116822 numaralı teşvik belgesi kapsamında yapılan yatırımlarla teşvik kullanılarak sona ermiştir.


Menkul Değerler A.Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Ortak Sokak No: 13
Ortahisar / Trabzon / Türkiye
E-posta: info@trabzonport.com.tr Web: www.trabzonport.com.tr
Tic. Sic. No: 291010783 Tic. Sic. No: 291010783


DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 5
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 291010783 Tic. Sic. No: 291010783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

7 Nolu Rıhtım	300	1,50 – 1,60	6
8 Nolu Rıhtım	290	1,50 – 1,60	6

Kaynak:Şirket Verileri

Boşaltma ve yükleme hizmeti verilirken Şirket'in kullandığı makine – ekipman listesi aşağıda yer almaktadır:

Ekipman	Miktar	Kapasite (Ton)
Rıhtım Vinci	10	3, 5, 10, 15, 25
Mobil Vinç (Kont)	2	144
Mobil Vinç (Lastikli)	4	10, 25

Kaynak:Şirket Verileri

Liman'da verilen boşaltma hizmetleri, yüklerin tabi oldu rejimlere göre farklı fiyatlanmaktadır. Liman'da boşaltma hizmeti verilen yüklerin tabi olduğu üç farklı rejim bulunmaktadır. Bunlar; dahili, transit ve ithal rejimlerdir. Dahili Rejim'e tabi olan yükler aynı ülkenin iki limanı arasında hareket etmektedir. Transit Rejim'e tabi olan yükler; yabancı bir ülke limanından gelip, boşaltıldığı ülkeye girişi yapılmadan yine başka bir yabancı ülke limanına gitmek üzere yüklenmektedir. İthal Rejim'e tabi olan yükler ise yabancı bir ülke limanından gelerek, boşaltıldığı ülkeye giriş yapmaktadır.

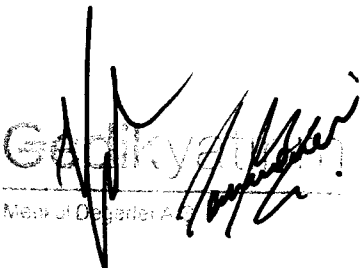
Liman'da yükleme hizmetleri verilen yüklerin tabi olduğu üç farklı rejim bulunmaktadır. Bunlar; dahili, transit ve ihraç rejimlerdir. İhraç rejime tabi olan yükler başka bir ülke limanında boşaltılmak üzere ihracatı gerçekleştiren ülke limanında gemilere yüklenmektedir.

Trabzon Limanı, bölgenin ve hinterlandının ürettiği ya da ihtiyacı olan birçok ürünü elleçlemektedir. Elleçlenen söz konusu yükler değerlendirildiğinde bölgenin ve hinterlandının dinamikleri itibarıyla bazı ürün gruplarının öne çıktığı gözlemlenmektedir.

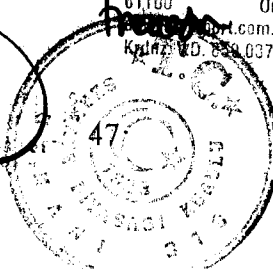
Liman, hinterlandında bulunan Doğu ve Güney Doğu Anadolu Bölgeleri'nde konutlarda ve sanayi tesislerinde kullanılan kömür madeninin ülkeye ithal edildiği en önemli noktalardan biridir. Buna ek olarak bölgede yer alan sanayi tesislerinin ve ticari faaliyetlerin batı bölgeleri ile karşılaştırıldığında görece sınırlı olması, Liman'ı bölgenin ve hinterlandının ihtiyaçlarını karşılayan bir konuma getirmektedir. Bu itibarla Liman'ın yük hacminin en büyük kısmı ithal yüklerden ve buna bağlı olarak da gelirlerinin en büyük bölümü boşaltma faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. İhraç yükler ise liman hacminde en düşük paya sahiptir. Bu durumun önemli nedenleri arasında bölgede önceki dönemlerde faaliyet gösteren madencilik şirketinin faaliyetlerinde meydana gelen aksamlar nedeniyle, daha önce Trabzon Limanı üzerinden gerçekleşen maden ihracatının azalması yer almaktadır.

Trabzon Serbest Bölgesi, Trabzon Limanı sahasında bulunmakta ve Albayrak Grubu bünyesindeki Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş. tarafından işletilmektedir. Trabzon Serbest Bölge tarafından gerçekleştirilen transit yük ticareti için Trabzon Limanı kullanılmakta ve bu durum Şirket açısından önemli bir yük hacmi yaratmaktadır.

Trabzon Limanı, bir yandan Sibirya'dan ülkemize ithal edilen kömür madenlerinin elleçlendiği, öte yandan kuzey ve kuzeydoğuda Rusya, Ukrayna ve Kafkasya ile batıda Amerika kıtası arasında gerçekleştirilen transit tahlil ticaretinin önemli bir merkezi konumdadır.


Gökkyazılım
Medyal Odepaşer A.Ş.

TRABZON LIMANI İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Çukuk No: 13
61160 Trabzon / Türkiye
www.tlport.com.tr
Kıd. No: 291110733 Tic. Sic. No: 16813



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 Kat: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 291110733 Tic. Sic. No: 000440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

2014 – 2017/09 dönemlerinde Trabzon Limanı'nda elleçlenen yükler; miktarları, uygulanan işlem ve tabi oldukları rejimlere göre aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

İşlem	2014	Pay	2015	Pay	2016	Pay	2016/09	Pay	2017/09	Pay
Boşaltma	1.891.513	85%	2.173.450	81%	2.226.446	76%	1.604.611	75%	1.695.805	75%
Yükleme	336.090	15%	498.466	19%	692.501	24%	526.381	25%	555.979	25%
Toplam	2.227.603	100%	2.671.916	100%	2.918.947	100%	2.130.992	100%	2.251.784	100%

Rejime Göre Yük

Ton	2014	Pay	2015	Pay	2016	Pay	2016/09	Pay	2017/09	Pay
İthalat	1.449.078	65%	1.541.062	58%	1.403.658	48%	986.805	46%	1.128.985	50%
Transit	233.819	10%	673.538	25%	1.105.534	38%	836.032	39%	759.842	34%
Dahili	307.822	14%	297.370	11%	304.000	10%	226.820	11%	226.407	10%
İhracat	236.884	11%	159.946	6%	105.755	4%	81.335	4%	136.550	6%
Toplam	2.227.603	100%	2.671.916	100%	2.918.947	100%	2.130.992	100%	2.251.784	100%

Kaynak: Şirket Verileri

Trabzon Limanı'nda 2014 – 2017/09 dönemleri itibarıyla elleçlenen yüklerin ana ürün grupları bazında dağılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ürün Grubu – Ton	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Kömür	1.291.500	1.373.209	1.270.195	878.239	988.696
Tarım Ürünü	302.638	711.159	1.114.827	829.118	845.610
İnşaat Malzemesi	193.581	193.507	216.643	198.025	149.328
Konteyner	213.714	216.543	169.095	148.605	108.532
Maden	93.545	54.420	38.508	29.975	75.617
Demir	102.448	95.702	81.156	25.609	57.363
Çeşitli	27.838	19.123	17.657	11.357	24.674
Hayvansal Ürün	2.339	8.253	10.866	10.064	1.964
Toplam	2.227.603	2.671.916	2.918.947	2.130.992	2.251.784

Kaynak: Şirket Verileri

Terminal Hizmetleri

Terminal hizmetleri; yükleme öncesi veya boşaltma sonrası liman sahası üzerinde yüklere ilişkin tüm hareketleri kapsamaktadır. Örnek olarak gemiden liman sahasına boşaltılan buğdayın; kamyona yüklenmesi, kamyonla ambara taşınması ve kamyonun ambara istiflenmesi üç terminal hareketi anlamına gelmektedir. Bu itibarla Liman, elleçlenen yük hacmine ve yük sahibinin ilgili yüke ilişkin tasarrufuna bağlı olarak belirlenen tarifeler üzerinden terminal hizmetleri gelirleri elde etmektedir. Söz konusu gelirler, 2017/09 itibarıyla Şirket'in gelir grupları arasında yükleme-boşaltma hizmetlerinden sonra ikinci sırada yer almaktadır.

2014 – 2017/09 dönemlerinde terminal hizmeti verilen general kargo ve dökme yük tonajları ile konteyner adetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Terminal Hizmeti - Ton	2014	Pay	2015	Pay	2016	Pay	2016/09	Pay	2017/09	Pay
Genel + Dökme	782.239	63%	789.740	63%	634.269	66%	534.318	66%	624.665	76%
Konteyner	457.739	37%	470.429	37%	322.380	34%	276.892	34%	196.174	24%
Toplam	1.239.978	100%	1.260.169	100%	956.649	100%	811.210	100%	820.839	100%

Limanda Elleçlenen Toplam Yüke Oranı	56%	47%	33%	38%	36%
--------------------------------------	-----	-----	-----	-----	-----

Genel Yönetim Kurulu Başkanı
Merkul Denizler A.Ş.

TRABZON LİMANI İSTİFMECİLİĞİ A.Ş.
Osmanbey Mahallesi 13. Cad. No: 13
44100 Trabzon / Türkiye
www.trabzonliman.com.tr
Tic. Sic. No: 271107/037 0440

www.airport.com.tr
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 144 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 271107/037 0440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Marin Bot	2	180 HP
-----------	---	--------

Kaynak: Şirket Verileri

Şirket'in 2015 yılında yaptırdığı 2.800 HP beygir gücüne sahip olan Albayrak 61 adlı römorkörü Türk Uluslararası Gemi Sicili'ne ("TUGS") kayıtlıdır. 23.06.2000 tarih ve 24088 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türk Uluslararası Gemi Sicili Yönetmeliği'nin 26. Maddesi'nin a) fıkrasının 1. bendi uyarınca TUGS'a tescilli gemilerin ve yatların işletilmesinden ve devrinden sağlanan kazançlar gelir ve kurumlar vergisi ile fonlardan istisnadır. Şirket, römorkaj hizmetlerinin büyük kısmı TUGS'a tescilli Albayrak 61 römorkörü ile sağladığından söz konusu hizmetten elde ettiği kazançlarda önemli ölçüde vergi avantajı elde etmektedir.

Açık – Kapalı Alan Kiralamaları, Geçici Depolama ve Ardiye Hizmeti

Trabzon Limanı kurulu olduğu 300 bin metrekarenin üzerinde alan itibarıyla Türkiye'nin önemli büyüklüğe sahip limanlarından biridir. Liman sahasının büyüklüğü bir yandan yük elleçlemelerinin ve terminal hizmetlerinin hızlı kolay verilmesini sağlarken bir yandan da ihtiyaç duyan müşterilere açık – kapalı alan kiralamaları yapılmasına ve bu alanlar üzerinde ardiye ve geçici depolama hizmeti verilmesine olanak sağlamaktadır. Şirket, müşteri ihtiyaçlarına cevap vermek üzere Liman'ın Özelleştirme İdaresi'nden devir alınmasından sonra kapalı ambar kapasitesini artırmıştır. Buna göre Liman sahasında; 21 adet kapalı ambarda 23.585 metrekare üzerinde 85.000 ton depolama kapasitesi mevcuttur. Kapalı depolama kapasitesine ek olarak 240.000 metrekare üzerinde 400.000 ton açık depolama kapasitesi de bulunmaktadır. Bu itibarla Liman, müşteri ihtiyaçları, dönemsel yoğunluklar, fiyat rekabeti ve yaratılacak yük hacimleri gibi birçok farklı kriteri değerlendirerek kapalı ve açık alan kiralamaları yapmaktadır.

Liman sahasında bulunan 21 kapalı ambarın 18'i kiralanmış / ardiye / geçici depolama hizmetine tahsis edilmiş durumdadır. Diğer 3 ambar ise Liman'ın diğer hizmetleri kapsamında kullanılmaktadır.

2013 – 2015 döneminde Birleşmiş Milletler Güçleri'ne dahil olan Alman Ordusu, Afganistan'da bulunan makine – ekipman ve araçlarını ülkesine geri taşıması sırasında Trabzon Limanı'nı kullanmıştır. Yaklaşık 28 ay süren geri çekilme esnasında Liman'da 43.000 metrekare açık – kapalı alan kiralaması yapılmış, ayrıca yükleme ve boşaltmalardan da gelir elde edilmiştir.

Rusya'daki büyük gaz rezervlerini doğrudan Türkiye'nin gaz ulaşım ağına bağlayarak Türkiye ve güneydoğu Avrupa için güvenilir bir enerji kaynağı yaratmayı amaçlayan Türk Akımı (South Stream) projesi kapsamındaki açık deniz boru hattında kullanılacak boruların bir bölümü Trabzon Limanı'nda elleçlenmekte ve depolanmaktadır. Söz konusu proje kapsamında yapılan anlaşma uyarınca depolanan boruların limanda işgal ettiği alan üzerinden kiralama geliri elde edilmektedir. Son durum itibarıyla boruların limanda işgal ettiği alan 1.920 metrekare seviyesindedir.

Mevcut durumda geçmişte gerçekleşmiş olan büyüklükte bir kiralama söz konusu olmasa da Liman sahası üzerinde geçmiş dönemlerde gerçekleştirilen projelere benzer şekilde müşteri ihtiyaçlarına göre düzenlenerek kiralanabilecek toplam 240.000 metrekare açık alan bulunmaktadır.

Yukarıda işleyişleri ve hacimleri açıklanmış olan boşaltma-yükleme, terminal, pilotaj-römorkaj, açık-kapalı alan kiralama, ardiye ve geçici depolama hizmetleri gelirleri 2014 – 2017/09 döneminde elde edilen toplam gelirlerin yaklaşık %90'ını oluşturmaktadır. 2014-2015-2016 ve 2017/09 itibarıyla hizmetler bazında elde edilen gelirler ve bunların toplam gelirler içindeki payları, bir önceki döneme göre değişimleri ile 2014-2016 arası yıllık ortalama bileşik büyüme oranları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TRABZON LİMAN İŞLETMELİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Kata Deniz Vb. 859 087 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No: 29401/0783 Tic.Sic.No: 268194
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

50

Genel Müdür

Net Satışlar TL	2014		2015		Değişim	2016		Değişim	YOBB	2016/09		2017/09		Değişim
	Tutar	Gelire Oranı	Tutar	Gelire Oranı	2015/2014	Tutar	Gelire Oranı	2016/2015	2016/2014	Tutar	Gelire Oranı	Tutar	Gelire Oranı	2016/2017/09
Boşaltma	15.592.872	37%	22.538.708	45%	45%	25.400.863	50%	13%	28%	16.871.390	47%	23.635.622	44%	40%
Yükleme	2.153.977	5%	3.663.486	7%	70%	5.015.947	10%	37%	53%	4.198.722	12%	5.850.988	11%	39%
Terminal	2.192.465	5%	3.847.787	8%	76%	4.981.328	10%	29%	51%	3.461.833	10%	7.031.253	13%	103%
Romorkaj	2.692.532	6%	3.365.287	7%	25%	4.007.005	8%	19%	22%	2.820.574	8%	3.393.759	6%	20%
Pilotaj	2.156.952	5%	2.580.798	5%	20%	3.021.087	6%	17%	18%	2.107.325	6%	2.583.819	5%	23%
Kira	10.969.596	26%	6.605.654	13%	-40%	709.781	1%	-89%	-75%	532.652	1%	1.453.647	3%	173%
Geçici depolama	574.130	1%	955.155	2%	66%	1.222.851	2%	28%	46%	894.326	2%	2.992.627	6%	235%
Ardıye	1.257.315	3%	1.741.124	3%	38%	1.226.104	2%	-30%	-1%	1.007.587	3%	662.353	1%	-34%
Barınma hizmeti	457.155	1%	737.984	1%	61%	1.149.905	2%	56%	59%	854.475	2%	975.320	2%	14%
Konteyner içi yükl.	583.036	1%	876.539	2%	50%	602.746	1%	-31%	2%	523.598	1%	474.479	1%	-9%
Diğer	3.388.587	8%	3.253.818	6%	-4%	3.557.404	7%	9%	2%	2.630.813	7%	4.225.045	8%	61%
Toplam	42.018.617	100%	50.166.340	100%	19%	50.895.021	100%	1%	10%	35.903.295	100%	53.278.912	100%	48%

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

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 geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

7.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

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

Küresel Görünüm

Dünya taşımacılığına dair istatistikler incelendiğinde dünya denizyolu taşımacılığının geçtiğimiz dokuz yıldaki yıllık ortalama bileşik büyümesinin ("YOBB") %3,1 olduğu görülmektedir. Buna karşın tüm yolları içeren dünya taşımacılığında aynı dönemde görülen YOBB %2,5 olarak gerçekleşmiştir.

2017 yılı itibariyle dünya denizyolu taşımacılığının 11,3 milyar ton büyüklük hacmine sahip olması ve dünya taşımacılığında denizyolunun %83,7'lik payı olması öngörülmektedir.

Dünya Taşımacılığı ve Denizyolunun Payı⁴

⁴ Kaynak: İMEAK, Deniz Ticaret Odası'nın resmi yayını, Şubat 2017,

http://www.denizticaretodasi.org.tr/dergi/Sayfalar/Deniz-Ticareti-Dergisi.aspx?YIL=2017&SAYI=Ek_2

(Handwritten signature)
Menkul Değerler

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Zulfikar Sokak No: 18
TRABZON
D. 859 037 84 Büyükdere Cad. No: 141 K: 2
Esenyurt 34394 Sisli İSTANBUL
V.No: 29 0110783 Tic. Sic. No: 26914
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

(Handwritten signature)

15 Ocak 2018

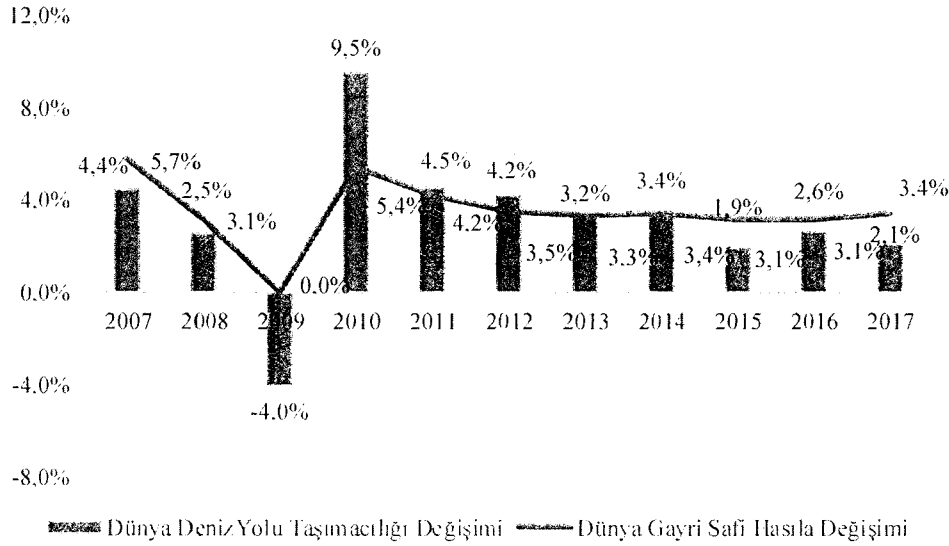
Yıllar	Dünya Taşımacılığı (Tüm Yollar) mrt ton	Dünya Taşımacılığı Değişim (%)	Dünya Denizyolu Taşımacılığı (mrt ton)	Dünya Taşımacılığında Denizyolunun Payı (%)
2008	10,86		8,61	79,3%
2009	9,56	-12%	8,29	86,7%
2010	10,82	13%	9,07	83,8%
2011	11,54	7%	9,47	82,1%
2012	11,83	3%	9,88	83,5%
2013	12,19	3%	10,21	83,8%
2014	12,58	3%	10,54	83,8%
2015	12,88	2%	10,77	83,6%
2016	13,18	2%	11,1	84,2%
2017*	13,55	3%	11,34	83,7%

*Öngörüler

2007 yılından itibaren etkileri görülmeye başlayan küresel krizin etkisiyle 2009 yılında global deniz ticaretinde ilk defa %4 oranında negatif büyüme kaydedilmiştir. 2010 yılında dünya deniz yolu taşımacılığında %9,5'lik büyüme ile anlamlı bir iyileşme görülmüştür. Ancak ilerleyen yıllarda bazı ülkelerde görülen resesyon ve deflasyonist dönem büyümeleri sınırlamıştır.

Parasal değer olarak dünya ticareti ile dünya GSYİH'sı arasındaki ilişki önceki yıllarda çok daha yoğunken (2007-2011 korelasyonu %91) bu elastikiyetin son yıllarda zayıfladığı (2012-2017 korelasyonu %45) görülmektedir.

Global Denizyolu Ticareti⁵



Yük cinslerine ve dünya deniz taşımacılığı istatistiklerine göre 2017 yılı itibariyle ton cinsinden en yüksek hacme sahip ürünler ham petrol, minor dökme yükler, konteyner, demir ve kömür olarak sıralanmaktadır. Bu yüklerin son dokuz yıllık YOBB oranları incelendiğinde demir %6,5'le ilk sırada yer almaktadır.

⁵ Kaynak: İMEAK, Deniz Ticaret Odası'nın resmi yayını, Şubat 2017

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Çiftlik Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 111
Etiler 34394 Sisli/Şişli/İSTANBUL
V.No:29/0110783 Tic. Sic. No:290110
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Demirdeki YOBB hızını LPG-LNG, hububat ve kömür izlemektedir.

Yük Cinsleri İtibariyle Dünya Deniz Taşımacılığı 2008-2017 (milyon ton)⁶

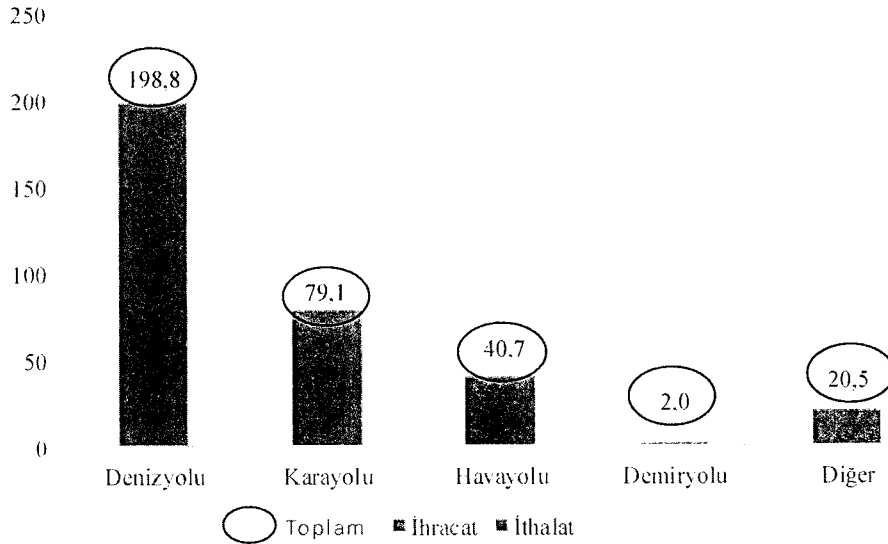
Yıllar	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 T	9 Yıllık YOBB
Demir	841	898	991	1.053	1.110	1.189	1.337	1.363	1.426	1.478	6,5%
LPG-LNG	228	236	276	300	300	305	317	328	344	362	5,3%
Hububat	319	321	343	345	375	390	432	459	471	486	4,8%
Kömür	793	807	930	1.000	1.123	1.179	1.214	1.134	1.123	1.128	4,0%
Konteyner	1.272	1.134	1.291	1.478	1.478	1.539	1.629	1.668	1.726	1.798	3,9%
Kimyasal Madde	210	215	231	252	252	263	266	277	284	293	3,8%
Petrol Ürünleri	825	833	882	915	915	957	964	1.024	1.069	1.090	3,1%
Diğer Kuruyükler	710	689	742	768	768	795	824	845	861	879	2,4%
Minor Dökmeyükler(*)	1.602	1.402	1.589	1.704	1.736	1.824	1.836	1.863	1.865	1.886	1,8%
Ham Petrol	1.903	1.820	1.872	1.852	1.906	1.837	1.806	1.861	1.934	1.937	0,2%
Toplam	8.703	8.355	9.147	9.667	9.963	10.278	10.625	10.822	11.103	11.337	3,0%

*Demir cevheri, kömür, tahıl dışındaki diğer dökme yükler

Türkiye'de Görünüm

Türkiye dış ticaret rakamları taşıma türlerine göre incelendiğinde denizyolu taşımacılığında 2016 yılında kaydedilen toplam 198,8 milyar USD tutar, diğer tüm taşıma türleri toplam tutarından daha yüksek seviyededir. Denizyolu ile gerçekleştirilen bu tutar, tüm yollarla yapılan taşımacılık tutarı içerisinde %58'lik pay sahiptir.

Dış Ticaret Tutarlarının Taşıma Türlerine Göre Dağılımı (2016 yılı mr \$)⁷



Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı kaynaklarına göre ülkemizde 2016 yılı itibarıyla toplam 945 kıyı yapısı bulunmaktadır. Söz konusu kıyı yapıları içinde, yat limanı ve balıkçı barınakları hariç

⁶ Kaynak: İMEAK, Deniz Ticaret Odası'nın resmi yayını, Şubat 2017,

http://www.denizticaretodasi.org.tr/dergi/Sayfalar/Deniz-Ticareti-Dergisi.aspx?YIL=2017&SAYI=Ek_2

⁷ Kaynak: T.C. Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, <http://www.udhb.gov.tr/images/istatistik/2003-2016.pdf>

Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mecidiyeköy, Kat: 5
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27.745

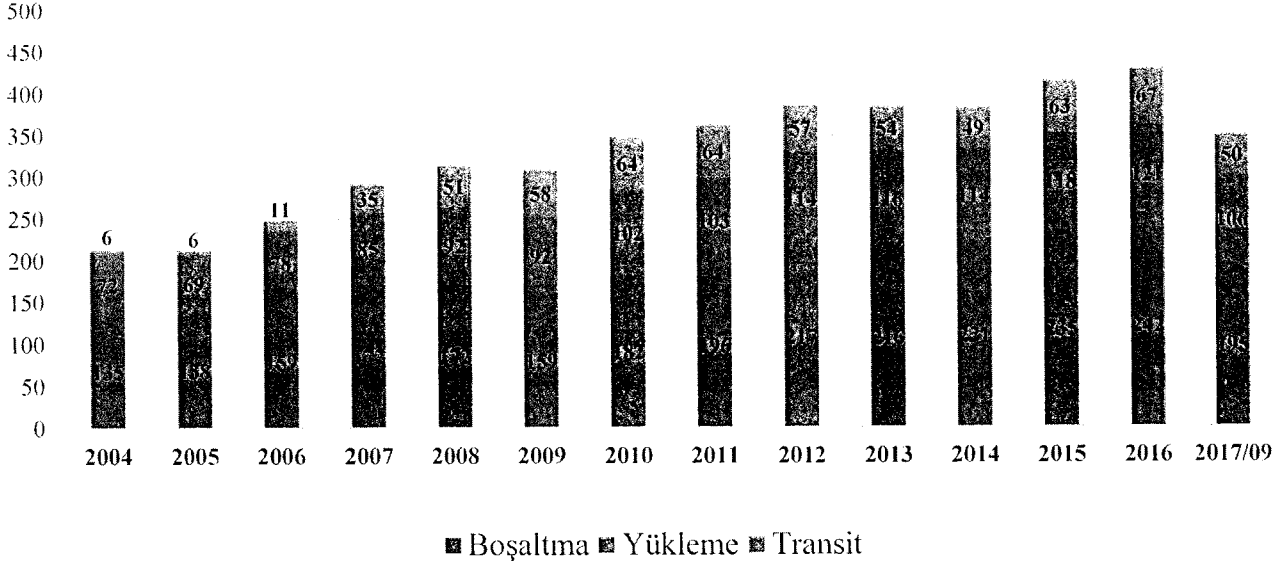
Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İstanbul
Karadeniz Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 13 Kat: 5
Tic. Sic. No: 27.745
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 27.745
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

tutulduğunda genel anlamda liman tesisi olarak adlandırılabilir. Değişik formlardaki tesis sayısı 210'dur. Kabotaj hattında çalışan ve yolcu taşımacılığı yapılan iskeleler dışında bırakıldığında ise; kıyılarımızda yük gemilerine hizmet veren liman sayısı 166'dır. Söz konusu 166 tesis 458 adet terminale sahiptir.

Türkiye limanlarında 2016 yılında toplam 430 milyon ton yük elleçlenmiştir. Söz konusu yüklerin 242 milyon tonu boşaltma, 121 milyon tonu yükleme ve 66 milyon tonu transit işleme tabi tutulmuştur. 2017 yılının ilk 9 ayında ise elleçlenen yük miktarı 351 milyon ton olurken; bunun 195 milyon tonu boşaltma, 106 milyon tonu yükleme ve 50 milyon tonu transit işleme tabi tutulan yüklerden oluşmaktadır.

Türkiye Limanları Elleçleme Hacimleri (milyon ton)⁸



2004 yılında 213 milyon ton seviyesinde olan Türkiye limanlarında elleçlenen yük miktarı 2016 yılına gelindiğinde 430 milyon tona ulaşmıştır. Buna göre 2004 – 2016 arasındaki 12 yıllık dönemde elleçlenen toplam yük miktarındaki yıllık ortalama bileşik büyüme %6,0 seviyesindedir. Aynı dönemde boşaltma hacmi %5,0, yükleme hacmi %4,4 büyürken, transit yük hacmi 6 milyon tondan 67 milyon tona ulaşarak %22,6 yıllık ortalama bileşik büyüme göstermiştir.

Türkiye limanlarında 2016 itibarıyla elleçlenen yük tipleri incelendiğinde elleçlenen 430 milyon ton yük içinde; 145 milyon ton ile sıvı dökme yüklerin ilk sırada, 117 milyon ton ile kuru dökme yüklerin ikinci sırada olduğu görülmektedir. Konteyner elleçlemesi 95 milyon ton olurken, genel kargo 66 milyon ton, araç 8 milyon ton olarak gerçekleşmiştir.

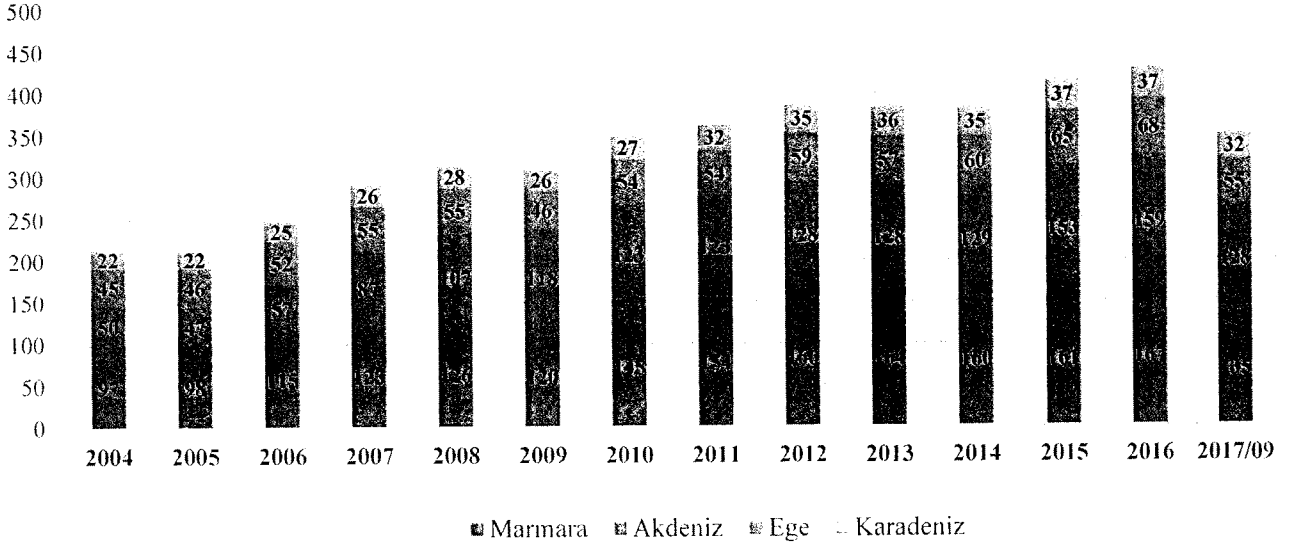
⁸ Deniz Ticaret Genel Müdürlüğü – İstatistik Bilgi Sistemi
https://atlantis.udhb.gov.tr/istatistik/istatistik_yuk.aspx

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No : 13 TRABZON
Tic. Sic. No : 29110110783
Mersis No : 0291-0110-7830-0013

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 29110110783
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
www.denizyatirim.com

15 Ocak 2018

Türkiye Limanları Bölgelere Göre Elleçleme Hacimleri (milyon ton)⁹



Türkiye limanlarında elleçlenen yükler bölgeler itibarıyla değerlendirildiğinde Marmara ve Akdeniz Bölgeleri öne çıkmaktadır. Marmara Bölgesi, İstanbul ve İzmit gibi Türkiye sanayisinin en önemli merkezlerini barındırması, Akdeniz Bölgesi ise özellikle Ceyhan'da bulunan Botaş Limanı'nda elleçlenen yüksek petrol ve likit doğal gaz türevleri yükler nedeniyle elleçlenen yük hacimlerinde öne çıkmaktadır. 2016 yılında Türkiye'de elleçlenen yük toplamı 430 milyon ton olurken sadece Botaş (Ceyhan) Limanı'nda elleçlenen yük miktarı 78 milyon ton ile toplamın %18,2'sini oluşturmaktadır. Botaş'ı, %15,4 ile Kocaeli Liman Başkanlığı'na bağlı tesislerde elleçlenen yükler ile %11,7 ile Aliğa Liman Başkanlığı'na bağlı tesisler izlemektedir.

Trabzon Limanı

Aşağıdaki tabloda Deniz Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından sağlanan istatistiklere göre Türkiye'de bulunan liman başkanlıklarında elleçlenen yüklerin bölgesel dağılımı gösterilmektedir. Liman başkanlıkları bazında oluşturulan tablo, ilgili liman başkanlığının bulunduğu bölgedeki birden fazla tesiste elleçlenen yük hacmini toplu olarak göstermektedir.

Limn Başkanlıkları Milyon Ton	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2004-2016 YOBB	2017/09
Karadeniz	21,6	22,0	24,5	25,6	27,7	25,8	27,1	32,0	34,7	36,3	35,1	36,7	37,3	4,7%	31,6
Karadeniz Ereğlisi Lim.Bşk.	11,5	11,1	12,4	11,5	12,5	10,3	10,2	10,1	9,1	10,4	10,1	10,4	10,2	-1,0%	8,5
Samsun Lim.Bşk.	3,4	3,2	4,3	5,8	6,5	6,7	7,3	8,3	8,9	9,6	9,4	9,8	10,0	9,5%	8,7
Zonguldak Lim.Bşk.	0,6	1,4	0,9	0,6	0,7	1,2	1,6	4,9	6,5	6,5	6,9	7,5	8,0	24,2%	7,3
Trabzon Lim.Bşk.	2,1	1,9	2,2	2,6	2,9	2,6	2,7	2,8	3,4	3,2	2,8	3,4	3,6	4,6%	2,8
Ünye Lim.Bşk.	1,4	1,5	1,4	1,6	1,7	1,5	1,5	1,3	1,5	1,3	1,3	1,1	1,5	0,7%	1,0

⁹ Deniz Ticaret Genel Müdürlüğü – İstatistik Bilgi Sistemi
https://atlantis.udhb.gov.tr/istatistik/istatistik_yuk.aspx

TRABZON LİMAN İŞLETMELİĞİ A.Ş.
 İskenderpaşa Mahallesi, Rıhtım Sokak
 No: 13 / TRABZON
 Karadeniz V.D. 859 017 8440

DENİZ YATIRIM
 MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No: 111/9
 Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
 V.No:2910110743 Tic. Sic. No:2910110740
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Bartın Lim.Bşk.	0,7	0,7	1,1	1,1	1,1	1,2	1,1	1,1	1,3	1,8	1,5	1,5	1,1	4,3%	0,9
Rize Lim.Bşk.	0,5	0,7	0,8	0,8	0,7	0,7	0,8	1,0	1,1	1,1	1,1	0,9	0,9	4,6%	0,6
Hopa Lim.Bşk.	0,3	0,3	0,4	0,5	0,5	0,5	0,6	0,6	0,9	0,9	0,6	0,9	0,9	8,9%	0,5
Diğer 16 Liman Başkanlığı*	1,1	1,1	1,1	1,2	1,2	1,1	1,4	1,8	1,9	1,6	1,4	1,2	1,1	0,0%	1,2
Ege	44,6	46,3	52,0	55,5	54,6	46,2	53,9	54,3	58,7	57,3	59,6	65,5	67,8	3,6%	55,3
Akdeniz	49,8	46,9	56,6	87,4	106,5	117,7	122,9	123,0	128,3	127,6	128,6	153,1	158,6	10,1%	128,5
Marmara	97,2	97,7	115,0	123,1	125,8	119,7	144,7	154,1	165,8	163,7	159,9	160,8	166,6	4,6%	135,3
Türkiye Toplamı	213,1	212,9	248,1	291,6	314,6	309,4	348,6	363,3	387,4	384,9	383,1	416,0	430,2	6,0%	350,7

* 2016 itibarıyla 0,5 milyon ton ve altında elleçlenememiş gerçekleşen liman başkanlıklarından oluşmaktadır.

Trabzon Limanı, Karadeniz Bölgesi'nin Doğu Karadeniz Bölümü'nde bulunmaktadır. Türkiye limanlarında elleçlenen yük hacmi 2004 – 2016 döneminde yıllık ortalama bileşik bazda %6,0 büyürken, Karadeniz Bölgesi'nde yer alan limanlarda elleçlenen yük hacmi aynı dönemde %4,7 büyümüştür. Karadeniz Bölgesi'nde yer alan Liman Başkanlıkları'na bağlı tesislerde elleçlenen yük hacimleri incelendiğinde; 2016 yılı ve 2017/09 dönemi itibarıyla Karadeniz Ereğlisi, Samsun ve Zonguldak Liman Başkanlıkları'nın ilk üç sırada yer aldığı görülmektedir. Bu üç liman başkanlığına bağlı tesislerde 2016 yılında 28,2 milyon ton, 2017/09 itibarıyla 24,5 milyon ton yük elleçlenmiştir. Bölgede yük elleçleme hacmi bakımından dördüncü sırada yer alan Liman Başkanlığı Trabzon'dur.

Trabzon Limanı'nda 2016 yılında 2,9 milyon ton yük elleçlemesi gerçekleşmiştir. Bu itibarla Türkiye'de elleçlenen toplam yük hacminin %0,7'si Trabzon Limanı üzerinden geçmektedir. 2011 yılından bu yana Trabzon Limanı'nda elleçlenen toplam yük hacmi istikrarlı bir şekilde Türkiye Limanları'nda elleçlenen toplam yük hacminin ortalama %0,7'sini oluşturmaktadır.

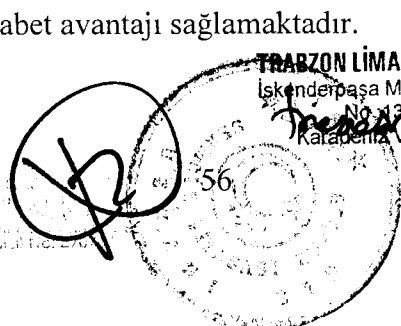
Trabzon Limanı - Ton	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Boşaltma	1.891.513	2.173.450	2.226.446	1.604.611	1.695.805
Yükleme	336.090	498.466	692.501	526.381	555.979
Toplam	2.227.603	2.671.916	2.918.947	2.130.992	2.251.784

Trabzon Limanı'nın Türkiye'de elleçlenen yük miktarından aldığı pay büyük limanlara kıyasla sınırlı gözükse de Trabzon'un bulunduğu Doğu Karadeniz Bölgesinde yer alan tesisler arasında Trabzon Limanı sahip olduğu altyapı ve teçhizatla öne çıkmaktadır. Trabzon Limanı özellikle 2016 yılında Türkiye limanlarında elleçlenen yüklerin ülkeler bazında dağılımında ikinci sırada yer alan Rusya Federasyonu ve yedinci sırada yer alan Ukrayna'dan gelen yüklerin elleçlendiği bir merkez konumundadır. Söz konusu bölgelere yakınlığı ve liman sahasında bulunan serbest bölgenin özellikle transit ticaret konusunda sağladığı avantaj sayesinde Trabzon Limanı Doğu Karadeniz Bölgesi'nin en önemli limanı konumundadır.

Avantajlar

- Trabzon Limanı'nın bulunduğu coğrafi konum, karayolu bağlantıları değerlendirildiğinde; kendi bölgesi ile Doğu ve Güneydoğu Anadolu Bölgeleri'nin temel ihtiyaçlarını karşılayan bir ithalat limanıdır.
- Trabzon Limanı uzun yıllardır konusunda uzman ve tecrübeli bir yönetim tarafından idare edilmektedir. Hem limancılık, hem de bölgenin ihtiyaç ve potansiyellerine son derece hakim bir yönetimin idaresi, Liman'a rekabet avantajı sağlamaktadır.

(Handwritten signature)



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Rantın Sokak
No: 13, TRABZON
Karadeniz V.D. 860 867 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No: 2010/07783 Tic. Sic. No: 289440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

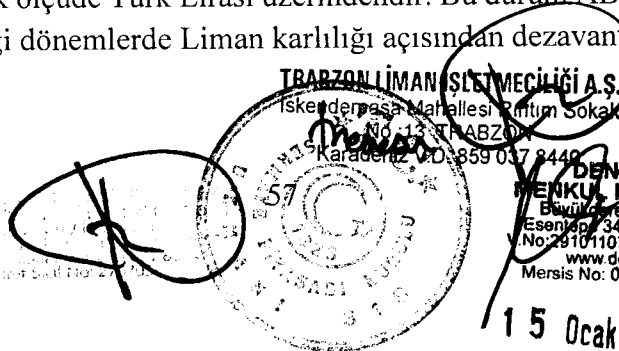
15 Ocak 2018

- Trabzon Serbest Bölgesi, Trabzon Liman sahası içerisinde. Söz konusu serbest bölge bir Albayrak Grubu şirketi tarafından işletilmektedir. Bu iki etken önemli bir transit yük hacminin Trabzon Limanı'nda istikrarlı bir şekilde elleçlenmesinde önemli rol oynamaktadır.
- Trabzon Limanı, hem yük elleçleme hacmi / kapasitesi hem de liman sahası büyüklüğü açısından Doğu Karadeniz Bölümü'nde bulunan en büyük limandır. Trabzon Limanı'nın sunduğu hizmetler müşterilerin limanı tercihi açısından önemli bir avantaj yaratmaktadır. Doğu Karadeniz Bölümü'nde bulunan diğer tüm limanlarda elleçlenen yüklerin toplam miktarı 2017/09 itibarıyla Trabzon Liman'ından elleçlenen yük miktarından azdır.
- Trabzon Limanı sahip olduğu modern altyapı ve makine parkı ile ek yatırıma ihtiyaç duymaksızın müşterilerinin hem kuru hem sıvı hem de konteyner yüklerini elleçleme kabiliyetine sahiptir.
- Trabzon şehri sahip olduğu doğal, tarihi ve dini eserleri ile önemli bir turizm potansiyeline sahiptir. Trabzon'un turizm potansiyeli Trabzon Limanı için de geçmişten bu yana önemli bir avantaj yaratmaktadır. Bu itibarla; Trabzon Limanı'nın daha önceki yıllarda gelir elde ettiği ancak 2015 ve sonrasında gelirleri içinde yer almayan "yolcu gelirleri"nin 2019 ve sonrasında Galataport Projesi'nin tamamlanmasından sonra Türkiye'nin yeniden "cruise rotaları"na dahil edilmesi ile canlanması beklenmektedir.
- Türkiye'nin batı bölgelerinde devam eden yoğun ticari ve sınai faaliyetler birçok liman arasında yüksek rekabete neden olmaktadır. Doğu Karadeniz Bölümü'nde ise batı bölgelerine kıyasla daha düşük seviyede olan ticari ve sınai faaliyetler nedeniyle Trabzon limanı çevresinde yeni bir liman kapasitesinin ortaya çıkması kısa ve orta vadede beklenmemektedir. Düşük rekabet ve yeni kapasite tehdidinin bulunmaması Liman'ın yük hacimlerinin istikrarlı bir şekilde devam etmesi açısından bir avantaj sağlamaktadır.
- Liman'ın faaliyet gelirlerinin tamamı yabancı para cinsi (ABD Doları) üzerindedir. Liman'ın faaliyet giderleri ise büyük ölçüde Türk Lirası üzerindedir. Bu durum ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında değer kazandığı dönemlerde Liman karlılığı açısından avantaj sağlamaktadır.
- Trabzon Limanı'nın kuzeydoğu ve doğu bölgeleriyle olan karayolu bağlantısı, yapımı 2019 yılı içinde tamamlanacak olan Kop Dağı Tüneli ve Yeni Zigana Tüneli ile daha da güçlenecektir. Bu durum bu bölgelerde çıkarılan ve geçmiş dönemlerde Liman açısından önemli elleçleme hacimleri yaratan özellikle maden yüklerinin tekrar elleçlenmesi açısından avantaj sağlayacaktır.
- 2017 yıl sonunda açılan Bakü-Tiflis-Kars demiryolu güzergahını Trabzon'a bağlayacak olan Kars – Erzurum – Erzincan ve Erzincan – Gümüşhane – Trabzon demiryolu projeleri ülke içi bağlantıları güçlendirmesinin yanı sıra Orta Asya Cumhuriyetleri ile uygun maliyetli ulaşım imkanları sağlayacaktır.

Dezavantajlar

- Trabzon Limanı Doğu Karadeniz Bölümü'nde yer almaktadır. Bölge ve hinterlandının ekonomisi temel olarak tarım ve hayvancılığa dayanmaktadır. Bölgede ticari ve sınai faaliyetler batı bölgeleri ile karşılaştırıldığında göreceli olarak düşüktür. Bu durum liman faaliyetleri açısından batı bölgelerinde bulunan bir limana kıyasla büyümenin hızı açısından bir miktar dezavantaj yaratabilir.
- Liman'ın faaliyet gelirlerinin tamamı yabancı para cinsi (ABD Doları) üzerindedir. Liman'ın faaliyet giderleri ise büyük ölçüde Türk Lirası üzerindedir. Bu durum ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında değer kaybettiği dönemlerde Liman karlılığı açısından dezavantaj yaratmaktadır.

(Handwritten signature)
Mensur Döğücü / A.S.



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 Kat: 9
Esenler/34394 Sisli/BEŞİKTAŞ/İSTANBUL
No: 2910110783 Tic. Sic. No: 278644
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

7.2.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ihracının net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

Şirket, Trabzon Limanı üzerinde liman işletmeciliği faaliyetleri gerçekleştirmektedir. Bu itibarla elde ettiği gelirler Trabzon Limanı'nda verilen hizmetlerden kaynaklanmaktadır.

2014-2015-2016 ile 2016/09 ve 2017/09 itibarıyla hizmetler bazında elde edilen gelirler ve bunların toplam gelirler içindeki payları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Net Satışlar - TL	2014	Payı	2015	Payı	2016	Payı	2016/09	Payı	2017/09	Payı
Boşaltma	15.592.872	37%	22.538.708	45%	25.400.863	50%	16.871.390	47%	23.635.622	44%
Yükleme	2.153.977	5%	3.663.486	7%	5.015.947	10%	4.198.722	12%	5.850.988	11%
Terminal	2.192.465	5%	3.847.787	8%	4.981.328	10%	3.461.833	10%	7.031.253	13%
Römorkaj	2.692.532	6%	3.365.287	7%	4.007.005	8%	2.820.574	8%	3.393.759	6%
Pilotaj	2.156.952	5%	2.580.798	5%	3.021.087	6%	2.107.325	6%	2.583.819	5%
Kira hizmeti	10.969.596	26%	6.605.654	13%	709.781	1%	532.652	1%	1.453.647	3%
Geçici depolama hizmeti	574.130	1%	955.155	2%	1.222.851	2%	894.326	2%	2.992.627	6%
Ardiye	1.257.315	3%	1.741.124	3%	1.226.104	2%	1.007.587	3%	662.353	1%
Barınma hizmeti (gemi işgalıye)	457.155	1%	737.984	1%	1.149.905	2%	854.475	2%	975.320	2%
Konteyner içi yükleme hizmeti	583.036	1%	876.539	2%	602.746	1%	523.598	1%	474.479	1%
Diğer	3.388.587	8%	3.253.818	6%	3.557.404	7%	2.630.813	7%	4.225.045	8%
Toplam	42.018.617	100%	50.166.340	100%	50.895.021	100%	35.903.295	100%	53.278.912	100%

Kaynak: Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

7.3. Madde 7.1.1 ve 7.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

İşbu İzahname'nin 5. Bölümünde yer alan risk faktörleri dışında herhangi bir unsur bulunmadığı düşünülmektedir.

7.4. İhracının ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb, anlaşmalar ile ihracının faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Şirket, 20.11.2003 tarihinden başlamak üzere Trabzon Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkına sahiptir. Bu hak, 20.11.2003 tarihli anlaşma uyarınca 20.11.2033 tarihinde sona ermektedir. Şirket'in, İşletme Hakkı Sözleşmesi kapsamında devralmış olduğu taşınmazlar ile Sözleşme süresi içinde edinilebilecek taşınmazlar ve bunlara ait alt yapı tesisleri, yer üstü yapıları, mütemmim cüz ve teferruatları ve Şirket tarafından bunlara ilave edilecek tüm unsurlar üzerinde Sözleşme'nin bitiş tarihi itibarıyla herhangi bir hakkı kalmayacaktır. Bu itibarla; işletme süresi sonunda Şirket'in Trabzon Limanı işletmeciliği dışında bir faaliyetinin bulunmaması durumunda Şirket'in ticari faaliyetleri sonlanabilir.

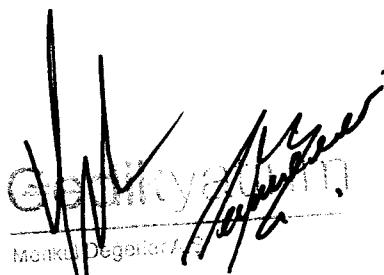
7.5. İhracının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

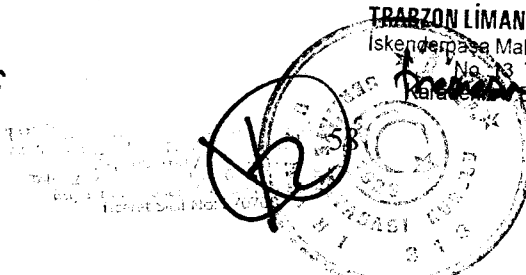
TURKLİM Sektör Raporu 2017 (<http://www.turklim.org/iletisim/>)

İMEAK, Deniz Ticaret Odası'nın resmi yayını, Şubat 2017 (http://www.denizticaretodasi.org.tr/dergi/Sayfalar/Deniz-Ticareti-Dergisi.aspx?YIL=2017&SAYI=Ek_2)

T.C. Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı, İstatistiklerle Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme 2003 > 2016 (<http://www.udhb.gov.tr/images/istatistik/2003-2016.pdf>)

Trabzon Limanı'nın Genel Konumu, Özellikleri Ve Ticaretteki Önemi / Fatma Temelli / Kasım 2013


Mevki Değeri:



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 3 TRABZON
Kale No: 839 03
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
No:297/10783 Tic. Sic. No:297/10783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

(<http://dergipark.ulakbim.gov.tr/aicusbed/article/view/5000183196>)

Jeopolitik ve Stratejik Açından Trabzon Limanı / Doç. Dr.Mehmet Okur, Yrd. Doç. Dr. Murat Küçükuşurlu,
(<http://dergipark.gov.tr/download/article-file/155447>)

Deniz Ticaret Genel Müdürlüğü – İstatistik Bilgi Sistemi
(https://atlantis.udhb.gov.tr/istatistik/istatistik_yuk.aspx)

7.6. Personelin İhraççı'ya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

Yoktur.

7.7. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

8.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Albayrak Grubu

Türkiye'nin önde gelen inşaat şirketlerinden birine sahip olan Albayrak Grubu, özellikle Türkiye'nin hızla şehirleştiği 1950'lerde güçlü bir büyüme göstermiş, Taksim Metrosu ve Muş Tren İstasyonu inşasında görev almıştır.

1992 İstanbul Çöp Krizi sırasında, Albayrak Grubu atık yönetimi konusunda faaliyet göstermeye başlamıştır. Bugün 850 aracı ve 5.500 çalışanıyla sektörün en büyüğüdür. Buna ek olarak Albayrak Grubu Pakistan'da da 500 araç ve 4.500'in üzerinde çalışanıyla atık yönetimi hizmeti vermektedir.

Albayrak Grubu, 1995 yılından beri elektrik (TEDAŞ), su (İSKİ) ve doğal gaz (İGDAŞ) sayaç okuma, faturalama, bakım ve açma kapama hizmetlerini sağlamaktadır.

Albayrak Grubu taahhüt ve gayrimenkul başta olmak üzere; hizmet, sanayi, lojistik, medya sektörlerinde 6 farklı sektörde üç ayrı kıtada 28.000 çalışanıyla faaliyetlerine devam etmektedir.

Önemli markaları; 2012 yılında halka açılan Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş., Ereğli Tekstil, Platform Taşımacılık, Varaka Kağıt, TVnet kanalı ve Yeni Şafak gazetesidir.

Albayrak Grubu'nun kısa tarihçesi aşağıdaki gibidir:

- Faaliyetlerine 1952 yılında inşaat sektörü ile başlamıştır.
- 1952-1982 arası Albayrak Grubu faaliyetlerini inşaat sektöründe sürdürmüştür.
- 1982 yılında personel taşımacılığı sektörüne girmiştir.
- 1992 yılında Türkiye'nin ilk özel atık yönetimi şirketini kurmuş ve İstanbul'da birçok belediyenin atık toplama işini üstlenmiştir.
- 1997 yılında Ereğli Tekstil Fabrikası'nı Özelleştirme İdaresi'nden satın alınması ile sanayi sektörüne girmiştir.
- 1997 yılında Yeni Şafak gazetesini satın almış ve medya sektörüne girmiştir.
- 2003 yılında Trabzon Limanı'nın 30 yıllık işletme hakkını almıştır.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Rıhtım Sokak
No:113 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 087

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic.No:291110783 Tic. Sic.No:38840
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013

15 Ocak 2018

- 2004 yılında Özelleştirme İdaresi'nden Tümosan Traktör ve Motor Fabrikası'nı almıştır.
- 2005 yılında ATR TV'yi kurmuş ve 2007 yılında adını TV Net olarak değiştirmiştir.
- 2005 yılında İktisat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi satın almış ve 2005 yılında adını Albayrak Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirmiştir. 2008 yılında payların halka arzı için gerekli başvuruları yapmış ancak halka arzı tamamlamadığı için 2011 yılında Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkmış ve unvanını Albayrak Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. olarak değiştirmiştir. 2012 yılında Albayrak Turizm ile birleşmiştir.
- Atık yönetimi konusunda faaliyet gösteren şirketler Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş. firması altında birleşmiştir.
- 2008 yılında Albayrak Grubu, Trabzon Liman sahası içerisinde bulunan Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş. aracılığıyla Trabzon Serbest Bölgesi'ni işletmeye başlamıştır.
- 2010 yılında Nakil Lojistik A.Ş. ile lojistik sektöründe faaliyetlerine başlamıştır.
- 2012 yılında Tümosan paylarının %26'sı halka açılmıştır. Tümosan Albayrak Grubu'nun halka açık ilk ve tek şirkettir.
- 2012 yılında Pakistan'ın Lahor eyaletinin atık toplama işi 7 yıllığına alınmıştır.
- 2014 yılında Pakistan'ın Pencap eyaletinin atık toplama işi 7 yıllığına alınmıştır.
- Albayrak Grubu, Somali Mogadishu Limanı'nın 20 yıllık işletme hakkını 21 Eylül 2014 tarihinde devir almıştır.
- 2018 yılının ikinci yarısında 2003 yılında özelleştirmeden satın alınan Seka Balıkesir Kağıt Fabrikasının işletmesinin devreye alınması planlanmaktadır.

Albayrak Grubu'nun başlıca şirketleri ile Şirket'in ilişkili şirketleri ve faaliyet konuları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Şirket Adı	Faaliyet Konusu	Sektör
Albayrak Toplu Taşıma A.Ş.	Personel Taşıma	Hizmet
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	İnşaat	Hizmet
Albil Merkezi Hizmetler Ve Ticaret A.Ş.	Bilgi İşlem	Hizmet
Bayfa Geri Dönüşüm Turizm Taşımacılık San. Ve Tic. Ltd. Şti.	Geri Dönüşüm	Hizmet
Birlikte Dağıtım A.Ş.	Dağıtım	Hizmet
Dolu Akaryakıt Pazarlama A.Ş.	Akaryakıt İstasyonu	Hizmet
Kademe Atık Teknolojileri Sanayi A.Ş.	Araç Üstü Ekipman	Sanayi
Ketebe Kitap Ve Dergi Yayıncılığı A.Ş.	Dergi Yayıncılığı	Medya
Net Yayıncılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Tv Net Televizyonu	Medya
Piri Medya A.Ş.	İnternet Yayıncılığı	Medya
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş.	Reklam	Medya
Sistem İnşaat Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	İnşaat	Hizmet
Sistemli Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	Sayaç Okuma	Hizmet
Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.	Liman İşletmeciliği	Hizmet
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.	Serbest Bölge İşletmeciliği	Hizmet
Tümosan Döküm A.Ş.	Traktör Döküm	Sanayi

[Handwritten signature]
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

TRABZON LIMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
No:2910710783 Tic. Sic. No:488244
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Tümosan Motor Ve Traktör Sanayi A.Ş.	Traktör ve Motor	Sanayi
Varaka Kağıt Sanayi A.Ş.	Kağıt-Karton Üretimi	Sanayi
Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.	Yeni Şafak Gazetesi	Medya
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi Ve Taşımacılık A.Ş.	Atık Yönetimi	Hizmet
Albayrak Company Somalia Mogadishu Port	Liman Yönetimi	Hizmet
Albayrak Pakistan	Atık Yönetimi	Hizmet

Albayrak Grubu'nun diğer şirketleri ve faaliyet konuları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Şirket Adı	Faaliyet Konusu	Sektör
Ağa Maden İşletmeciliği Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	Araç Kiralama	Hizmet
Albayrak Holding A.Ş.	Holding	Holding
Albayrak Taşınmaz Geliştirme A.Ş.	İnşaat	İnşaat
Albayrak Yayın Holding A.Ş.	Holding	Holding
Arkitekt Dijital Reklam Ve Pazarlama A.Ş.	Reklam	Medya
Asist Oto Kiralama Turizm Ticaret A.Ş.	Araç Kiralama	Hizmet
Birun Otelcilik A.Ş.	Kumbet Dağ Evi İşletmeciliği	Hizmet
Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic.A.Ş.	Tekstil, Yatırım	Sanayi
Fame Medya A.Ş.	Medya	Medya
Kry Kargo A.Ş.	Lojistik	Hizmet
Kuvve Enerji A.Ş.	Enerji	Hizmet
Nakil Lojistik A.Ş.	Lojistik	Hizmet
Tekrar Tv Yayıncılık Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Tekrarar Tv	Medya
Tümosan Savunma Sanayi A.Ş.	Savunma Sanayi	Sanayi

Albayrak Grubu'nun önümüzdeki dönem stratejileri arasında aşağıdakiler bulunmaktadır:

- Kağıt alanındaki yatırımlara devam etmek,
- Traktör ve motor alanlarında yüksek konsantrasyon sağlamak,
- Tekstil alanındaki faaliyetleri gözden geçirmek,

Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.

Albayrak Grubu faaliyetlerine 1952 yılında inşaat sektörü ile başlamıştır. Albayrak Turizm bugüne kadar gerçekleştirdiği konut projeleriyle binlerce ailenin konut sahibi olmasına yardımcı olmuştur. 770 dairelik Kağıthane Başak konutları sitesi, İkitelli'deki 1,400 ve 580 dairelik Başak konutları, 120 konutluk Albayrak sitesi, 800 dairelik Huzur Konutları Sitesi, Düzce merkezde Bayındırlık ve İskan Bakanlığı için yapılan 502 dairelik 3. Bölge Kalıcı Deprem Konutları, 250 konutluk Ülker Sitesi, 169 villadan oluşan Altunizade Hilal Konakları, İstanbul Halkalı'daki Güneş Park, Esenler'deki Kemer Park, İzmir Mavişehir'deki Albayrak Mavişehir Evleri, İstanbul Topkapı Merkez Evleri, Kartal-Kaynarca Metro İnşaatı, İzmit Satadı inşaatı

(Handwritten signature)

(Handwritten signature)

TRABZON LİMAN İŞLETMELİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıfım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 087 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:41 Kat:5
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:29/0110783 Tic. Sic. No:26880
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
1/5 Ocak 2018

bunlardan bazılarıdır.

Albayrak Turizm'in yapımında rol aldığı dev projelerden biri 2001 yılında tamamlanan İstanbul Metrosu'dur. Elektro mekanik işleri, iç mimari dizayn ve uygulamaları Albayrak Turizm tarafından gerçekleştirilmiştir. Albayrak kalitesi bu projede ISO 9001 standartları ile onaylamıştır.

Albayrak Turizm, büyük ölçekli projelerin yanı sıra sanayii, ticaret ve sağlık alanındaki bazı inşaat projelerinin sorumluluğunu da üstlenmektedir. Kiptaş Genel Müdürlük Binası, Bayrampaşa Ticaret Merkezi, Bayrampaşa CarrefourSA Hipermarket ve Ticaret Merkezi, Odak-Opel Showroom ve Servis Binası, Fatih Katlı Otoparkı, İETT Motor Yenileme Fabrikası, İETT Ayazağa Garajı ve Adapazarı, Yalova, İzmit-Sopalı, İzmit-Merkez ve Bolu'da inşa edilen prefabrik hastaneler bunlar arasında ilk akla gelenlerdir.

Ortaklık Yapısı	Sermaye (TL)	Pay (%)
Bayram Albayrak	31.569.248	26,70%
Nuri Albayrak	2.419.394	2,05%
Kazım Albayrak	7.998.288	6,76%
Mustafa Albayrak	10.995.537	9,30%
Muzaffer Albayrak	8.888.688	7,52%
Faruk Albayrak	21.484.107	18,17%
Mesut Muhammet Albayrak	22.430.385	18,97%
Sistem İnşaat Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	12.453.996	10,53%
Toplam	118.239.644	100,00%

Ereğli Tekstil

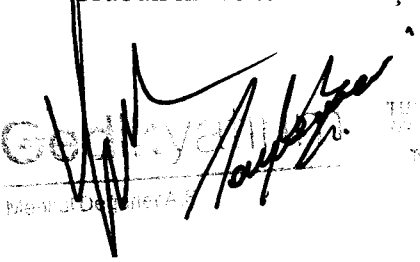
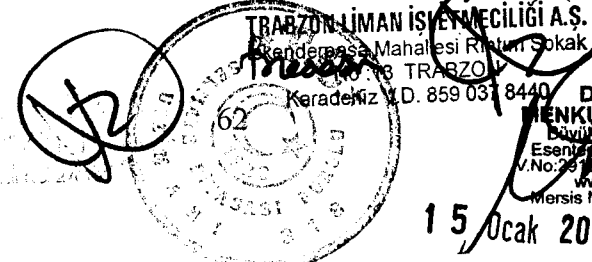
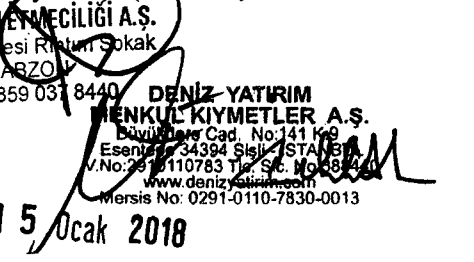
1937 yılında Sümerbank tarafından kurulan Ereğli Tekstil 1997 yılında Albayrak Grubu tarafından özelleştirme yoluyla satın alınmıştır. Ereğli Tekstil'in ana faaliyet konusu; her türlü kumaş üretimi ve satışı, kumaş boyama hizmeti, her türlü tekstil, konfeksiyon ürünlerinin üretimi ve satışının yapılmasıdır. Şirket, 46,500 m² alan üzerinde kamu kurumlarının (Türk Silahlı Kuvvetleri, Emniyet Genel Müdürlüğü gibi) açtığı giyim alımı ihalelerinden aldığı işler doğrultusunda üretim yapmaktadır. Ereğli Tekstil'in yıllık 5 milyon metre kumaş üretimi, 6 milyon metre kumaş için boya üretimi, 8 milyon metre kumaş için baskı üretimi, 2 milyon takım konfeksiyon üretimi yapabilme kapasitesine sahiptir. 2017 yılında alınan bir ihale olmaması nedeniyle tekstil faaliyetleri sınırlı düzeyde gerçekleşmiştir.

Ereğli Tekstil, Trabzon Limanı'nın %40'ına, Tümosan'ın %64,6'sına ve Varaka Kağıt'ın %42,2'sine sahiptir. Bu kapsamda Ereğli Tekstil, Albayrak Grubu'nun içinde "Yatırım Holding" gibi faaliyet gösteren bir şirket konumundadır.

Ortaklık Yapısı	Sermaye (TL)	Pay (%)
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	2.250.000	45,00%
Bayram Albayrak	1.125.000	22,50%
Nuri Albayrak	1.062.500	21,25%
M.Mesut Albayrak	312.500	6,25%
Faruk Albayrak	250.000	5,00%
TOPLAM	5.000.000	100,00%

Tümosan

Grubun ilk ve tek halka açık şirketi olan Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.S. (eski adıyla Alçelik Çelik

Yapı İnşaat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi) ("Tümosan"), Bakanlar Kurulu'nun 13.11.1975 tarih ve 7/10905 sayılı kararına dayanılarak 23.06.1976 tarihinde Ankara'da motor parçaları, aktarma organları ve benzeri teçhizatı üretmek amacıyla kurulmuş, ancak daha sonraları faaliyetlerini dizel motor ve traktör üretiminde yoğunlaştırmıştır.

2004 yılında özelleştirme yoluyla Albayrak Grubu'na katılmıştır. 10 Temmuz 2012 tarihinde Tümosan bünyesinde yer alan döküm bölümü kısmi bölünme yoluyla şirket bünyesinden ayrılmıştır. Kısmi bölünme ile oluşturulan şirketin unvanı Tümosan Döküm A.Ş.'dir.

Türkiye'nin ilk dizel motor üreticilerinden birisi olma özelliğini taşıyan Tümosan, aynı marka ile üretilen traktörlere dizel motor sağlaması yanında, diğer dizel motor araç üreten firmalara da uzun yıllar dizel motor üretimi gerçekleştirmektedir. Şirket'in merkezi İstanbul, fabrikası Konya'da bulunmaktadır. Üretim tesisi, 93 bin m²'si kapalı alan olmak üzere 1.6 milyon m² büyüklüğündeki arazi üzerine kurulmuştur. Tümosan'ın üretim faaliyetleri dizel motor ve traktör olmak üzere iki ana ürün grubunda gerçekleşmektedir. Türkiye'nin tek çatı altında en büyük traktör üretim kapasitesine sahip olan Şirket, ihtiyaç halinde kapasite artırımını, ek arsa yatırımı yapmaksızın mevcut kompleks üzerinde gerçekleştirme imkanına sahiptir. Tümosan yılda tek vardiyada 15.000 adet traktör ve 25.000 adet dizel motor üretim kapasitesine sahiptir. Tümosan'ın 11 seride 260'ın üzerinde farklı model traktörü bulunmaktadır.

Tümosan, Türk savunma sanayisi için yüksek yerlilik oranına sahip, özgün taktik araç platformlarının geliştirilmesi amacıyla Milli Entegre Taktik Tekerlekli Araç Platformu ("MENTAP") ürün ailesi çalışmalarına başlamıştır. MENTAP ürün ailesi hafif, orta ve ağır araçlardan oluşmaktadır.

Ürün ailesinin tamamında Tümosan tarafından geliştirilen yeni nesil dizel motor, şanzıman, transfer kutusu ve yürür aksam ile özgün elektronik sistemler kullanılacaktır. Tüm araçlarda %100'e yakın yerlilik oranı sağlanacağı gibi tasarımlar, yurtdışından herhangi bir teknik destek almaksızın Tümosan'ın AR-GE imkânlarıyla yapılmıştır.

Tümosan bu kapsamda geliştirdiği ve askeri standartlara uyumluluğunu sağlayacağı motor, şanzıman ve güç aktarma ile elektronik gibi kritik alt sistemlerin Türk Savunma Sanayi sektöründe faaliyet gösteren diğer platform üreticisi firmaların ürünlerinde de kullanımı için işbirliğine açık olduğunu belirtmektedir.

Ürün ailesinin ilk üyesi olan "Hafif Taktik Tekerlekli Zırhlı Araç", IDEF(International Defence Industry Fair) 2017 Savunma Sanayii Fuarı'nda yerli ve yabancı katılımcıların beğenisine sunulmuş olup, fuar sonrasında prototip üretimi, test, validasyon ve optimizasyon çalışmaları devam etmektedir.

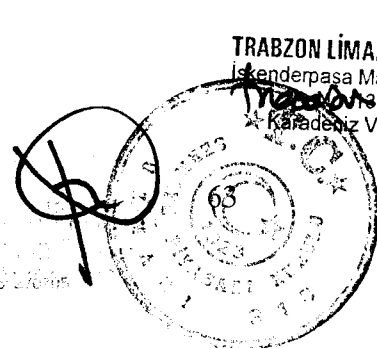
30.09.2017 itibariyle Tümosan'ın piyasa değeri 721 milyon TL seviyesindedir.

Ortaklık Yapısı (30/09/2017)	Sermaye (TL)	Pay (%)
Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	74.285.492	%64,59
Halka Açık Kısım	28.714.508	%24,97
Diğer	12.000.000	%10,44
TOPLAM	115.000.000	%100,00

Sistem İnşaat Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti

1995 yılında kurulan Şirket, inşaat sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket, Albayrak Turizm'in ortağıdır.

Genel Yönetim Kurulu Başkanı
Mentap Döküm A.Ş.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Nispetiye Sokak
TRABZON
Karadeniz V.D. 859 017 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 411 H.9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:29/0110783 T.C. G.İ. 2003/29
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Ortaklık Yapısı	Sermaye (TL)	Pay (%)
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	8.000.000,00	49%
Muzaffer Albayrak	3.320.000,00	20%
Kazım Albayrak	1.500.000,00	9%
Bayram Albayrak	1.245.000,00	8%
Faruk Albayrak	1.100.000,00	7%
Mesut Muhammet Albayrak	1.135.000,00	7%
Toplam	16.300.000,00	100,00%

Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.

Trabzon Serbest Bölgesi; Trabzon Limanı içerisinde yer almakla birlikte hukuki olarak gümrük bölgesi dışındadır. Trabzon Serbest Bölgesi, yüksek değerli mallar için güvenli ve kullanışlı depolama tesislerini kullanıma sunmakta ve ihtiyaca göre mal temin etmektedir. Yurtdışından gelen mallar Trabzon Serbest Bölgesindeki depolara gümrük ve ithalat vergisi ödmeden, herhangi bir vergiye tabii tutulmadan hizmetlerden yararlanabilir. Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş. bu bölgenin işletilmesinden sorumludur.

Trabzon serbest bölgesine gelen mallar buradan yurtdışına veya yurt içine işlenerek veya işlenmeden dağıtılabılır. Serbest bölge içinde yerel olarak imal edilmiş malların satılması rakip ülkelerin ihracat serbest bölgelerinde sunulmayan bir fırsattır.

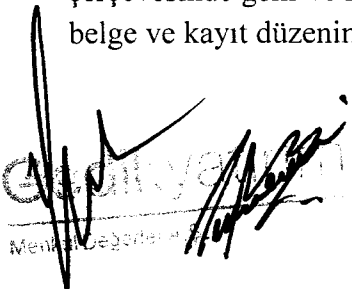
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş. aşağıdaki hizmetleri sunmaktadır:

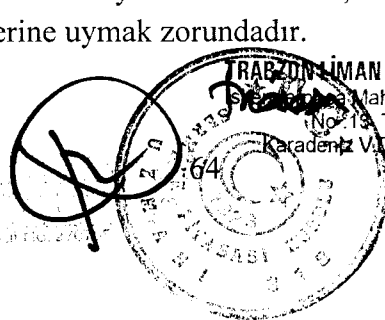
- Tüm faaliyette bulunacak yatırımcılara arazi ve kapalı alanların kiralanması,
- Bölge içerisindeki yükleme boşaltma, nakliye ve buna benzer hizmetlerin verilmesi,
- Bölge tanıtımı ve yeni yatırımcıların bölgeye kazandırılması,
- Elektrik, su, atık su, telekomünikasyon hizmetlerinin sağlanması,
- Yeşil saha ve park yerlerinin tesisi, genel temizliğin sağlanması, altyapı sorunlarının giderilmesi, geliştirilmesi ve hizmete hazır tutulması,

Gümrük Kanunu'nun 15'nci maddesi uyarınca, İşletmecinin serbest bölgesi Türkiye sınırları içinde yer almakla beraber, vergi ödeme mükellefiyeti açısından gümrük bölgesi dışındadır.

Bu kapsamda Gümrük Kanunu'nun 6. Maddesi uyarınca, Trabzon Serbest bölgesi, serbest dolaşımda olmayan eşyanın herhangi bir gümrük rejimine tabi tutulmaksızın ve serbest dolaşıma sokulmaksızın, gümrük mevzuatında öngörülen haller dışında kullanılmamak ya da tüketilmemek kaydıyla bulunduğu, ithalat vergileri ile ticaret politikası önlemlerinin ve kambiyo mevzuatının uygulanması bakımından Türkiye Gümrük Bölgesi dışında olduğu kabul edilen ve serbest dolaşımdaki eşyanın bir serbest bölgeye konulması nedeniyle normal olarak eşyanın ihracına bağlı olanaklardan yararlandığı bir alandır. Dolayısıyla burada gümrük ve kambiyo mükellefiyetine dair mevzuat hükümleri uygulanmayacağından yurtdışından gelen mallar Trabzon Serbest Bölgesindeki depolara gümrük ve ithalat vergisi ödmeden, herhangi bir vergiye tabii tutulmadan hizmetlerden yararlanabilir.

Serbest Bölgeler Uygulama Yönetmeliği 12. maddesinin 2. fıkrası uyarınca İşletmeci genel esaslar çerçevesinde gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti tesis ettirerek, Vergi Usul Kanununun defter tutma ile belge ve kayıt düzenine ilişkin hükümlerine uymak zorundadır.


Menzel



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
S. Etiler Mahallesi Fırtına Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8448
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 5
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
No: 2810/1079 Tic. Sic. No: 288844
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Ancak 3218 sayılı Serbest Bölgeler Kanununun geçici 3 üncü maddesi uyarınca kanuna göre kurulan serbest bölgelerde faaliyette bulunmak üzere ruhsat almış mükelleflerden olan İşletmeci, bu bölgede gerçekleştirdikleri faaliyetleri dolayısıyla elde ettiği kazançları, faaliyet ruhsatında belirtilen süre ile sınırlı olmak üzere gelir veya kurumlar vergisinden müstesnadır.

Serbest Bölgede gerçekleştirilen faaliyetlerle ilgili olarak yapılan işlemler ve düzenlenen kağıtlar damga vergisi ve harçlardan müstesnadır.

İşletmeci, yatırım ve üretim safhalarında Bakanlar Kurulunca belirlenecek vergi dışı teşviklerden yararlandırılır.

Serbest Bölge avantajları aşağıda yer almaktadır:

- KDV Muafiyeti- Türkiye'den serbest bölgeye yapılan mal ve hizmet satışı ihracat sayıldığından, söz konusu mallar ve hizmetler katma değer vergisinden muafır.
- Serbest Kâr Transferi- Serbest bölgede elde edilen kâr ve iratlar Türkiye dahil istenilen herhangi bir ülkeye, kambiyo mevzuatına uygun olarak, vergilendirilmeden serbestçe transfer edilebilir.
- Gümrük Vergisi muafiyeti: Serbest Bölgeler gümrük hattı dışında sayılır; bölgeye giren mallar gümrük vergisinden muafır.
- KKDF Muafiyeti- Kabul kredili ithalatlarda uygulanan %6 oranındaki Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu serbest bölge içinde uygulanmaz.
- Ucuz Enerji Kullanımı- Serbest Bölgelerde elektrik ve yakıt vergiden muaf olduğu için, ucuz enerji kullanımı mümkündür.
- Grev, Lokavt Engeli- Serbest Bölgelerde 10 yıl boyunca grev ve lokavt uygulanmaz.
- Minimum Bürokrasi- Serbest Bölgelerde bürokrasi en aza indirgenmiştir.
- Diğer Muafiyetler - Serbest Bölgeler içindeki işlemler her türlü resim, harç ve fonlardan, banka muamele vergisinden muaf tutulur.

Albayrak Company Somalia Mogadishu Port

Albayrak Grubu, Somali Mogadishu limanının 20 yıllık işletme hakkını 21 Eylül 2014 tarihinde devir almıştır. Mogadishu Limanı'nın %45'lik geliri Albayrak Grubu'na geri kalan %55'lik payı Somali hükümetine verilmesi şeklindeki anlaşılmıştır. Albayrak Company Somalia Mogadishu Port Operation, Mogadishu Limanı'nın işletilmesinden sorumludur.

Mogadishu Limanı'nda toplam 6 rıhtım mevcuttur, toplam uzunlukları 950 m ve derinlikleri 8m ile 11 m arasındadır. Toplam depolama alanı 95.000m²; kapalı depolama alanları 20.000 m², konteyner istif sahası toplam kapasitesi 20.000 TEU'dur.

Varaka Kağıt Sanayi A.Ş.

Albayrak Grubu Özelleştirme İdaresi'nden 2003 yılında satın aldığı SEKA Kağıt fabrikasının modernizasyonu ile gazete kağıdı üretimi yapma planından, mevcut kağıt makinesinin eski teknolojisi sebebiyle vazgeçmiş ve komple yeni bir kağıt fabrikası kurma kararı alarak 2013 yılında yatırıma başlamıştır. Aynı zamanda eski teknolojiye sahip mevcut kağıt makinesine ek yatırım yaparak kağıt-karton üretimi planını uygulamaya koymuştur.

Balıkesir ili Paşaköy mevkiinde kurulmakta olan Balıkesir Kağıt Fabrikası yatırımına 07/12/2012 tarihinde başlanmış olup 2018 yılında ilk fazının tamamlanması planlanmaktadır. Tesiste üretimde tamamen hurda

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Kihitım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 41 / 3
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
V.No: 2910110783 Tic. Sic. No: 291011
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

kağıt kullanılacak olup, tesisin kağıt-karton üretim kapasitesi 300.000 ton/yıl olacaktır. 2020 yılında ikinci bir makinenin devreye girerek kapasitenin 600.000 ton/yıla çıkması hedeflenmektedir.

Tamamlandığında 400 kişiye istihdam sağlayacak olan fabrika alanı 100.000 m² kapalı alan, 100.000 m² hurda kağıt stok alanı, 15.000 m² arıtma tesisi ve 20.000 m² enerji tesisi alanından oluşacaktır. Yatırımın yaklaşık tutarının 300 milyon euro olması beklenmektedir.

Albayrak Grubu bünyesinde yer alan Varaka önümüzdeki yıllarda Türkiye’de üretimi yapılmayan veya çok büyük oranda ithal edilen kağıt türlerini üreterek bu konuda ülkenin dış ticaret açığının kapatılmasına da katkıda bulunacaktır.

Trabzon Limanı’nın, Albayrak Grubu İlişkileri ve Albayrak Grubu’ndaki Yeri

01.08.2003 tarihinde Özelleştirme İdaresi tarafından yapılan Trabzon Limanı işletme hakkının devri ihalesi ile liman işletme hakkı 30 yıllık süreyle Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.’ne devredilmiştir. Ardından 19.09.2003 tarihinde kurulan ve sermayesinin %51’ine Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.’nin sahip olduğu Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. ile Başbakanlık Özelleştirme İdaresi arasında Trabzon Limanı İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi’ni imzalanmıştır. Şirketin son ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	11.914.000	57
Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.	8.400.000	40
Diğer	686.000	3
Toplam	21.000.000	100

8.2. İhraççı’nın doğrudan ve dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi itibarıyla ihraççının finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu ve yönetim kurulu kararı uyarınca ihraççı tarafından edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

Şirket’in yönetim kurulu kararı uyarınca edinmeyi planladığı önemli bir maddi duran varlık ve finansal ya da faaliyet kiralaması yoluyla edindiği maddi duran varlık bulunmamaktadır.

İzahnamede yer alması gereken son finansal tablo tarihi olan 30.09.2017 itibarıyla Şirket’in sahip olduğu maddi duran varlıklara ve bunların net defter değerine ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Maddi Duran Varlıklar	30.09.2017
	Net Defter Değeri - TL
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	1.195.210
Makine ve Teçhizat	16.388.608
Taşıtlar	3.646.910
Demirbaşlar	594.562

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenlerpaşa Mahallesi, Kilitim Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27844 SSK No: 27844
Tic. Sic. No: 27844/783 Tic. Sic. No: 27844
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

5 Ocak 2018

Özel Maliyetler	14.353.383
TOPLAM	36.178.673

Şirket'in maddi duran varlıkları ağırlıklı olarak makine ve teçhizatlardan oluşmaktadır. Bu sınıfta yer alan varlıklar ağırlıklı olarak vinçler ile bunlara ait teçhizatlardan meydana gelmektedir. Şirket'in sahip olduğu maddi duran varlıklar arasında ikinci büyük net defter değerine sahip sınıf özel maliyetlerdir. Şirket, ÖİB ile 20.11.2003 tarihinde yaptığı anlaşma uyarınca, anlaşma tarihi itibarıyla Trabzon Limanı sahası üzerinde bulunan tüm yeraltı yerüstü düzenlerinin kullanım hakkına 30 yıl boyunca sahip olmuştur. Şirket, sözleşme süresi sonunda kullanım hakkına sahip olduğu söz konusu taşınmazların yanı sıra sözleşme süresinde liman sahasında kendi inşa ettiği taşınmazları da Türkiye Denizcilik İşletmeleri'ne teslim edecektir. Şirket yukarıdaki kapsamdaki taşınmazlarını özel maliyetler kalemi altında takip etmektedir. Şirket'in maddi duran varlıklarında taşıtlar sınıfı altındaki en önemli varlık 2015 yılında yaptırılan Albayrak 61 römorkörüdür.

9.2. İhraççının maddi duran varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi:

Çevre mevzuatı

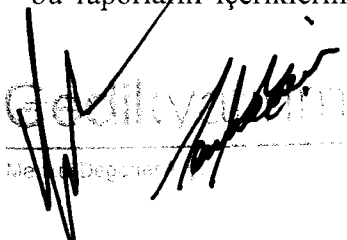
Limanlar, çevrenin korunması hakkında kanunlar kapsamında hava veya suya madde tahliye edilmesine, tehlikeli maddelerin ve atıkların yönetimine ve imhasına, kirlenmiş sahaların temizlenmesi ve doğal hayatın korunmasına ilişkin olarak kanunlara ve tüm diğer mevzuatlara uygun hareket etmekle yükümlüdür. Çevrenin korunmasına ilişkin temel kurallar ve uygulamalar 11.08.1983 tarih ve 18121 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu kapsamında düzenlenmiştir.

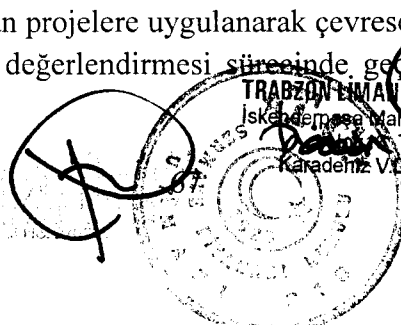
İlgili kanun kapsamında Liman, tersane, gemi bakım-onarım, gemi söküm, marina gibi kıyı tesisleri; kendi tesislerinde ve gemi ve diğer deniz araçlarında oluşan petrolü, yağlı katı atıklar ve sintine, kirli balast, slaç, slop gibi sıvı atıklar ile evsel atık su ve katı atıkların alınması, depolanması, taşınması ve bertarafı ile ilgili işlemleri ve tesisleri yapmak veya yaptırmakla yükümlüdürler. Buna ilişkin usul ve esaslar Bakanlıkça çıkarılacak yönetmelikle belirlenir.

Bu kapsamda ilgili tesis, 10.09.2014 tarih ve 20115 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından çıkarılmış Çevre İzin ve Lisan Yönetmeliği kapsamında Limanlar, yat limanları (Karasularımızda tarifeli seferler yapan gemilerin yolcu almak için yanaştığı limanlar balıkçı barınakları hariç) olarak değerlendirilmektedir.

Bu kapsamda Atık Yönetim planlarının yapılması, Atık Kabul Tesisi Proje Raporu yapılması ve Kıyı Tesisleri için onaylı Acil Müdahale Planlarının hazırlanması zorunludur. Bunun haricinde çevresel gürültü konulu çevre izni ve haca emisyonu konusu çevre izninden muaf olan tesisler arasında sayılmaktadır. Bu kapsamda ilgili yükümlülüklerine ilişkin olarak idari makamların denetimleri, 21 Kasım 2008 tarihli ve 27061 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre Denetimi Yönetmeliği'ne göre gerçekleştirilir ve ihlal halinde, 3 Nisan 2007 tarihli ve 26482 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre Kanununa Göre Verilecek İdari Para Cezalarında İhlalin Tespiti ve Ceza Verilmesi ile Tahsili Hakkında Yönetmelik hükümleri uyarınca ceza verilecek ve tahsil edilmektedir.

25.11.2014 tarih ve 29186 sayılı Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği, çevresel etki değerlendirmesinin yapılması gerekli olan projelere uygulanarak çevresel etki raporlarının çeşitli türlerini, bu raporların içeriklerini, çevresel etki değerlendirmesi sürecinde geçerli olan idari ve teknik esas ve





TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskeleler Mahallesi Rıhtım Sokak
Daha Mahallesi, TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 844
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Cad. No:141 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Vergi No:291101783 Tic Sicil No:28840
www.denizyirim.com.tr
Mersis No: 029110178300013
15 Ocak 2018

usulleri, çevresel etki değerlendirmesi sürecinin çevresel yönetime etkin ve kapsamlı bir şekilde uygulanması ve kurumsal yapının güçlendirilmesi için gerekli eğitimleri düzenlemektedir.

İlgili yönetmelik kapsamında yükümlülük altındaki şirketler, faaliyetleri başlamadan ya da daha önceden başlamış olan faaliyetlerinin şeklinde veya kapasitesinde değişiklik olması halinde Bakanlığın onayını alması gerekmektedir. Bu kapsamda "Çevresel etki değerlendirmesi olumlu" kararı alınmaksızın başlanan faaliyetler Çevre ve Şehircilik Bakanlığı tarafından, "ÇED Gerekli Değildir" kararı alınmaksızın başlanan faaliyetler ise mahallin en büyük amiri tarafından süre verilmeksizin durdurulur.

ÇED sürecine başlamadan veya bu süreci tamamlamadan inşaata başlayan ya da faaliyete geçenele yapılan proje bedelinin yüzde ikisi oranında idari para cezası verilir. Cezaya konu olan durumlarda yatırımcı faaliyet alanını eski hale getirmekle yükümlüdür. Bu yönetmelik, yürürlüğe girdiği 7 Şubat 1993 tarihinden önce faaliyetlerine başlayan kuruluşlara uygulanmamaktadır.

Trabzon Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün 9914/739-220-03-660 sayılı 21.01.2013 tarihli ÇED Görüş yazısı kapsamında İş Güvenliği Çevre Danışmanlığı'nın 16.11.2012 tarih ve 0099 sayılı yazı kapsamında Ulaştırma Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı XI. Bölge Müdürlüğü'nün 15.01.2013 tarih ve 1250 sayılı yazısında; söz konusu limanın ilk defa yapımının 1954 yılında tamamlanarak, işletilmek üzere Denizcilik Bankası T.A.O' ya teslim edildiği, daha sonra 1350 DWT ve üzeri deniz araçlarının yanaşabileceği bugünkü konumuna getirilen liman ile ilgili inşaatların tamamının 12.02.1988 tarihinde Türkiye Denizcilik İşletmelerine teslim edildiği, bu sebeple Limanı liman işletmesi faaliyeti ve gemilerin ürettiği atıkların toplandığı atık kabul tesisi ÇED Yönetmeliği kapsamında değildir şeklinde değerlendirme yapılmıştır. Ayrıca ilgili tesiste 28828 sayılı Çevre Görevlisi, Çevre Yönetim Birimi ve Çevre Danışmanlık Firmaları Hakkında Yönetmelik Madde 5(2) bendi hükümlerince tesiste bir Çevre Mühendisi/Çevre Görevlisi tam zamanlı çalışmaktadır. İşletmenin Atık Kabul Tesisi Onay Belgesi bulunmakta olup, gemilerden Atık Transfer Formu doldurularak atıklar alınmaktadır. Gemilerden alınan atıklar bertaraf ettirmektedir. İşletmenin evsel atık su bağlantı izin belgesi bulunmaktadır. İşletme gürültü konulu çevre izninden muafır.

Çevre İzni/Geçici Faaliyet Belgesi

29115 sayılı ve 10 Eylül 2014 tarihli Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği, Çevre Kanunu uyarınca alınması gereken çevre izinlerine ve lisanslarına ilişkin prosedürleri ve şartları düzenlemektedir. Bu yönetmelik uyarınca, yönetmeliğin Ek-1 ve Ek-2'sinde yer alan işletmelerin ilk olarak geçici faaliyet belgesi almaları ve daha sonra geçici faaliyet belgelerinin tarihini takip eden bir yıl içerisinde bir çevre izni ya da çevre izin ve lisans belgesi almaları zorunludur. Yönetmelikte Çevre İzin ve Lisans Belgesi almak bir süreç olarak tanımlanmıştır. Çevre İzninden önce prosedürel olarak, İl Müdürlüğü Uygunluk Yazısı ve diğer evraklarla birlikte Geçici Faaliyet Belgesi' ne başvurulması, Geçici Faaliyet Belgesi alındıktan sonra ise 180 gün içerisinde Çevre İzni almak üzere başvuru yapılması gerekmektedir. Belirli bir tesisin faaliyetleri için gerekli olan emisyon izinleri, atık su deşarj izinleri, gürültü kontrolü izinleri ve tehlikeli atık izinleri gibi tüm çevre izinleri tek bir çevre izni kapsamında verilmektedir. Çevre izni 5 yıllık süre ile geçerlidir. Belirtilen şartlara gereği gibi riayet edilmemesi halinde ilgili kuruluşa ihlalini gidermesi için en fazla süre bir yıl süre tanınmakta ve idari yaptırımlar uygulanabilmektedir. İhlallerin devam edilmesi halinde kuruluşun izni iptal edilebilir.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Nispetiye Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz İ.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:71 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/34394 Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:2970110766 Tic.Sic.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. tarafından, T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı'na bağlı Trabzon Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne verilen 22.05.2015 tarih ve 3705 sayılı yazı ile talep edilen İl Müdürlüğü Uygunluk Yazısı'na dair eksikler tamamlanmış olup bu hususa dair bildirim ve İl Müdürlüğü Uygunluk yazısı düzenlenmesi talebi 29.06.2016 tarihinde Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir. Başvuru sonrasında Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün yapmış olduğu denetimde bazı yeni talepleri gündeme gelmiştir. Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün bu taleplerinin de yerine getirilmesi sonrasında Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. 17.10.2017 tarihinde Çevre Müh./2728 sayılı yazı ile Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'ne Uygunluk yazısı almak üzere başvuru yazı yapılmıştır. Trabzon İl Çevre Müdürlüğü, 05.01.2018 tarihli 99147739-150.99-E.152 Sayılı yazısında Şirket tarafından kendilerine verilen 17.10.2017 tarih Çevre Müh./2728 sayılı uygunluk onayı isteyen yazının halen değerlendirme aşamasında olduğunu belirtmiş olduğundan, İl Müdürlüğü Uygunluk yazısı ve Geçici faaliyet belgesi alma süreci Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü'nün yönlendirmeleri doğrultusunda devam etmektedir.

Diğer İzinler ve Mevzuatsal Düzenlemeler

6 Haziran 2008 tarihli ve 26898 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Hava Kalitesi Değerlendirme ve Yönetimi Yönetmeliği'nde ve 3 Temmuz 2009 tarihli ve 27277 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sanayi Kaynaklı Hava Kirliliğinin Kontrolü Yönetmeliği'nde belirtilen emisyon limitlerine riayet etmesi zorunludur. İşletmede emisyon ölçümü 2 yılda 1 düzenli olarak yapılmaktadır.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği kapsamında, yerel ve sanayi kaynaklı atık sulara ilişkin sınırlamaları ve atık suyun çevreye, denize veya kanalizasyon sistemine deşarjına ilişkin ilkeleri belirtmektedir. Şirketler, ya (i) atık su deşarjını kapsayan bir çevre izni alarak atık suyu çevreye deşarj etmek ya da (ii) bir bağlantı belgesi alarak varsa mevcut kanalizasyon sistemine bağlanmak zorundadırlar. İnşaat aşamasında ortaya çıkan tüm atık suların, Su Kirliliği Kontrol Yönetmeliği uyarınca yönetilmesi gereklidir. Her tesisin, bu tesisten deşarj edilen atık suyun Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği'nde belirtilen sınırları aşıp aşmadığı önemli olmaksızın, atık su deşarjını kapsayan bir çevre izni alması zorunludur.

T.C. Trabzon Büyükşehir Belediyesi Trabzon İçmesuyu ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü Kanalizasyon Dairesi Başkanlığı tarafından Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.' ye verilen 28.03.2017 tarih ve 2017/14 belge numaralı izin belgesi, yürürlükteki TİSKİ Atık suların Kanalizasyona Deşarj Yönetmeliğine istinaden verilmiş olup 28.03.2022 tarihine kadar geçerlidir.

4 Haziran 2010 tarihli ve 27601 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Gürültünün Değerlendirilmesi ve Yönetimi Yönetmeliği, sanayi tesislerinin neden olduğu çevresel gürültünün engellenmesine yönelik kuralları düzenlemektedir. İlgili yönetmeliğin 33. Maddesinin ç bendi gereğince gürültü konusunda çevre izninden muafır.

Tesisler inşaat ve işletme aşamasında atık yönetiminden sorumludur. 14 Mart 1991 tarihli ve 20814 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Katı Atıkların Kontrolü Yönetmeliği, katı atıkların depolanmasına ve imha edilmesine ilişkin esas ve usulleri düzenlemektedir. Katı atık hem ev kaynaklı atıkları hem de sanayi kaynaklı atıkları kapsamaktadır; ancak tehlikeli atıklar katı atık kavramına dâhil değildir ve Tehlikeli Atıkların Kontrolü Yönetmeliği'ne tabidir. Ev kaynaklı katı atıkların ve ev kaynaklı atık özelliği gösteren sanayi kaynaklı atıkların sanayi kaynaklı atıklardan ayrılması ve hiçbir tehlikeli madde içermemesi zorunludur.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Eğitim Sokak
No:13 TRABZON
T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
V.D. 859 031 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
No:297 10783 Tic. Sic. No:28324
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü tarafından 26.12.2004 tarihli ve 25682 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Gemilerden Atık Alınması ve Atıkların Kontrolü Yönetmeliği (Değişik: 18.03.2010- 27525 R.G.) uyarınca, 04.05.2017 tarihinde Trabzon Liman Hizmetleri A.Ş.'ye atık kabul tesisi onay belgesi verilmiştir. Gemilerden atık alınırken atık transfer formu doldurulmakta ve gemilerden alınan atıklar bertaraf ettirilmektedir. İşletmenin evsel atık su bağlantı izin belgesi bulunmaktadır.

Tehlikeli Atıkların Kontrolü Yönetmeliği, tehlikeli atıkların üretimi, toplanması, geçici olarak depolanması, taşınması, ithali, ihracı, geri kazanılması ve imha edilmesi hakkındaki esas ve usulleri düzenlemektedir. Tehlikeli Atıkların Kontrolü Yönetmeliği, tehlikeli atık elleçleme, depolama ve arıtma tesisleri inşa ederken riayet edilmesi gereken tasarım kriterlerini ve standartlarını da düzenlemektedir. Geçici veya kalıcı depolama tesisleri ve imha tesisleri için bir lisans ve tehlikeli atıklar için bir taşıma lisansı alınması zorunludur. Sadece taşıma lisansı sahibi olan ve bu tür tehlikeli atıkların taşınmasına uygun araçlar kullanan kişiler veya şirketler tehlikeli atık taşıyabilir.

30 Temmuz 2008 tarihli ve 26952 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Atık Yağların Kontrolü Yönetmeliği, atık yağın üretilmesi, depolanması, taşınması ve imha edilmesi hakkındaki standartları düzenlemektedir. Atık yağlar ve atık yağın geri dönüştürülmesi, rafine edilmesi veya yeniden üretilmesiyle ortaya çıkan atıklar, doğrudan veya dolaylı olarak denize, yeraltı sularına, kanalizasyon sistemlerine veya toprağa salınamaz veya deşarj edilemez ya da buralarda değiştirilemez veya depolanamaz ve atık yağların Atık Yağların Kontrolü Yönetmeliğinde düzenlenen limitleri aşacak şekilde işlenmesi yasaktır. Sadece lisanslı tesisler ticari amaçlarla atık yağları toplayabilir, imha edebilir veya satabilir. İşletme yönetmelik hükümlerine uygun çalışmakta ve oluşan atık yağları UATF doldurarak bertaraf tesisine göndermektedir.

Şirket'in faaliyet gösterdiği tesisler Trabzon'da bulunmaktadır. Şirket'in belirtilen adreste faaliyette bulunabilmesi ve liman işletmesi yapabilmesi için gerekli olan ruhsat ve izinleri ilgili makam ve mercilerden almıştır ve aşağıdaki tabloda verilmiştir.

İzin, Belge Adı	İlgili Kamu Kuruluşu	Belge No	Belge Tarihi	Geçerlilik Tarihi
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatı	Türkiye Cumhuriyeti Trabzon Belediye Başkanlığı	16325	26.03.2004	-----
Kıyı Tesisi Geçici İşletme İzin Belgesi	Türkiye Cumhuriyeti Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı Deniz ve İç Sular Düzenleme Genel Müdürlüğü	0501-G8	22.06.2017	25.06.2018
ISPS Kod Belgesi	Türkiye Cumhuriyeti Ulaştırma, Denizcilik ve Haberleşme Bakanlığı	23661114	26.08.2014	25.08.2019
Özel Güvenlik İzin Belgesi	Trabzon Valiliği	44	26.01.2005	-----
Faaliyet Belgesi Başvurusu Yapıldığına Dair Belge	Trabzon Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	Çevre Müh./2728	17.10.2017	-----
Sıvı Bazlı Yakıt Atıkların Bertarafı Hk. Sözleşme	Baştaş Başkent Çimento San. ve Tic. A.Ş.		04.07.2017	-----
Atık Araç Motor Yağı Alım Sözleşmesi	PETDER- Petrol Sanayi Derneği İktisadi İşletmesi		08.08.2016	31.12.2016 ancak sözleşmenin 10. Md.

TRABZON LİMAN İŞLETMELİĞİ A.Ş.

İstendeme Mahallesi Rıhtım Sokak

TRABZON

Karadeniz Y.İ. 809 037 944

DENİZ YATIRIM

NENKUZ KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 K:9

Esenyurt 34394 Sığı. 1/17 ANKARA

Tic. Sic. No: 27172-10783 Tic. Sic. No: 27172-10783

www.denizyatirim.com

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

				Gereği yetkili imzalar bulundukça geçerli olmaya devam edecektir
Bitkisel Atık Yağ Alım Sözleşmesi	Kolza Biodizel Yakıt ve Petrol Ürünleri San. ve Tic. A.Ş		14.09.2017	İmzadan itibaren 2 yıl, feshedilmedikçe otomatik yenileme
Endüstriyel Atık Yönetim Planı	T.C. Trabzon Valiliği Çevre ve Şehircilik İl Müdürlüğü	41678639-145.01	20.08.2014	-----
“Trabzon Limanı Atık Kabul Tesisi Projesi Raporu” Uygunluk Yazısı	T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü	940 (84973951-140.07-E.5640)	20.01.2017 (04.05.2017)	-----
“Trabzon Limanı Atık Kabul Tesisi Projesi Raporu”na Uygun Kurulduğunun Tespiti	T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü	940 (84973951-140.07-E.5640)	20.01.2017 (04.05.2017)	-----
Gemilerden Atık Alımı ve Atık Kabul Tesis Onayı	T.C. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı Çevre Yönetimi Genel Müdürlüğü	84973951-140.07-E.5640	04.05.2017	-----

9.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri 8.149.322 TL olan makine ve teçhizatları üzerinde rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 9.709.830 TL). Ayrıca vergi borcu yapılandırmasına istinaden Şirket'in sabit kıymetleri üzerinde 11.695.175 TL (31 Aralık 2016: 11.695.175 TL, 31 Aralık 2015: 11.695.175 TL) tutarında teminat haczi mevcuttur.

Aşağıdaki tabloda yer verilen maddi duran varlıkların çoğunluğu aynı cins olmakla birlikte farklı makine ve teçhizatlara işaret etmektedir. Karadeniz Vergi Dairesi'ne olan tek bir borç tutarı için birden fazla makine ve teçhizata haciz konulmuş bulunmaktadır.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Rihtin Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 659 637 8440

DEĞİŞ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL
No:29172/0783 Tic. Sic. No:29172/0783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Maddi Duran Varlıklar Üzerindeki Kısıtlamalar, Aynı Haklar, İpotekler Hakkında Bilgi

Maddi Duran Varlık Cinsi	Kısıtlamanın/ Aynı Hakkın Türü	Kimin Lehine Verildiği	Nedeni	Veriliş Tarihi	Tutarı
Loader	Teminat Haczi	Karadeniz Vergi Dairesi Lehine	6183 sy kanununun 48. Maddesi uyarınca yapılandırılmış vergi borçlarına ilişkin teminat haczi bulunmaktadır.	06.04.2016	11.695.175.-TL
Loader	Teminat Haczi	Karadeniz Vergi Dairesi Lehine	6183 sy kanununun 48. Maddesi uyarınca yapılandırılmış vergi borçlarına ilişkin teminat haczi bulunmaktadır.		
Loader	Teminat Haczi	Karadeniz Vergi Dairesi Lehine	6183 sy kanununun 48. Maddesi uyarınca yapılandırılmış vergi borçlarına ilişkin teminat haczi bulunmaktadır.		
Reach Steaker	Teminat Haczi	Karadeniz Vergi Dairesi Lehine	6183 sy kanununun 48. Maddesi uyarınca yapılandırılmış vergi borçlarına ilişkin teminat haczi bulunmaktadır.		
Mobil Vinç	Teminat Haczi	Karadeniz Vergi Dairesi Lehine	6183 sy kanununun 48. Maddesi uyarınca yapılandırılmış vergi borçlarına ilişkin teminat haczi bulunmaktadır.		
Mobil Vinç	Rehin	Liebherr Lehine	Şirket ile Liebherr arasındaki 05.04.2016 tarihli tedarik sözleşmesi uyarınca rehin konulmuştur.	04.01.2017	Sözleşme tutarı: 2.891.940,13 € Bakiye: 2.125.501,50€ (03 Ocak 2018 TCMB Euro Satış Kuru 4,5349 ile 9.638.936,75 TL)

9.4. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

Yoktur.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 071 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Küyükdere Cad. No:141 34398
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 281010783-TC, Sic. No: 281440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

10.1.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Varlıklar - TL	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Dönen Varlıklar	28.170.433	26.162.890	27.265.438	17.964.240
Nakit ve nakit benzerleri	65.030	104.982	734.264	121.809
Ticari alacaklar	5.169.314	1.425.187	1.526.176	1.725.911
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.290.722	294.164	20.507	28.607
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	1.878.592	1.131.023	1.505.669	1.697.304
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22.708.374	23.480.721	22.712.124	13.622.175
Stoklar	65.211	49.282	147.067	153.752
Peşin ödenmiş giderler	103.227	460.471	456.673	497.055
Diğer alacaklar	29.659	38.037	155.358	8.898
Diğer dönen varlıklar	29.618	604.210	1.533.776	1.834.640
Duran Varlıklar	46.105.760	57.467.064	75.359.400	117.261.291
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7.571.265	16.203.860	22.456.908	66.794.818
Maddi duran varlıklar	20.757.655	26.967.340	38.373.985	36.178.673
Maddi olmayan duran varlıklar	15.094.584	14.295.864	13.956.570	13.981.952
Peşin ödenmiş giderler	2.682.256	0	396.089	0
Diğer duran varlıklar	0	0	175.848	305.848
Toplam Varlıklar	74.276.193	83.629.954	102.624.838	135.225.531
Kaynaklar - TL	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.042.909	25.280.117	31.302.408	47.232.811
Kısa vadeli finansal borçlar	4.303.283	9.134.989	9.291.605	13.274.861
Ticari borçlar	3.698.610	1.997.090	3.973.530	4.038.774
- İlişkili taraflara ticari borçlar	1.795.869	73.944	191.370	436.808
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.902.741	1.923.146	3.782.160	3.601.966
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	1.138.808	1.487.853	1.827.337	1.745.725
Ertelenmiş gelirler	427.621	211.685	6.820.986	11.624.796
İlişkili taraflara diğer borçlar	128.229	16.908	2.238.249	2.537.514
Diğer kısa vadeli karşılıklar	507.981	507.981	692.495	692.495
Dönem karı vergi yükümlülüğü	5.557.077	5.913.375	1.812.122	5.361.696
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	2.281.300	6.010.236	4.646.084	7.956.950
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.373.383	5.351.615	17.983.706	31.035.306
Uzun vadeli finansal borçlar	0	0	0	13.448.055
Ticari borçlar	705.552	0	6.594.155	5.870.927
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	705.552	0	6.594.155	5.870.927
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.792.116	2.466.808	3.523.051	4.347.697
Ertelenmiş gelirler	0	0	146.664	73.332
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	906.016	750.513	381.449	307.634
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.969.699	2.134.294	7.338.387	6.987.661
Özkaynaklar	50.859.901	52.998.222	53.338.724	56.957.414
Ödenmiş sermaye	15.000.000	15.000.000	15.000.000	15.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	447.419	447.419	447.419	447.419
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	7.625.858	9.651.041	11.699.269	13.736.931
Tanımlanmış fayda planlarından aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu	-319.710	-595.663	-1.052.544	-1.073.422
Geçmiş yıllar kârları	5.770.574	7.027.259	6.935.125	5.794.593
Net dönem karı	22.335.760	21.468.166	20.309.455	23.051.893
Toplam Kaynaklar	74.276.193	83.629.954	102.624.838	135.225.531

Kaynak: Şirket Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Tablolar

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.

İskenderpaşa Mahallesi, Cumhuriyet Sokak

No: 13 TRABZON

Karadeniz Y.D. 869 437 8440

73

DENİZ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:14 Kat:1

Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL

V.No:29/110782/11.01.2016/14.06.2016

www.denizyatirim.com

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin 2014, 2015, 2016 yılları ve 30.09.2017 itibarıyla bilanço büyüklüğü sırasıyla; 74,3 milyon TL, 83,6 milyon TL, 102,6 milyon TL ve 135,2 milyon TL'dir.

Özet 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
Duran Varlıklar	46,1	57,5	75,4	117,3
Toplam Varlıklar	74,3	83,6	102,6	135,2
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18,0	25,3	31,3	47,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5,4	5,4	18,0	31,0
Özkaynaklar	50,9	53,0	53,3	57,0
Toplam Kaynaklar	74,3	83,6	102,6	135,2

Dönen Varlıklar

Şirket'in dönen varlıkları; nakit ve nakit benzerleri, ilişkili ve ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar, ilişkili taraflardan diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, diğer alacaklar ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,1 milyon TL, 0,1 milyon TL, 0,7 milyon TL ve 0,1 milyon TL'dir. 2016 yıl sonu itibarıyla ilgili kalemde görülen yükselişin nedeni vadesiz mevduat bakiyesindeki yükseliştir.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 3,3 milyon TL, 0,3 milyon TL, 0,02 milyon TL ve 0,03 milyon TL'dir. 2015 yılında 2014 yılına göre ilişkili taraflardan ticari alacak bakiyesinde meydana gelen azalmanın nedeni; Şirket'in 5 Temmuz 2014 tarihinde ilişkili tarafı olan bir şirkete yapmış olduğu sabit kıymet satışından kaynaklanan 3,0 milyon TL'lik alacağın 19 Şubat 2015 tarihinde tahsil edilmiş olmasıdır.

İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 1,9 milyon TL, 1,1 milyon TL, 1,5 milyon TL ve 1,7 milyon TL'dir. Söz konusu alacaklar ilgili dönemler itibarıyla Şirket'in faaliyetleri kapsamında hizmet verdiği müşterilerden olan alacaklardır ve ilgili dönemler itibarıyla önemli değişiklik göstermemiştir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 22,7 milyon TL, 23,5 milyon TL, 22,7 milyon TL ve 13,6 milyon TL'dir. Söz konusu alacaklar; Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla bankalardan kullandığı kredilere teminat olarak verilen Albayrak Turizm çekleri (2014: 4,3 milyon TL, 2015: 9,2 milyon TL, 2016: 9,4 milyon TL ve 2017/09: 8,1 milyon TL), ortaklara ödenen kar payı avansları ve diğer finansman amaçlı tutarlardan oluşmaktadır. 2017/09 itibarıyla ilgili kalemde meydana gelen azalış; Albayrak Turizm'den alınan çek tutarlarında meydana gelen azalış ile 31.08.2017 tarihinde yapılan genel kurulda alınan kar dağıtım kararı ile dağıtılan kar paylarının ortaklara ödenmiş olan kar payı avanslarından mahsup edilmesinden kaynaklanmaktadır.

Stoklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,07 milyon TL, 0,05 milyon TL, 0,1 milyon TL ve 0,2 milyon TL'dir. Şirket'in limancılık hizmetleri sağlaması nedeniyle stokları ağırlıklı olarak taşıtların kullandığı akaryakıt ve madeni yağlardan oluşmaktadır. İlgili dönemler itibarıyla bu kalemde önemli bir değişim meydana gelmemiştir.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Rıhm Sokak
No: 13 TRABZON
Tic. Sic. No: 270000
D. No: 859 027 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No: 267110783 Tic. Sic. No: 366440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Peşin ödenmiş giderler; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,1 milyon TL, 0,5 milyon TL, 0,5 milyon TL ve 0,5 milyon TL'dir. Söz konusu kalem; gelecek aylara ait giderler ile verilen avanslardan oluşmaktadır. 2015 yılında peşin ödenmiş giderlerde görülen artışın nedeni, Şirket'in bir sonraki yıl yapacağı işe yardımlarına ilişkin olarak verdiği avanslardan kaynaklanmaktadır.

Diğer dönen varlıklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,03 milyon TL, 0,6 milyon TL, 1,5 milyon TL ve 1,8 milyon TL'dir. Söz konusu kalemden 2015 yılından itibaren görülen yükseliş, katma değer vergisi alacaklarındaki artıştan kaynaklanmaktadır.

Duran Varlıklar

Şirket'in duran varlıkları; ilişkili taraflardan diğer alacaklar, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, peşin ödenmiş giderler ve diğer duran varlıklardan oluşmaktadır.


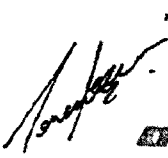

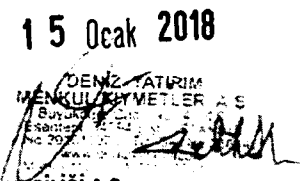
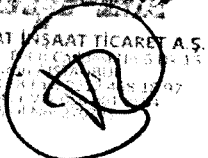
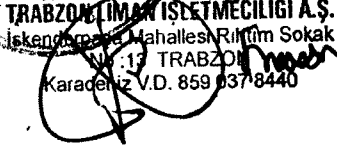
İlişkili taraflardan diğer alacaklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 7,6 milyon TL, 16,2 milyon TL, 22,5 milyon TL ve 66,8 milyon TL'dir. Söz konusu alacaklar Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla verilen tutarlardan oluşmaktadır. Bu tutarlardaki yükselişin nedeni, Albayrak Turizm'in çeşitli iş kollarında devam eden faaliyet ve yatırımlarına ilişkin finansman ihtiyacındaki artıştır. *Şirket ana ortağı Albayrak Turizm, 15.01.2018 tarihli taahhütname uyarınca ticari olmayan borçlarını halka arzdan elde edeceği gelir ile Pay Tebliği md 5/6 sınırlamalara uygun hale getirecektir. Taahhütnameye ilişkin detaylar izahnamenin 20.1 nolu maddesinde yer almaktadır.*

Maddi duran varlıklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 20,8 milyon TL, 27,0 milyon TL, 38,4 milyon TL ve 36,2 milyon TL'dir. Maddi duran varlıklardaki artışların nedeni ilgili dönemlerde yapılan yatırımlardan kaynaklanmaktadır. Şirket bu dönemde ağırlıklı olarak; makine-teçhizat, taşıt ve kapalı ambar yatırımları (özel maliyetler altında takip edilmektedir.) yaparak maddi duran varlıklarını artırmıştır.

Maddi olmayan duran varlıklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 15,1 milyon TL, 14,3 milyon TL, 14,0 milyon TL ve 14,0 milyon TL'dir. Maddi olmayan duran varlıklar altında; işletme hakkı ve liman yazılımı takip edilmektedir. İşletme hakkı bedeli, işletme hakkı süresi olan 30 yıl üzerinden itfa edilmektedir ve bu itibarla maddi olmayan duran varlıklar net defter değeri itfa tutarı kadar azalmaktadır. Ancak 2016 ve 2017/09 dönemlerinde yapılan liman yazılımı yatırımı nedeniyle maddi olmayan duran varlık net defter değerindeki azalış önceki döneme göre daha düşük düzeyde gerçekleşmiştir.

Peşin ödenmiş giderler; 31.12.2014 ve 31.12.2016 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 2,7 milyon TL ve 0,4 milyon TL'dir. 2014 yılındaki 2,7 milyon TL bakiye bir tersanede yaptırılan ve bugün kullanımda olan Albayrak 61 römorkörüne, 2016 yılındaki 0,4 milyon TL bakiye ise makine-teçhizat alımına ilişkin olarak verilmiş olan maddi duran varlık avanslarından kaynaklanmaktadır. Söz konusu bakiyeler ilgili yatırımların tamamlanmasının ardından kapanmıştır.

Diğer duran varlıklar; 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,2 milyon TL ve 0,3 milyon TL'dir. Bu kalemden görülen yükseliş ilgili dönemlerde verilen depozito ve teminatlardaki (mahkeme harçları) artıştan kaynaklanmaktadır.

TURİZM SEYAHAT İNŞAAT TİCARET A.Ş.
M.İ.Boşnaklı Sokak No:11 Kat:11
Tel:0312 445 11 11
Büyükdere/Beşiktaş/İstanbul

TRABZON İMARİŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rütüm Sokak
No:17 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 0378440

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere
Etiler Kat:11
No:297

TRABZON İMARİŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rütüm Sokak
No:17 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 0378440

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri; kısa vadeli finansal borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, ertelenmiş gelirler, ilişkili taraflara diğer borçlar, diğer kısa vadeli karşılıklar, dönem karı vergi yükümlülüğü ve diğer kısa vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Kısa vadeli finansal borçlar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 4,3 milyon TL, 9,1 milyon TL, 9,3 milyon TL ve 13,3 milyon TL'dir. Söz konusu banka kredileri ana ortak Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla kullanılmış ve bunların büyük kısmına teminat olarak dönen varlıklar altında takip edilen Albayrak Turizm'den alınan çekler gösterilmiştir. Yıllar itibarıyla kredi tutarlarındaki yükselişin nedeni Albayrak Turizm'in çeşitli iş kollarında devam eden faaliyet ve yatırımlarına ilişkin finansman ihtiyacındaki artıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 3,7 milyon TL, 2,0 milyon TL, 4,0 milyon TL ve 4,0 milyon TL'dir. Kısa vadeli ticari borçlar ilişkili ve ilişkili olmayan taraflara olan bakiyelerden oluşmaktadır. Söz konusu borçlarda 2015'ten sonra görülen artış; ilişkili olmayan taraflardan borç senetleri ile satın alınan Liebherr LHM 550 marka/model vinçten kaynaklanmaktadır. Söz konusu vinç için belirlenen ödeme planı çerçevesinde kısa vadeli ticari borçlarda artış meydana gelmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 1,1 milyon TL, 1,5 milyon TL, 1,8 milyon TL ve 1,7 milyon TL'dir. Söz konusu tutarlar ödenecek vergi-fonlar, sosyal güvenlik kesintileri ve personele borçlardan oluşmaktadır. Dönemsellikten kaynaklanan söz konusu bakiyelerde ilgili dönemler itibarıyla önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Ertelenmiş gelirler; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,4 milyon TL, 0,2 milyon TL, 6,8 milyon TL ve 11,6 milyon TL'dir. Son iki dönemde ertelenmiş gelirlerde görülen yükseliş, tamamına yakını bir Albayrak Grubu şirketi olan ilişkili tarafı Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.'den almış olduğu avanslardan kaynaklanmaktadır. Söz konusu şirket, serbest bölge işletmecisidir ve hizmetlerini Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. üzerinden sağlamaktadır. Trabzon Limanı'nda gerçekleşen "transit yük elleçlemeleri"nde önemli paya sahip olan Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş., Şirket'in en önemli müşterilerindedir. Alınan avans bakiyeleri sürekli ve yüksek hacimli ticari faaliyetler kapsamında kesilen faturalarla mahsup edilmektedir.

İlişkili taraflara diğer borçlar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,1 milyon TL, 0,02 milyon TL, 2,2 milyon TL ve 2,5 milyon TL'dir. Söz konusu borçlardaki artış, Şirket'in ortağı Ereğli Tekstil'e olan kar payı borcundan kaynaklanmaktadır. Söz konusu borç 24.10.2017 tarihine kadar yapılan ödemelerle kapatılmıştır.

Diğer kısa vadeli karşılıklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,5 milyon TL, 0,5 milyon TL, 0,7 milyon TL ve 0,7 milyon TL'dir. Söz konusu bakiyenin büyük kısmı Şirket ile Trabzon Valiliği arasında devam eden bir davaya ilişkin olarak ayrılmış karşılık ile 2016 yılında ayrılan karşılıktan oluşmaktadır. İlgili dönemler itibarıyla bakiyelerde önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Dönem karı vergi yükümlülüğü; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 5,6 milyon TL, 5,9 milyon TL, 1,8 milyon TL ve 5,4 milyon TL'dir. Şirket'in




Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 199
Esentepe / 34394 Sığıl / İSTANBUL
No:29101/0783 Tic. Sic. No:288540
www.denizyatirim.com
Mersis No:02810111078300013
15 Ocak 2018

vergi yükümlülüğü; vergi öncesi kar tutarı üzerinden geçerli vergi oranı kullanılarak hesaplanan vergi, kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi, vergiye tabi olmayan gelir/ diğer indirimlerin etkisi ve yatırım teşviki indirimleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır. Dönem karı vergi yükümlülüğünde 2016 yılında görülen azalmanın temel nedenleri; söz konusu yılda önceki yıllara göre daha düşük vergi öncesi kar elde edilmiş olması, 2,4 milyon TL yatırım teşvikinden faydalanılması ve önceki yıllardan farklı olarak 2016 yılında 1,2 milyon TL tutarında peşin vergi ödemesi yapılmış olmasıdır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 2,3 milyon TL, 6,0 milyon TL, 4,6 milyon TL ve 8,0 milyon TL'dir. Bu kalemin tamamına yakını taksitlendirilmiş vergi borçlarının kısa vadeli kısımları ile ödenecek vergi ve fonlardan oluşmaktadır. Taksitlendirilmiş vergi borçları, Şirket'in geçmiş dönemlerden kaynaklanan vergi borçlarının yapılandırılmasıyla oluşmuştur. Söz konusu borçlara ilişkin olarak aylık ödemeler yapılmaktadır. Bu borçlardaki azalışlar taksit ödemelerinden, artışlar ise yapılandırılan yeni vergilerden ve vadesi itibarıyla uzun vadeliye aktarılan yükümlülüklerden kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri; uzun vadeli finansal borçlar, ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, ertelenmiş gelirler, ertelenen vergi yükümlülüğü ve diğer uzun vadeli yükümlülüklerden oluşmaktadır.

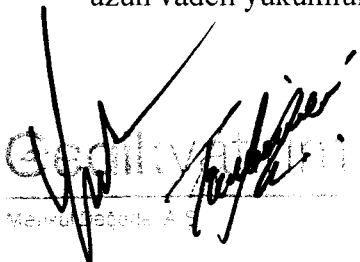
Uzun vadeli finansal borçlar; 30.09.2017 tarihinde sona eren dönem itibarıyla 13,4 milyon TL'dir. Söz konusu dönemden önce Şirket'in uzun vadeli finansal borcu yoktur. Son dönem itibarıyla bilançoda görülen uzun vadeli finansal borç; Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla alınmıştır. Albayrak Turizm'e aktarılan kaynaklar, söz konusu şirketin çeşitli iş kollarında devam eden faaliyet ve yatırımlarına ilişkin finansman ihtiyacındaki artışı karşılamak üzere kullanılmaktadır.

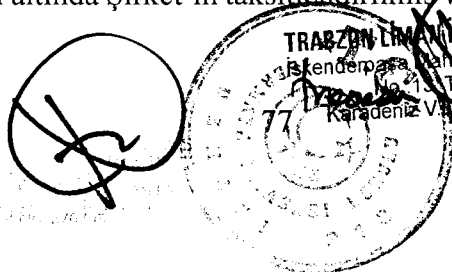
Uzun vadeli ticari borçlar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,7 milyon TL, 0,0 milyon TL, 6,6 milyon TL ve 5,9 milyon TL'dir. Söz konusu tutarların tamamı ilişkili olmayan taraflardır. Son iki dönemde ilişkili olmayan taraflara ticari borçlarda görülen artış, 2016 yılında borç senetleri ile satın alınan Liebherr LHM 550 marka/model vinçten kaynaklanmaktadır. Söz konusu alıma ilişkin borç senetlerinin vadesine 1 yıldan uzun zaman bulunan kısımları burada takip edilmektedir.

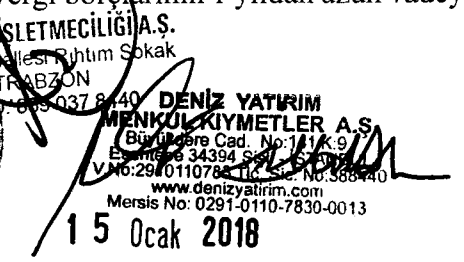
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 1,8 milyon TL, 2,5 milyon TL, 3,5 milyon TL ve 4,3 milyon TL'dir. Söz konusu tutarların tamamı kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 0,9 milyon TL, 0,8 milyon TL, 0,4 milyon TL ve 0,3 milyon TL'dir. Söz konusu bakiyeler ertelenmiş vergi yükümlülükleri ile ertelenmiş vergi varlıkları arasındaki farklardan oluşmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğünde ilgili dönemlerde meydana gelen azalış temel olarak ertelenmiş vergi varlıklarını artıran; kıdem tazminatı karşılıkları ve yatırım teşviki indirimli kurumlar vergisinden kaynaklanmaktadır.

Diğer uzun vadeli yükümlülükler; 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihinde sona eren dönemler itibarıyla sırasıyla; 2,0 milyon TL, 2,1 milyon TL, 7,3 milyon TL ve 7,0 milyon TL'dir. Diğer uzun vadeli yükümlülükler kalemi altında Şirket'in taksitlendirilmiş vergi borçlarının 1 yıldan uzun vadeye


Deniz Yatırım A.Ş.
Mersis No: 0291-0110-7830-0013




TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Büyükdere Mahallesi Rıhtım Sokak
77 Kat: 11 TRABZON
Karadeniz V. No: 005 037 8140
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 K: 9
Etiler Beşiktaş / İstanbul
V. No: 29/01107830 Tic. Sic. No: 388740
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

sahip olan kısımları yer almaktadır. Taksitlendirilmiş vergi borçları, Şirket'in geçmiş dönemlerden kaynaklanan vergi borçlarının yapılandırılmasıyla oluşmuştur. 2017/09 itibarıyla geçerli olan yapılandırmalar kapsamında yapılacak son taksit ödemesinin tarihi 31.05.2020'dir.

Özkaynaklar

Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 30.09.2017 itibarıyla 15.000.000 TL'dir. Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir. Şirket Yönetim Kurulu'nun 13.11.2017 tarihinde aldığı 2017/12 sayılı karar ile ve Trabzon Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 17.11.2017 tarihli tescili ile Şirket sermayesi 21.000.000 TL'ye artırılmıştır. Sermaye artım kararı 29.11.2017 tarihli TTSG'de yayımlanmıştır. Söz konusu artırıma konu edilen 6.000.000 TL, 30.09.2017 tarihli bilançoda Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler altında yer alan 13.736.931 TL'den (iç kaynaklar) karşılanmıştır.

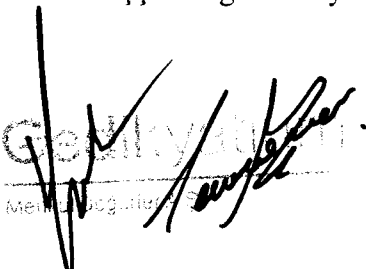
Şirket özkaynakları; 2014 yılında 50,9 milyon TL, 2015'te 53,0 milyon TL, 2016'da 53,3 milyon TL ve 2017/09 itibarıyla 57,0 milyon TL'dir. Özkaynaklar ağırlıklı olarak; çıkarılmış sermaye, kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıl karları ve dönem karlarından oluşmaktadır. Şirket, 2011 yılından bu yana her sene düzenli olarak nakit temettü dağıtımını gerçekleştirmektedir. Şirket, 2014 yılında 12,0 milyon TL, 2015'te 19,1 milyon TL, 2016'da 19,5 milyon TL ve 2017/09 itibarıyla 19,4 milyon TL temettü ödemesi gerçekleştirmiştir.

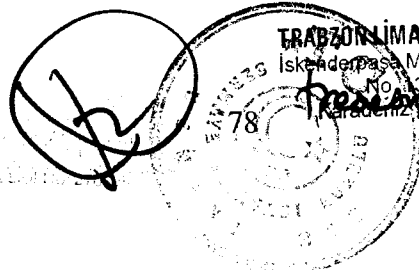
10.2. Faaliyet sonuçları:

10.2.1. İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla faaliyet sonuçlarına ilişkin bilgi:

Gelir Tablosu - TL	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Satışlar	42.018.617	50.166.340	50.895.021	35.903.295	53.278.912
Satışların maliyeti (-)	15.075.942	16.908.482	22.234.220	15.790.270	20.650.132
Brüt kar	26.942.675	33.257.858	28.660.801	20.113.025	32.628.780
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (-)	25.622	6.034	49.284	42.860	17.941
Genel yönetim giderleri (-)	2.016.384	2.222.921	2.855.950	2.126.359	2.412.521
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.288.022	1.541.801	2.078.108	1.566.274	1.690.870
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	5.335.017	7.253.403	7.193.030	5.531.090	6.012.167
Esas faaliyet karı	22.853.674	25.317.301	20.640.645	13.978.990	25.877.021
Yatırım faaliyetlerinden gelir / giderler	2.964.856	58.999	-398.621	-448.393	33.264
Finansman gelir/gideri öncesi faaliyet karı	25.818.530	25.376.300	20.242.024	13.530.597	25.910.285
Finansman gelirleri	3.977.190	3.156.054	4.186.637	3.700.338	5.103.756
Finansman giderleri (-)	2.471.535	1.237.328	1.357.367	835.171	2.669.048
Vergi öncesi kar	27.324.185	27.295.026	23.071.294	16.395.764	28.344.993
- Cari dönem kurumlar vergisi (-)	5.564.931	5.913.375	3.016.683	3.126.581	5.361.696
- Ertelenmiş vergi gelir / gideri(-)	576.506	86.515	254.844	-191.719	68.596
Net dönem karı	22.335.760	21.468.166	20.309.455	13.077.464	23.051.893
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan aktüeryal kazanç / kayıplar	-13.019	-344.941	-571.101	-500.571	-26.097
Vergi etkisi	2.604	68.988	114.220	100.114	5.219
Vergi sonrası diğer kapsamlı gelir / (gider)	-10.415	-275.953	-456.881	-400.457	-20.878
Toplam kapsamlı gelir	22.325.345	21.192.213	19.852.574	12.677.007	23.031.015
<i>Hisse Başına Kar (TL)</i>	<i>1,49</i>	<i>1,43</i>	<i>1,35</i>	<i>0,87</i>	<i>1,54</i>

İhraççı'nın gelirleri yabancı para cinsinden (ABD Doları), giderleri ise Türk Lirası cinsindedir.





TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Buharî Sokak
No: 13 TRABZON
Ticaret Sicil No: 851 057 0000
MERSİS No: 0291 0110 7830 0013
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
No: 2710 10783 TİC. Sicil No: 2710
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Oranlar ve Marjlar	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Satışlar'daki Büyüme		19,4%	1,5%		48,4%
Brüt Kar Marjı	64,1%	66,3%	56,3%	56,0%	61,2%
Faaliyet Giderleri (Pazarlama satış ve dağıtım giderleri + Genel yönetim giderleri) / Satışlar	4,9%	4,4%	5,7%	6,0%	4,6%
Esas Faaliyet Kar Marjı	54,4%	50,5%	40,6%	38,9%	48,6%
Net Dönem Kar Marjı	53,2%	42,8%	39,9%	36,4%	43,3%

Satışlar

Şirket'in satışları 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 42,0 milyon TL, 50,2 milyon TL, 50,9 milyon TL, 35,9 milyon TL ve 53,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in satışları 2015 yılında 2014 yılına göre %19,4 büyüme göstermiş, 2016 yılında ise 2015 yılına göre satışlardaki büyüme %1,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Satışlardaki büyüme 2017/09 döneminde 2016/09 dönemine göre %48,4'tür. Öte yandan Şirket gelirlerinin yabancı para cinsinden olduğu değerlendirilerek 2014, 2015, 2016 ile 2016/09 ve 2017/09 satış tutarları ilgili dönemlerde gerçekleşen T.C. Merkez Bankası Amerikan Doları ortalama alış kuru ile Amerikan Doları'na çevrilirse; satışların 2015 yılında bir önceki yıla göre %4,0, 2016 yılında ise bir önceki yıla göre %8,7 oranında azaldığı görülmektedir. Aynı kapsamda yapılan değerlendirmede 2017/09 döneminde gerçekleşen satışların 2016/09 dönemine göre %21,0 büyüme kaydettiği görülmektedir. Satışlarda meydana gelen değişiklikler ve bunların nedenleri işbu İzahname'nin 10.2.2 nolu bölümünde detayları ile açıklanmıştır.

Satışların Maliyeti

Şirket'in satışlarının maliyeti, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 15,1 milyon TL, 16,9 milyon TL, 22,2 milyon TL, 15,8 milyon TL ve 20,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Satışların maliyeti ağırlıklı olarak; personel, amortisman, enerji-yakıt-su, bakım onarım, araç kiralama ve diğer liman hizmet giderlerinden oluşmaktadır. Satışların maliyetinde ilgili dönemler itibarıyla meydana gelen artışların ağırlıklı bölümü; personel giderleri, amortisman giderleri ve bakım onarım giderlerinde meydana gelen artışlardan kaynaklanmaktadır.

Brüt Kar ve Brüt Kar Marjı

Şirket'in brüt karı, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 26,9 milyon TL, 33,3 milyon TL, 28,7 milyon TL, 20,1 milyon TL ve 32,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in 2014 yılında brüt kar marjı %64,1, 2015'te %66,3, 2016'da %56,3 olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında brüt kar marjında meydana gelen düşüşün nedeni söz konusu yılda kira gelirlerinde meydana gelen azalma nedeniyle Şirket satışlarında gerçekleşen büyümenin, satışların maliyetinde meydana gelen artışı karşılayamamış olmasıdır. Öte yandan Şirket'in brüt kar marjı 2017 yılı içinde tekrar artışa geçerek 2017/09 itibarıyla %61,2 olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet Giderleri (Pazarlama satış ve dağıtım giderleri + Genel yönetim giderleri)

Şirket'in faaliyet giderleri, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 2,0 milyon TL, 2,2 milyon TL, 2,9 milyon TL, 2,2 milyon TL ve 2,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı 2014 – 2016 dönemlerinde %4,4 ile %5,7 arasında gerçekleşmiştir. 2017/09 itibarıyla bu oran %4,6'dır. İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sektörün yapısı gereği pazarlama, satış ve dağıtım giderleri satışlara oranla çok düşük düzeydedir. Faaliyet giderlerinin tamamına yakını genel yönetim

Handwritten signature and stamp area.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Kurum Sokak
TRABZON
Karadeniz T.D. 659 037 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:41 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
No:2010/10783 Tic. Sic. No:27844
www.denizyatirim.com
Mersis No: 029150110-7830-0013

15 Ocak 2018

giderlerinden oluşmaktadır. Söz konusu giderler içinde en büyük bölümü personel giderleri oluşturmaktadır. İlgili dönemler itibarıyla bu giderlerde önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 3,3 milyon TL, 1,5 milyon TL, 2,1 milyon TL, 1,6 milyon TL ve 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri ağırlıklı olarak; ticari işlemler kur farkı gelirleri, iskonto gelirleri ve SGK teşvikinden kaynaklanmaktadır. Esas faaliyet gelirlerinde 2015 yılında 2014 yılına göre meydana gelen azalışın nedeni ilgili dönemlerdeki kur hareketleri ve dövizli alacak bakiyeleri farkı nedenleriyle ticari işlemlerden kur farkı gelirinde meydana gelen 1,3 milyon TL azalmadır. Diğer dönemler itibarıyla esas faaliyet gelirlerinde önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 5,3 milyon TL, 7,3 milyon TL, 7,2 milyon TL, 5,5 milyon TL ve 6,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer giderleri ağırlıklı olarak; bağış ve yardımlar, ticari işlemler kur farkı giderleri ile vergi gecikme zamlarından oluşmaktadır. 2015 yılında 2014 yılına göre meydana gelen 2,0 milyon TL'lik artış temel olarak bağış ve yardımlardaki artış ile ticari işlemler kur farkı giderlerinin net etkisinden kaynaklanmaktadır. 2014 dönemi hariç olmak üzere diğer dönemlerde bağış ve yardımlar esas faaliyetlerden diğer giderlerinin en büyük bölümünü oluşturmaktadır. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinin 1.3.10 no.lu maddesi gereğince hazırlanan ve 25 Aralık 2017'de yapılan Genel Kurul'da onaylanan "Bağış ve Yardım Politikası" uyarınca gelecek dönemlerde en fazla bir önceki yıllık hesap döneminde elde ettiği Net Karı'nın %3,0'ü oranında bağış ve yardım yapacaktır.

Esas Faaliyet Karı ve Esas Faaliyet Kar Marjı

Şirket'in esas faaliyet kar marjı, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 22,9 milyon TL, 25,3 milyon TL, 20,6 milyon TL, 14,0 milyon TL ve 25,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in esas faaliyet kar marjı, 2014 yılında %54,4, 2015'te %50,5 ve 2016'da %40,6 olarak gerçekleşirken, 2017/09 itibarıyla %48,8'e yükselmiştir. 2015 yılında esas faaliyet kar marjında 2014 yılına göre meydana gelen azalışın temel sebebi; 2015 yılında esas faaliyetlerden diğer gelirlerde meydana gelen azalış ve esas faaliyetlerden diğer giderlerde meydana gelen artıştır. 2016 yılında esas faaliyetlerden diğer giderler net tutarı bir önceki yıla göre azalsa da ilgili yılda brüt karda yaşanan azalma nedeniyle esas faaliyet karında da düşüş meydana gelmiştir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderler

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderleri, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 3,0 milyon TL, 0,1 milyon TL, -0,4 milyon TL, 0,5 milyon TL ve 0,03 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in sahip olduğu sabit kıymetlerin satışından elde ettiği kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelir ve giderler olarak sınıflanmaktadır. 2014 yılında gerçekleşen 3,0 milyon TL tutarındaki gelir Şirket'in gerçekleştirmiş olduğu vinç satışından kaynaklanmaktadır.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İsmail Paşa Mahallesi, Ertuğrul Sokak
No:13 TRABZON
Kartalkaya 2.V.Ş. 859 078440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:338244
V.No:291010783 Tic. Sic. No:338244
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0613

15 Ocak 2018

Finansman Gelirleri

Şirket'in finansman gelirleri, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 4,0 milyon TL, 3,2 milyon TL, 4,2 milyon TL, 3,7 milyon TL ve 5,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Söz konusu gelirler; faiz gelirleri ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. 2014 ve 2015 dönemlerinde sırasıyla 1,5 milyon TL ve 0,6 milyon TL olarak gerçekleşen kur farkı gelirleri diğer dönemlerde çok düşük seviyededir. Bu bağlamda finansman gelirlerinin tamamına yakınına oluşturan faiz gelirleri iki ana unsurdan meydana gelmektedir. Bunlardan biri, Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman amacıyla verdiği bakiyelere işletilen faiz geliri, diğeri ise Şirket'in yine ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla finans kuruluşlarından kullandığı kredilere ödenen faizlerin, Albayrak Turizm'e yansıtılmasıyla elde edilen gelirlerdir. Bu gelirlerde dönemler itibarıyla meydana gelen artış ve azalışlar; kur farkı gelirlerindeki değişimler, Albayrak Turizm'den olan ticari olmayan alacak bakiyeleri ve kredi borçlarının büyüklüğüne bağlı olarak faiz gelirlerindeki değişimlerden kaynaklanmaktadır.

Finansman Giderleri

Şirket'in finansman giderleri, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 2,5 milyon TL, 1,2 milyon TL, 1,4 milyon TL, 0,8 milyon TL ve 2,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Finansman giderleri; kredi faiz giderleri ve kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 2014 ve 2015 dönemlerinde sırasıyla 1,3 milyon TL ve 0,9 milyon TL olarak gerçekleşen kur farkı giderleri diğer dönemlerde çok daha düşük seviyededir. Bu bağlamda finansman giderlerinin büyük bölümünü oluşturan kredi faiz giderleri ise Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla finans kuruluşlarından kullanılmış olan kredilere ödediği faizlerden kaynaklanmaktadır. Söz konusu giderlerdeki artış ilgili dönemlerdeki kredi büyüklüğüne göre değişiklik göstermektedir.

Vergi

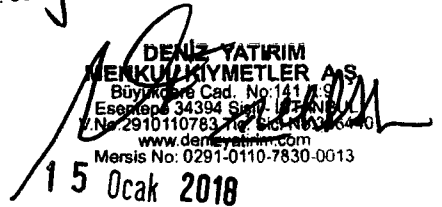
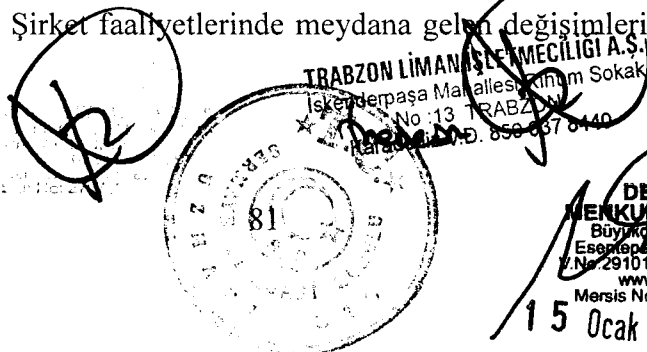
Şirket'in vergi gideri, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 5,0 milyon TL, 5,8 milyon TL, 2,8 milyon TL, 3,3 milyon TL ve 5,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2016 döneminde vergi giderinde meydana gelen azalma, ilgili dönemde faydalanılan 2,4 milyon TL tutarındaki yatırım teşviki indirimli kurular vergisinin etkisinden kaynaklanmaktadır.

Net Dönem Karı ve Net Dönem Kar Marjı

Şirket'in net dönem karı, 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla; 22,3 milyon TL, 21,5 milyon TL, 20,3 milyon TL, 13,1 milyon TL ve 23,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net dönem kar marjı 2014 yılında %53,2, 2015'te %42,8, 2016'da %39,9 olarak gerçekleşmiştir. 2016/09'da %36,4 olan net dönem kar marjı 2017/09 itibarıyla %43,3'tür.

10.2.2. Net satışlar veya gelirlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket, Trabzon Limanı'nın 2003 yılından itibaren 30 yıllık işletme hakkına sahiptir. Buna göre gelir kaynakları yüklere verilen hizmetler, gemilere verilen hizmetler ve açık-kapalı alan kiralalamalarıdır. Şirket'in gelirleri yabancı para cinsinden (ABD Doları), giderleri ise Türk Lirası cinsindedir. Bu itibarla Şirket'in satışlarını ABD Doları bazında değerlendirmek, ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında gösterdiği değişimlerin etkilerini arındırarak, Şirket faaliyetlerinde meydana gelen değişimlerin analizini daha açık hale getirmektedir.



Aşağıdaki tablo, Şirket'in satışlarının ana faaliyetleri bazında kırılımını ilgili dönemlerin T.C. Merkez Bankası ABD Doları Alış kuru ortalaması üzerinden ABD Doları bazında göstermektedir.

Milyon TL	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Satışlar	42,0	50,2	50,9	35,9	53,3
T.C. Merkez Bankası Ortalama Alış	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
ABD Doları / Türk Lirası	2,1886	2,7224	3,0236	2,9320	3,5967
Milyon USD	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Satışlar	19,2	18,4	16,8	12,2	14,8
Boşaltma hizmeti	7,1	8,3	8,4	5,8	6,6
Yükleme hizmeti	1,0	1,3	1,7	1,4	1,6
Terminal hizmeti	1,0	1,4	1,6	1,2	2,0
Romorkaj hizmeti	1,2	1,2	1,3	1,0	0,9
Pilotaj hizmeti	1,0	0,9	1,0	0,7	0,7
Kira hizmeti	5,0	2,4	0,2	0,2	0,4
Geçici depolama hizmeti	0,3	0,4	0,4	0,3	0,8
Ardiye hizmeti	0,6	0,6	0,4	0,3	0,2
Barınma hizmeti (gemi işgalıye)	0,2	0,3	0,4	0,3	0,3
Konteyner içi yükleme hizmeti	0,3	0,3	0,2	0,2	0,1
Diğer	1,5	1,2	1,2	0,9	1,2

2014 yılında 19,2 milyon USD seviyesinde olan Şirket satışları 2015'te 18,4 milyon USD'ye, 2016 yılını ise 16,8 milyon USD'ye gerilemiştir. Söz konusu gerilemenin temel nedeni 2014 yılında 5,0 milyon USD seviyesinde olan kira gelirlerinin 2014'te 2,4 milyon TL'ye 2016 yılında ise 0,2 milyon USD'ye gerilemesidir. Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş., limana sahası üzerinde bulunan açık ve kapalı yaklaşık 240 bin metrekare alanı; müşteri ihtiyaçları ve yaratılacak yük elleçleme potansiyelini değerlendirerek müşterilerine kiralamaktadır. Liman'ın bulunduğu konum müşterilerin projelerinin lojistik ihtiyaçlarına göre zaman zaman uzun süreli, yüksek birim fiyatlı ve büyük alanlar üzerinde kiralama imkanı yaratmaktadır. 2013 – 2015/06 döneminde Birleşmiş Milletler Güçleri'ne dahil olan Alman Ordusu, Afganistan'da bulunan makine – ekipman ve araçlarını ülkesine geri taşıması sırasında Trabzon Limanı'nı kullanmıştır. Yaklaşık 28 ay süren geri çekilme esnasında Liman'da 43.000 metrekare açık – kapalı alan kiralaması yapılmıştır. Söz konusu kiralamaların 2015 yılı ortasında sona ermesinden sonra kira gelirlerinde yaşanan azalış Şirket gelirlerinin düşmesine neden olmuştur. Şirket, kiralanabilir açık ve kapalı alanlarını; kira, geçici depolama ve ardiye gelirleri elde etmek üzere kullanmaktadır. Söz konusu alanların kullanım amacı ve buna bağlı olarak gelir türleri arasındaki geçişmeler müşteri ihtiyaçları ve Şirket menfaatlerine göre belirlenmektedir. 2016/09 itibarıyla Şirket'in elde ettiği toplam kira, geçici depolama ve ardiye geliri 0,8 milyon USD seviyesindeyken 2017/09 itibarıyla söz konusu gelirler 1,4 milyon USD'ye yükselmiştir. Gelir artışında yük hacmindeki artışın yanı sıra birim fiyat artışları da etkili olmuştur.

İhraççı'nın gelirleri arasında en büyük payı boşaltma ve yükleme hizmet gelirleri almaktadır. Söz konusu gelirler 2014 – 2016 arasında ve 2016/09 – 2017/09 dönemlerinde istikrarlı artış göstermiştir. 2014 yılında 8,1 milyon USD olan boşaltma- yükleme gelirleri, 2015'te %18,7 artışla 9,6 milyon USD'ye, 2016'da ise %4,5 artışla 10,1 milyon USD'ye yükselmiştir. Boşaltma-yükleme gelirlerinde 2017/09 – 2016/09 döneminde görülen büyüme %14,1 olurken, 2017/09 itibarıyla elde edilen gelir 8,2 milyon USD seviyesindedir. Boşaltma ve yükleme gelirlerinde meydana gelen istikrarlı artış temel olarak Trabzon Liman'ında elleçlenen yük miktarının artışından kaynaklanmaktadır. 2014 yılında 2,2 milyon ton yük

[Handwritten signature]

TRABZON LIMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 İskenderpaşa Mahallesi, Karatoprak Sokak
 No: 13 TRABZON
 Karadeniz V.D. 659 047 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:141 K:9
 Esentepe 34394 Sisli / ŞİŞLİ / İSTANBUL
 V.No:25/10/10783 Tic. Sic. No:26674
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

elleçlenen Liman'da 2015'te 2,7 milyon ton, 2016'da 2,9 milyon ton ve 2017/09 itibarıyla 2,3 milyon ton yük elleçlenmiştir.

Şirket'in gelir kalemleri arasında 2017/09 itibarıyla ikinci sırada bulunan Terminal Hizmet gelirleri 2014 yılından bu yana düzenli olarak artış göstermektedir. 2014 – 2016 döneminde meydana gelen artışın temel nedeni boşaltma-yükleme gelirleri bölümünde de dikkat çekilen elleçlenen yük miktarındaki artıştır. 2014 yılında 1,0 milyon USD olan terminal gelirleri, 2015'te 1,4 milyon USD'ye, 2016'da ise 1,6 milyon USD'ye yükselmiştir. Terminal gelirlerinde 2017/09'da 2016/09'a göre meydana gelen %65,6'lık artış ise artan yük hacminin yanı sıra, bazı yük gruplarına ilişkin tarifelerde yapılan düzenlemeden kaynaklanmaktadır. Buna göre özellikle transit yüklere verilen terminal hizmetlerine yapılan zam Şirket gelirlerini olumlu yönde etkilemiştir.

Pilotaj ve römorkaj gelirleri Şirket'in önemli gelir kalemleri arasında yer almaktadır. Şirket sahip olduğu deniz araçları ile hem Liman'a yanaşan ayrılan hem de Trabzon'da bulunan petrol depolarına yük taşıyan yerli ve yabancı tankerlere hizmet sağlamaktadır. Pilotaj- Römorkaj gelirleri 2014 yılında 2,22 milyon USD olarak gerçekleşirken, 2015 yılında hizmet verilen gemi sayısındaki azalışa bağlı olarak %1,4 azalışla 2,18 milyon USD olarak gerçekleşmiştir. 2016 yılında hizmet verilen yük gemisi ve tanker sayısındaki artışa bağlı olarak %6,4 artış gösteren gelirler 2,32 milyon USD'ye ulaşmıştır. Şirket'in 2017/09 itibarıyla pilotaj-römorkaj gelirleri 1,7 milyon USD seviyesindedir. 2014 yılından bu yana hizmet verilen yük gemisi ve tanker adetleri değerlendirildiğinde; gemi sayısının gelecek dönemlerde de geçmiş dönemlerde gerçekleşen seviyelere yakın seyretmesi halinde Şirket'in pilotaj ve römorkaj gelirlerinin büyük sapmalar kaydetmeyeceği düşünülmektedir.

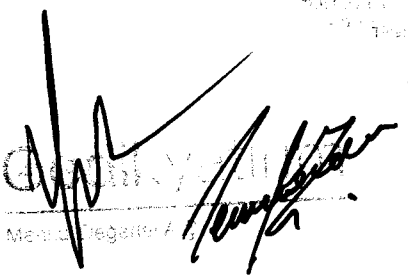
Özetle; Şirket gelirlerinde kur artışı nedeniyle Türk Lirası bazında herhangi bir azalış görülmesi de; 2014 – 2016 döneminde ABD Doları bazında azalış meydana gelmiştir. Ancak söz konusu azalma temel olarak Alman Ordusu'na kiralanmış olan alanlardan elde edilen kira gelirlerinin 2015 yılının ikincisi yarısı ve sonrasında elde edilmemesinden kaynaklanmaktadır. Liman, kira gelirleri dışarıda bırakıldığında, yüklere ve gemilere verilen hizmetlerden elde ettiği gelirlerini hem 2014 – 2016 döneminde hem de 2016/09 – 2017/09 döneminde artırmıştır.

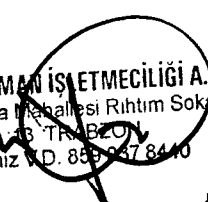
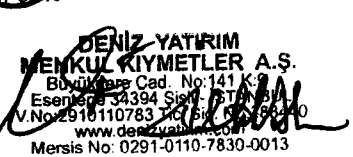
10.2.3. İhraççının, izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle meydana gelen faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek kamusal, ekonomik, finansal veya parasal politikalar hakkında bilgiler:

Aşağıda yer alan konularla sınırlı olmamak üzere olası riskler işbu İzahname'nin 5 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Döviz Kurları

Şirket gelirlerinin tamamı döviz cinsinden, giderler ise ağırlıklı olarak TL cinsindedir. Döviz kurundaki artışlar Şirket gelir ve karlılığını olumlu yönde etkilemekte, düşüşler ise Şirket gelir ve karlılığını olumsuz yönde etkilenmektedir. Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından izlenecek finansal ve parasal politikalar döviz kurlarında ve Şirket gelir ve giderlerinde değişikliklere yol açabilir.






15 Ocak 2018

Serbest Bölge Düzenlemesi

Trabzon Liman sahasında bulunan Trabzon Serbest Bölgesi, Şirket gelirleri içinde önemli bir bölümü oluşturan transit yük elleçlemelerinin ana kaynağıdır. Türkiye’de son durum itibarıyla geçerli olan serbest bölge düzenlemelerinde meydana gelebilecek bir değişiklik Şirket gelirlerinde ve karlılığında değişikliklere yol açabilir.

Çevre ve Enerji Politikası

Trabzon Limanı’nda elleçlenen yükler arasında kömür ilk sırada gelmektedir. Liman üzerinden ithal edilen kömür bölgenin enerji ihtiyaçlarına cevap vermektedir. Gelecek dönemlerde Türkiye’nin enerji ve çevre politikalarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle kömür elleçlemelerinde meydana gelebilecek bir azalma Şirket gelirlerinde ve karlılığında değişikliklere yol açabilir.

Ticaret Politikaları

Trabzon Limanı üzerinden yük elleçlemeleri yoluyla Türkiye’nin dış ticarete bulunduğu ülkelerle gelecek dönemlerde ülke menfaatleri gözetilerek düzenlenecek ticaret politikaları Liman gelirlerini olumlu ya da olumsuz yönde etkileyebilir.

10.3. İhraççının borçluluk durumu:

Borçluluk Durumu (30.09.2017)	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	47.232.811
Garantili	0
Teminatlı	18.172.836
Garantisiz/Teminatsız	29.059.975
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	31.035.306
Garantili	0
Teminatlı	11.234.388
Garantisiz/Teminatsız	19.800.918
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	78.268.117
Özkaynaklar	56.957.414
Ödenmiş Sermaye*	15.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	447.419
Tanımlanmış fayda planlarından aktüeryal (kayıp)/kazanç fonu	-1.073.422
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış yedekler	13.736.931
Geçmiş Yıl Kar / Zararları	5.794.593
Net Dönem Kar / Zararı	23.051.893
TOPLAM KAYNAKLAR	135.225.531
Net Borçluluk Durumu	
A. Nakit	23.316
B. Nakit Benzerleri	98.493
C. Alım Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0

TRABZON LİMAN İSTİTMECİLİĞİ A.Ş.
İshenderpaşa Mahallesi Kınım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:1
Etiler Beşiktaş/İSTANBUL
No:297110783 T.C. Sicil No:297110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0297-0110-7830-0013

1/5 Ocak 2018

D. Likidite (A+B+C)	121.809
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	8.269.727
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısmı	5.005.134
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	13.274.861
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	13.153.052
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	13.448.055
L. Tahviller	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	13.448.055
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	26.601.107

*30.09.2017 tarihi itibarıyla, Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 15.000.000 TL'dir. Yönetim Kurulu'nun 13.11.2017 tarih ve 2017/12 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin 6.maddesinde verilen yetkiye istinaden 140.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 15.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan (genel kanuni yedek akçelerden) karşılanmak 6.000.000 TL artırılarak, 21.000.000 TL'ye çıkarılmasına; artırılan 6.000.000 TL sermayenin 800.000 TL'si A grubu nama yazılı imtiyazlı, 5.200.000 TL'sinin B grubu hamiline yazılı imtiyazsız olarak çıkarılmasına ve bedelsiz payların mevcut ortaklara payları oranında dağıtılmasına karar verilmiştir Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin değişen altıncı maddesi Trabzon Ticaret Sicili'ne 17.11.2017 tarihinde tescil edilmiş olup 29.11.2017 tarihli TTSG'de yayımlanmıştır.

İzahnamenin düzenlendiği tarih itibarıyla Şirket'in net finansal borçluluk durumunda önemli bir değişiklik yoktur.

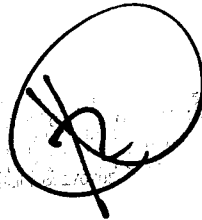
Bilanço Dışı Kalemler

Şirket'in 30 Eylül 2017 hesap dönemi içerisinde almış olduğu kredilere karşılık ilişkili kuruluşlardan olan ve diğer alacaklar hesabında bulunan 8.144.362 TL tutarındaki ilişkili kuruluş çekleri teminat olarak bankalara verilmiştir (31 Aralık 2016: 9.403.018 TL).

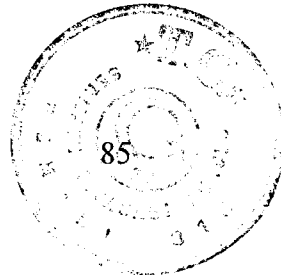
Şirket, ana ortağı Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin bir bağlı ortaklığı ile ICBC Bankası arasında 26.07.2017 tarihinde imzalanan 106.131.110 TL (29.737.765 Amerikan Doları) tutarında Genel Kredi Sözleşmesi'ni kefil sıfatıyla imzalamıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri 8.149.322 TL olan makine ve teçhizatları üzerinde rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 9.709.830 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2017 dönemi itibarıyla, vergi borcu yapılandırmasına istinaden sabit kıymetleri üzerinde 11.695.175 TL (31 Aralık 2016: 11.695.175 TL) tutarında teminat haczi bulunmaktadır.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskelelerpaşa Mahallesi, Fırtın Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Güyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No: 29 0110783 718 Şişli/İstanbul
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI

11.1. İhraççının kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları; finans kuruluşlarından Türk Lirası cinsinden kullanılan krediler, satıcılara olan kısa ve uzun vadeli ticari borçlar, vergi yükümlülükleri, faaliyetler sonucu elde edilen karların da dahil olduğu özkaynaklardır.

Şirket'in 30.09.2017 itibarıyla;

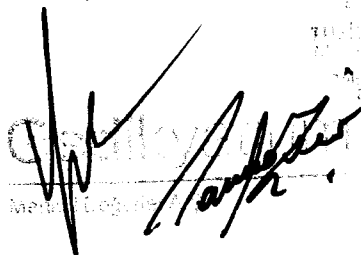
- Kısa ve Uzun Vadeli banka kredilerinin toplam tutarı 26.722.916 TL
- Kısa ve Uzun Vadeli ticari borçlarının toplam tutarı 9.909.701 TL,
- Kısa ve Uzun Vadeli ertelenmiş gelirlerinin toplam tutarı 11.698.128 TL,
- Kısa ve Uzun Vadeli diğer yükümlülüklerinin (*tamamına yakını taksitlendirilmiş vergi borçları*) toplam tutarı 14.944.611 TL,
- Özkaynakları ise 56.957.414 TL'dir.
- Şirket'in Özkaynakları toplam kaynaklarının %42,1'ini oluşturmaktadır.

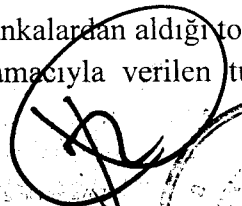
Finansal borçlara ilişkin bilgiye 30.09.2017 tarihli ara döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 4 nolu dipnotundan, ticari borçlara ilişkin bilgiye 30.09.2017 tarihli ara döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 5 ve 20 nolu dipnotlarından, kısa ve uzun vadeli ertelenmiş gelirlere ilişkin bilgiye 30.09.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 12 nolu dipnotundan, diğer yükümlülüklerle ilişkin bilgiye 30.09.2017 tarihli ara döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 10 nolu dipnotundan, özkaynaklara ilişkin bilgiye 30.09.2017 tarihli ara döneme ilişkin bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 13 nolu dipnotundan ulaşılabilir.

(TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.12.2016	Pay	30.09.2017	Pay
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.302.408	30,5%	47.232.811	34,9%
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	9.291.605	9,1%	13.274.861	9,8%
Kısa Vadeli Ticari Borçlar	3.973.530	3,9%	4.038.774	3,0%
Ertelenmiş Gelirler	6.820.986	6,6%	11.624.796	8,6%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.646.084	4,5%	7.956.950	5,9%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	17.983.706	17,5%	31.035.306	23,0%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	0	0,0%	13.448.055	9,9%
Uzun Vadeli Ticari Borçlar	6.594.155	6,4%	5.870.927	4,3%
Ertelenmiş Gelirler	146.664	0,1%	73.332	0,1%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.338.387	7,2%	6.987.661	5,2%
Özkaynaklar	53.338.724	52,0%	56.957.414	42,1%
TOPLAM KAYNAKLAR	102.624.838	100,0%	135.225.531	100,0%

30.09.2017 itibarıyla İhraççı'nın kaynaklarının %34,9'u kısa vadeli yükümlülüklerden, %23,0'ü uzun vadeli yükümlülüklerden ve %42,1'i özkaynaklardan oluşmaktadır.

Şirket'in 30.09.2017 itibarıyla kısa vadeli finansal borçları 13,3 milyon TL, uzun vadeli finansal borçları ise 13,4 milyon TL'dir. Şirket, bankalardan aldığı toplam 26,7 milyon TL kredi ile temel olarak ana ortak Albayrak Turizm'e finansman amacıyla verilen tutarların finansmanı için kullanmıştır. 30.09.2017




TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Ruhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 007 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Plaza Cad. No:147
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
No: 297110783 Tic Sic No: 288440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

itibarıyla kısa ve uzun vadeli banka kredileri toplam kaynakların %19,8'ini oluşturmaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla elde etmiş olduğu faiz, amortisman, vergi öncesi karı ("FAVÖK") ile ilgili dönemlerde ödediği kredi faizleri ve faiz gelirleri yer almaktadır.

Türk Lirası	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar [Esas Faaliyet Karı + Amortisman-İtfa]	25.967.482	28.521.691	25.014.751	16.772.696	31.422.531
Kredi Faiz Giderleri	1.136.312	320.109	1.106.531	655.868	2.617.533
Kredi Faiz Giderler / Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar	0,04	0,01	0,04	0,04	0,08
<i>Faiz Gelirleri</i>	<i>2.476.268</i>	<i>2.523.909</i>	<i>4.118.386</i>	<i>3.646.090</i>	<i>5.062.044</i>

Şirket'in kredi faiz giderlerinin FAVÖK'üne oranı 2014, 2015, 2016, 2016/09 ve 2017/09 dönemleri itibarıyla sırasıyla, 0,04, 0,01, 0,04, 0,04 ve 0,08'dir. Buna göre Şirket, faaliyetlerinden yarattığı fonlarla kredi faiz giderlerini rahatlıkla karşılayabilmektedir.

Yukardaki tabloda bilgi amaçlı olarak yer alan faiz gelirleri, Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla finans kuruluşlarından ve kendi bünyesinden sağladığı kaynaklar için işletilen faiz tutarlarından oluşmaktadır. Buna göre Şirket, finans kuruluşlarından kullandığı tüm kredilere ilişkin faiz giderlerini ana ortağı Albayrak Turizm'e yansıtmaktadır.

Şirket'in 30.09.2017 itibarıyla kısa vadeli ticari borçları 4,0 milyon TL, uzun vadeli ticari borçları 5,9 milyon TL'dir. Şirket'in kısa ve uzun vadeli toplam 9,9 milyon TL tutarındaki ticari borçlarının 1,6 milyon TL'lik kısmı faaliyetleri ile ilgili olarak satıcılara olan kısa vadeli borçlardan oluşurken, geriye kalan 8,3 milyon TL ticari borç 2016 yılında borç senedi ile satın alınmış olan Liebheer LHM 550 marka model vince aittir. Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar 30.09.2017 itibarıyla şirket kaynaklarının %7,3'ünü oluşturmaktadır.

Şirket, 30.09.2017 itibarıyla 11,7 milyon TL tutarında ertelenmiş geliri bulunmaktadır. Söz konusu tutar toplam kaynakların %8,7'sine karşılık gelmektedir. Ertelenmiş gelirlerin tamamına yakını alınan avanslardan oluşmaktadır. Söz konusu avanslar, Trabzon Serbest Bölgesi'ni işleten ve bu itibarla Şirket ile yoğun ticari ilişkisi bulunan, aynı zamanda bir Albayrak Grubu şirketi olan Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.'den alınmıştır. Sağlanan bu kaynak ile temel olarak ana ortak Albayrak Turizm'e finansman amacıyla verilen tutarlar finanse edilmiştir.

Şirket'in 30.09.2017 tarihli bilançosunda uzun ve kısa vadeli diğer yükümlülükler altında yer alan yükümlülüklerin tamamına yakını yapılandırılmış, taksitlendirilmiş vergi borçlarından oluşmaktadır. 7,9 milyon TL'si kısa ve 7,0 milyon TL'si uzun vadeli olmak üzere yapılandırılmış vergi borcu toplamı 14,9 milyon TL seviyesindedir. Şirket, söz konusu yükümlülükler vasıtası ile sağladığı kaynakları Şirket, ana ortağı olan Albayrak Turizm'e finansman amacıyla verilen tutarların finansmanı için kullanmıştır. Kısa ve uzun vadeli diğer yükümlülükler toplamı 30.09.2017 itibarıyla 14,9 milyon TL'dir ve toplam kaynakların %11,1'ini oluşturmaktadır.

Aşağıdaki tabloda 2014 – 2017/09 dönem sonları itibarıyla Şirket'in cari ve likidite oranları gösterilmiştir.

Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Deniz Yatırım) tarafından hazırlanmış ve onaylanmış bir raporun parçasıdır. Raporun tamamı için lütfen raporun tamamına bakınız.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 88 037 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 133
Etiler Kat: 394 Sisli Kat: 394
No: 281010783 T.C. Sicil No: 388440
www.denizyatirim.com
Tic. Sicil No: 0291-0110-7830 0013

15 Ocak 2018

Oranlar

31.12.2014 31.12.2015 31.12.2016 30.09.2017

Likidite Oranı (Nakit ve benzerleri-K.V. Ticari Alacaklar-Diğer Alacaklar) / Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,55	0,99	0,80	0,33
---	------	------	------	------

Şirket'in dönen varlıkları altında yer alan likiditesi yüksek varlıklarının kısa vadeli yükümlülüklerini karşılama oranını gösteren likidite oranı 2014, 2015, 2016 ve 2017/09 dönem sonları itibarıyla sırasıyla 1,55 , 0,99 , 0,80 ve 0,33 olarak gerçekleşmiştir. 2014 – 2017/09 dönemlerinde likidite oranında meydana gelen düşüşün temel nedeni kısa vadeli yükümlülükler altında bulunan finansal borçlar, ağırlıklı olarak alınan avanslardan oluşan ertelenmiş gelirler ve yapılandırılmış vergi borçlarından oluşan diğer kısa vadeli yükümlülüklerde meydana gelen artışa karşın, dönen varlıklar altında yer alan ilişkili taraflardan diğer alacaklar bakiyesinde meydana gelen azalıştır. Şirket ana ortağı Albayrak Turizm, 15.01.2018 tarihli taahhütname uyarınca 30.09.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş finansal tablolarına göre Şirket'e olan 80.416.993 TL tutarındaki ticari olmayan borcunu halka arzdan elde edeceği gelir ile Pay Tebliği md 5/6 sınırlamalara uygun hale getirecektir. Taahhünameye ilişkin detaylar izahnamenin 20.1 nolu maddesinde yer almaktadır. Söz konusu borçların tahsil edilmesinden sonra Şirket'in likidite oranının 1,0'in üzerine yükselmesi beklenmektedir.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

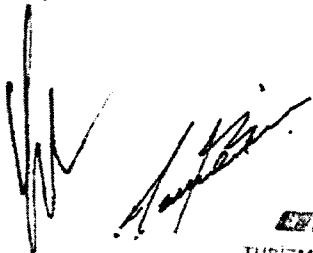
Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin 1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 ve 1 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017 dönemlerine ait özet nakit akım tabloları aşağıda yer almaktadır.

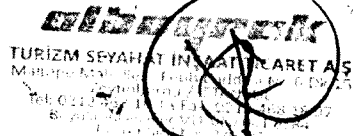
Özet Nakit Akım Tablosu – TL	31.12.2016	30.09.2017
Vergi Öncesi Kar	23.071.294	28.344.993
Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Sağlanan Nakit Akışı	26.051.147	32.339.918
A. İşletme Faaliyetlerden Elde Edilen Net Nakit	27.710.757	37.215.060
B. Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan (-) / Sağlanan Net Nakit	-7.474.764	-3.342.316
C. Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan (-) / Sağlanan Net Nakit	-19.606.711	-34.485.199
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Azalış (-) / Artış [A+B+C]	629.282	-612.455
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	104.982	734.264
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri [A+B+C+D]	734.264	121.809

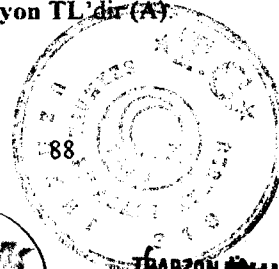
01.01.2016 – 31.12.2016 dönemi:

A. İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit

Şirket'in 01.01.2016 – 31.12.2016 döneminde elde ettiği vergi öncesi karı 23.071.294 TL'dir. Bu dönemde ağırlıklı olarak +4,8 milyon TL amortisman/itfa payları, -4,1 milyon TL faiz gelirleri ve 1,1 milyon TL faiz giderlerinden oluşan toplam +2,2 milyon düzeltme sonrası Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Sağlanan Nakit Akışı 26,1 milyon TL'dir. 2016 yılında Varlık ve Yükümlülüklerdeki toplam değişim +1,7 milyon TL'dir. Söz konusu değişimin ağırlıklı bölümü; vergi yapılandırması kaynaklı kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerde oluşan +10,9 milyon TL, vergi ödemesi kaynaklı -7,1 milyon TL ve büyük bölümü KDV alacaklarındaki artıştan kaynaklanan diğer dönen varlıklar-peşin ödenmiş giderlerdeki -1,4 milyon TL'lik değişimlerden oluşmaktadır. Söz konusu değişimler sonrası 2016 yılı itibarıyla Şirket'in İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit tutarı 27,7 milyon TL'dir (A)

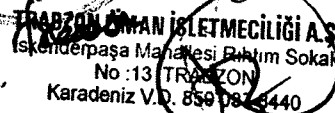



TURİZM SEYAHAT İNŞAAT LAR ET A.Ş.
Mühürsüz, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 270907 / Şirket Sic. No: 270907 / Vergi Sic. No: 270907
Tic. Sic. No: 270907 / Şirket Sic. No: 270907 / Vergi Sic. No: 270907


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Bıktım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 081 4440

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.


TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Bıktım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 081 4440

B. Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Sağlanan Net Nakit

Şirket'in 01.01.2016 – 31.12.2016 döneminde yatırım faaliyetlerinde kullandığı net nakit toplam **7,5 milyon TL (B)**'dir. Söz konusu kullanım maddi ve maddi olmayan duran varlık alım satımlarının net etkisinden kaynaklanmaktadır.

C. Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit

Şirket'in 01.01.2016 – 31.12.2016 döneminde finansman faaliyetlerinde kullandığı nakit **19,6 milyon TL (C)**'dir. Söz konusu tutar ağırlıklı olarak; 23,3 milyon TL tutarındaki kredi kullanımından, 23,2 milyon TL kredi ödemesinden, ana ortak Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla verilen tutarlardan kaynaklanan ilişkili taraflardan 16,6 milyon TL'lik alacak artışından, Ereğli Tekstil'e olan 2,2 milyon TL temettü borcu nedeniyle oluşan artıştan, ilişkili taraflardan olan kısa ve uzun vadeli alacaklar üzerinden alınanlar ile finans kuruluşlarından kullanılarak ilişkili taraflara aktarılan kredilerin yansıtılan toplam 4,1 milyon TL faiz gelirinden, 1,1 milyon TL faiz ödemesinden ve ödenen 8,4 milyon TL temettüden kaynaklanmaktadır.

Buna göre Şirket'in, 01.01.2016 – 31.12.2016 döneminde A. İşletme, B. Yatırım ve C. Finansman faaliyetleri nedeniyle nakit ve benzerlerindeki değişim toplam **+629.282 TL**'dir. Buna göre dönem başında **104.982 TL (D)** olan nakit ve benzerleri bakiyesi dönem sonu itibarıyla **734.264 TL**'dir.

01.01.2017 – 30.09.2017 dönemi:

A. İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit

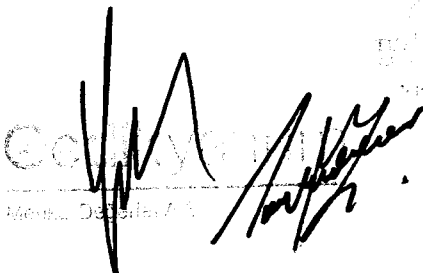
Şirket'in 01.01.2017 – 30.09.2017 döneminde elde ettiği vergi öncesi karı 28.344.993 TL'dir. Bu dönemde ağırlıklı olarak +5,5 milyon TL amortisman/itfa payları, -5,1 milyon TL faiz gelirleri ve 2,6 milyon TL faiz giderlerinden oluşan toplam +4,0 milyon düzeltme sonrası Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Sağlanan Nakit Akışı 32,3 milyon TL'dir. 2017/09 döneminde Varlık ve Yükümlülüklerdeki toplam değişim +4,9 milyon TL'dir. Söz konusu değişimin ağırlıklı bölümü; maddi duran varlık alımı kaynaklı ilişkili olmayan taraflara kısa ve uzun vadeli ticari borçlarda meydana gelen -0,9 milyon TL, vergi yapılandırması kaynaklı kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerde oluşan +7,6 milyon TL ve vergi ödemesi kaynaklı -1,8 milyon TL'lik değişimlerden oluşmaktadır. Söz konusu değişimler sonrası 2017/09 itibarıyla Şirket'in İşletme Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit tutarı **37,2 milyon TL**'dir (A).

B. Yatırım Faaliyetlerinde (Kullanılan) / Sağlanan Net Nakit

Şirket 01.01.2017 – 30.09.2017 döneminde yatırım faaliyetlerinde toplam **3,3 milyon TL (B)** nakit kullanmıştır. Söz konusu kullanım maddi ve maddi olmayan duran varlık alım satımlarının net etkisinden kaynaklanmaktadır.

C. Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit

Şirket'in 01.01.2017 – 30.09.2017 döneminde finansman faaliyetlerinde kullandığı nakit **34,5 milyon TL (C)**'dir. Söz konusu tutar ağırlıklı olarak; 35,1 milyon TL tutarındaki kredi kullanımından, 17,7 milyon TL kredi ödemesinden, ana ortak Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla verilen tutarlardan kaynaklanan ilişkili taraflardan 35,2 milyon TL'lik alacak artışından, ilişkili taraflardan olan kısa ve uzun vadeli alacaklar üzerinden alınanlar ile finans kuruluşlarından kullanılarak ilişkili taraflara aktarılan





TRABZON LİMAN İŞLETME BİTLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Nispetiye Sokak
No : 13 TRABZON
T.C. MERSİS NO: 089 03 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:5
Etiler Beşiktaş / İstanbul
Vergi No: 34394 Sicil No: 308440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

kredilerin yansıtılan toplam 5,0 milyon TL faiz gelirinden, 2,7 milyon TL faiz ödemesinden ve ödenen 19,4 milyon TL temettüden kaynaklanmaktadır.

Buna göre Şirket'in, 01.01.2017 – 30.09.2017 döneminde A. İşletme, B. Yatırım ve C. Finansman faaliyetleri nedeniyle nakit ve benzerlerindeki değişim toplam **-612.455 TL**'dir. Buna göre dönem başında **734.264 TL (D)** olan nakit ve benzerleri bakiyesi dönem sonu itibarıyla **121.809 TL**'dir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Genel Değerlendirme

Şirket, esas faaliyetlerini sürdürürken düzenli olarak fon yaratmaktadır. Yaratılan fon, ortaklara temettü ödemeleri ve temettü avansı, faaliyetlerde kullanılan makine-ekipman alımları, yapılandırılarak taksitlendirilmiş vergi borcu ödemeleri ile finansal borçlara ilişkin faiz ve ana para ödemelerinin karşılanmasında kullanılmaktadır. İlişkili taraflarla ilgili oluşan finansman maliyetinin tamamı ilişkili taraflara yansıtılmaktadır. Şirket'in 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 dönemleri itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borcun özkaynaklarına olan oranına ilişkin tablo aşağıda yer almaktadır.

Türk Lirası	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Toplam borçlar	13.594.654	19.801.498	34.774.505	54.807.237
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	-65.030	-104.982	-734.264	-121.809
Net borç	13.529.624	19.696.516	34.040.241	54.685.428
Toplam özkaynaklar	50.859.901	52.998.222	53.338.724	56.957.414
Borç/özkaynaklar oranı	27%	37%	64%	96%

Yukarıdaki tabloda yer alan toplam borçlar; kısa ve uzun vadeli finansal borçlar, kısa ve uzun vadeli ticari borçlar, ilişkili taraflara diğer borçlar, dava karşılıkları ile kısa ve uzun vadeli yapılandırılmış/taksitlendirilmiş vergi borçlarından oluşmaktadır. Şirket'in 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 dönemleri itibarıyla net borcunun özkaynaklarına oranı sırasıyla; %27, %37, %64 ve %96'dır.

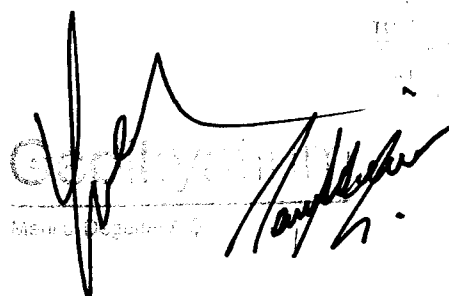
Söz konusu oranda görülen artışın nedeni Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman amacıyla verdiği tutarları karşılamak üzere; kısa ve uzun vadeli finansal borçları ile diğer uzun ve kısa vadeli yükümlülüklerinde (yapılandırılmış vergiler) yaptığı artışlardır. Bunun sonucunda 2014 sonu itibarıyla 13,6 milyon TL olan toplam borçlar 30.09.2017 itibarıyla 54,8 milyon TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde özkaynaklar 50,9 milyon TL'den 57,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

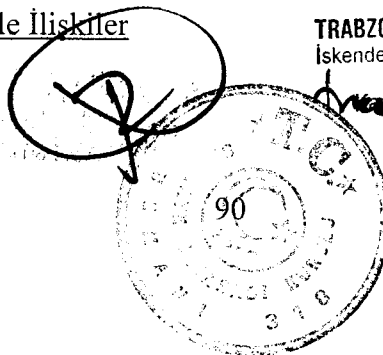
Şirket'in Şirket'in finans kuruluşlarından kullanarak ana ortağı Albayrak Turizm'e aktarmış olduğu uzun ve kısa vadeli finansal borçlara ilişkin bilgiler; 31.12.2016-2015-2014 tarihli Bağımsız Denetçi Raporu'nun 4 ve 21 nolu, 30.09.2017 tarihli Bağımsız Denetçi Raporu'nun 4 ve 22 nolu dipnotunda yer almaktadır.

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri toplam borçları ile karşılaştırıldığında önemli bir büyüklük arz etmemektedir. Söz konusu bakiyeler ağırlıklı olarak kasa ve Türk Lirası vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin bilgiler, 31.12.2016-2015-2014 ve 30.09.2017 tarihli Bağımsız Denetçi Raporu'nun 3 nolu dipnotunda yer almaktadır.

Şirket Ana Ortağı Albayrak Turizm ile İlişkiler

TRABZON İMAN İSTETİCİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Çarşı Sokak
No:13 TRABZON
Ticaret Sicil V.D. 859 037 8440





DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Güyümlü Cad. No:14/K:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sicil No:29101078312/Şirket Sicil No:29101078312
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Şirket'in ticari nitelikte olanlar dışındaki borçları ve alacakları ana ortağı Albayrak Turizm'e finansman sağlamak amacıyla verilen tutarlardan kaynaklanmaktadır. Şirket, söz konusu borçlardan; finans kuruluşlarından sağlananların maliyetlerini ana ortağına bire bir yansıtmakta, kendi bünyesinden kullandığı kaynaklardan oluşan alacaklarına ise faiz işletmektedir. Şirket'in ana ortağı Albayrak Turizm'den dönemler itibarıyla alacaklarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar – kısa vadeli	22.708.374	23.480.721	22.712.124	13.622.175
Albayrak Turizm Seyahat İnş.Tic.A.Ş.	21.637.783	23.283.523	18.175.680	13.622.175
Diğer İlişkili Taraflar	1.070.591	197.198	4.536.444	0
İlişkili taraflardan diğer alacaklar – uzun vadeli	7.571.265	16.203.860	22.456.908	66.794.818
Albayrak Turizm Seyahat İnş.Tic.A.Ş.	7.571.265	16.203.860	22.456.908	66.794.818
Toplam	30.279.639	39.684.581	45.169.032	80.416.993
Şirket Aktif Büyüklüğü	74.276.193	83.629.954	103.132.983	135.669.900
İlişkili taraflardan diğer alacaklar/ Şirket Aktif Büyüklüğü	41%	47%	44%	59%

Şirket ana ortağı Albayrak Turizm, 15.01.2018 tarihli taahhütname uyarınca 30.09.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş finansal tablolarına göre Şirket'e olan 80.416.993 TL tutarındaki ticari olmayan borcunu halka arzdan elde edeceği gelir ile Pay Tebliği md 5/6 sınırlamalara uygun hale getireceğine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben bir taahhütname vermiştir. Buna göre Albayrak Turizm;

6.300.000 TL nominal değerli toplam 6.300.000 adet payının halka arzı sonucunda elde edeceği halka arz gelirinden karşılanmak suretiyle Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'ne olan ticari olmayan borcunun Pay Tebliği md 5/6 hükmünde belirlenen sınırlara uygun hale getirileceğini,

Ayrıca Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'yi ticari olmayan işlemlerle tekrar alacaklı hale getirmeyeceğini beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket ana ortağının yukarıda yer alan taahhüt uyarınca Şirket'e olan 80,4 milyon TL tutarındaki borcunu kapatması sonrasında Şirket'in borç kompozisyonu değişecektir. Şirket'in faaliyetlerinden düzenli fon yarattığı ve yatırım ihtiyacının yarattığı fon büyüklüğüne kıyasla daha düşük seviyede olduğu değerlendirildiğinde, Şirket'in gelecek dönemlerde yüksek düzeyde borçlanma ihtiyacı olmayacağı düşünülmektedir.

Ayrıca Şirket ana ortağı Albayrak Turizm'in bir bağlı ortaklığı ile ICBC Bankası arasında 26.07.2017 tarihinde imzalanan 106.131.110 TL (29.737.765 Amerikan Doları) tutarında Genel Kredi Sözleşmesi'ni kefil sıfatıyla imzalamıştır.

ALBAYRAK
TURİZM SEYAHAT İNŞAATİ TİCARİT A.Ş.
MURATPAZARI MAHALLESİ RİHTİM SOKAKI
NO:13 TRABZON
KARADENİZ V.D. 61080
Tic. Sic. No: 27090
Vergi Sic. No: 27090

91

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskele Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 61080

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30.09.2017 tarihi itibarıyla %186'dır. (31.12.2016: %0).

- (1) Şirket'in 30 Eylül 2017 hesap dönemi içerisinde almış olduğu kredilere karşılık ilişkili kuruluşlardan olan ve diğer alacaklar hesabında bulunan 8.144.362 TL tutarındaki ilişkili kuruluş çekleri teminat olarak bankalara verilmiştir (31 Aralık 2016: 9.403.018 TL).
- (2) Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri 8.149.322 TL olan makine ve teçhizatları üzerinde rehin bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 9.709.830 TL). Ayrıca Şirket'in 30 Eylül 2017 dönemi itibarıyla, vergi borcu yapılandırmasına istinaden sabit kıymetleri üzerinde 11.695.175 TL (31 Aralık 2016: 11.695.175 TL) tutarında teminat haczi bulunmaktadır.
- (3) Şirket, ana ortağı Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin bir bağlı ortaklığı ile ICBC Bankası arasında 26.07.2017 tarihinde imzalanan 106.131.110 TL (29.737.765 Amerikan Doları) tutarında Genel Kredi Sözleşmesi'ni kefil sıfatıyla imzalamıştır.

11.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

Yoktur.

12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

12.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihracının araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. EĞİLİM BİLGİLERİ

13.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Trabzon Limanı'nda elleçlenen yükleri oluşturan ana ürün grupları, bunlara uygulanan işlemler ve rejim bazında aşağıdaki listede yer almaktadır.

İşlem-Rejim-Ürün – Ton	2014	2015	2016	2016/09	2017/09
Boşaltma	1.891.513	2.173.450	2.226.446	1.604.611	1.695.805
Dahili	273.235	262.536	275.912	204.986	200.150
İthalat	1.449.078	1.541.062	1.403.658	986.805	1.128.985
Kömür	1.256.311	1.344.247	1.263.255	878.239	975.704
Tarım Ürünü	112.579	127.097	84.291	60.195	127.404
Konteyner	46.634	48.504	40.582	32.900	20.066
Demir	1.189	4.622	8.363	8.363	1.964
Hayvansal Ürün	18.044	15.269	5.075	5.075	3.684
Çeşitli	1.498	1.323	2.092	2.033	163
İnşaat Malzemesi	12.823				
Transit	169.200	369.852	546.876	412.820	366.670
Tarım Ürünü	160.584	356.016	541.497	408.066	353.511
Konteyner	8.616	7.413	5.379	4.754	6.951
Çeşitli					6.208
Demir		6.423			
Yükleme	336.090	498.466	692.501	526.381	555.979

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 3 TRABZON
KARADENİZ NO: 859 037 8140

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 5
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 294707833 Tic. Sic. No: 294707833
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013

15 Ocak 2018

Dahili İhracat	34.587	34.834	28.088	21.834	26.257
Konteyner	128.821	82.373	53.515	48.596	63.658
Maden	69.972	36.639	27.232	21.714	54.589
Çeşitli	21.317	17.567	15.565	9.324	18.303
Hayvansal Ürün	1.150	3.631	2.503	1.701	
Kömür	15.624	19.736	6.940		
Transit	64.619	303.686	558.658	423.212	393.172
Tarım Ürünü	29.475	225.200	489.039	360.857	364.695
Konteyner	29.643	78.253	69.619	62.355	17.857
Maden	3.745	233			1
Çeşitli	1.756	2			10.620
TOPLAM	2.227.603	2.671.916	2.918.947	2.130.992	2.251.784

Hizmetlerde Eğilimler

Trabzon Limanı, Türkiye limancılık sektörünün geneline benzer olarak ağırlıklı olarak boşaltma limanı olarak faaliyet göstermektedir. Ancak son dönemlerde artan transit ticaret hacmi hem boşaltma hem de yükleme işlemleri gerektirdiği için yükleme hacmindeki artış sonrası, 2014 yılında %85 - %15 olan boşaltma-yükleme dağılımı, 2015'te %81 - %19, 2016'da %76 - %24 ve 2017/09 itibarıyla %75-%25 olarak değişmiştir.

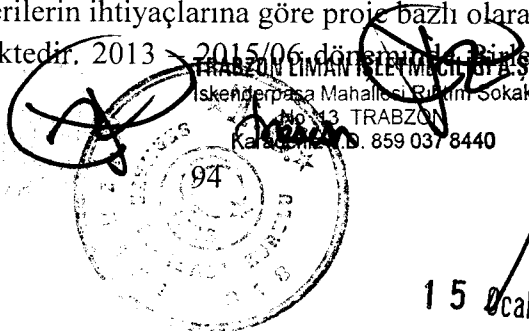
Limana'da elleçlenen yüklerin büyük bölümünün boşaltma ve dökme katı yüklerden oluşmasının en önemli nedeni bölge ve hinterlandının konut ve sanayisinde kullanılan kömürün Trabzon Limanı üzerinden ithal edilmesidir. 2014 – 2016 döneminde yıllık ortalama 1,3 milyon ton kömür elleçlenmesi yapılmış, 2017/09 itibarıyla elleçlenen kömür miktarı ise 1,0 milyon ton seviyesindedir. Kömür ithalatı, geçmişten bu yana Trabzon Limanı'nın yük hacminde yüksek ve istikrarlı bir hacim oluştursa da özellikle 2014 yılından sonra artış gösteren transit yük hacmi (tarım ürünleri) limandaki yükleme hacminin de artmasını sağlamıştır. *(Transit yükler, limana boşaltıldıktan sonra belirli bir süre içinde yine limandan yüklenmektedir. Bu itibarla hem boşaltma hem de yükleme işlemine tabi tutulurlar.)* 2014 yılında 0,2 milyon ton seviyesinde olan transit yük hacmi 2016 yıl sonu itibarıyla 1,1 milyon tona yükselmiştir. 2017 yılının ilk 9 ayında Liman'da elleçlenen transit yük toplamı 0,8 milyon tondur.

Limanda elleçlenen yükler incelendiğinde ithal edilen kömür ve transit ticarete konu tarım ürünleri dışında liman için önem arz eden diğer bir yük madendir. 2012-2013 yıllarında Türkiye'nin kuzey ve doğusunda bulunan maden yataklarında çıkartılarak Trabzon Limanı'na taşınan ve buradan dökme ve konteyner olarak ihraç edilen çeşitli maden yükleri (çinko, krom vb.), bölgedeki maden şirketlerinin takip eden yıllarda faaliyetlerinde yaşanan aksamlar nedeniyle azalmıştır. Bu durum hem dökme hem de konteyner elleçleme hacimlerini olumsuz yönde etkilemiştir. 2012 yılında 368 bin ton, 2013 yılında 235 bin ton maden elleçlenmişken, 2016 yılında maden elleçleme miktarı 39 bin tona kadar gerilemiştir. 2017 yılında ise maden yükleri elleçleme hacimlerinde artış meydana gelmiş ve 2017 yılının ilk 9 aylık döneminde 76 bin ton maden elleçlenmiştir.

Şirket'in önemli gelir kalemleri arasında yer alan ve elleçleme hacimleri ile doğrudan bağlantılı olan terminal hizmet gelirlerindeki artış, yük hacimlerindeki artışın yanı sıra 2017 yılında bazı ürünlere verilen terminal hizmet ücreti artışından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in gelir kalemleri arasında müşterilerin ihtiyaçlarına göre proje bazlı olarak belirli süreli kiralamarlar dönemsel olarak önemli yer tutabilmektedir. 2013 - 2015/06 döneminde Birleşmiş Milletler Güçleri'ne

(Handwritten signature)
Mensur Değirmenci



DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
No: 2910110783 Tic. Sic. No: 28544
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

dahil olan Alman Ordusu, Afganistan'da bulunan makine – ekipman ve araçlarını ülkesine geri taşıması sırasında Trabzon Limanı'nı kullanmıştır. Yaklaşık 28 ay süren geri çekilme esnasında Liman'da 43.000 metrekare açık – kapalı alan kiralaması yapılmıştır. Söz konusu kiralamaların 2015 yılı ortasında sona ermesinden sonra kira gelirlerinde yaşanan azalış Şirket gelirlerinin düşmesine neden olmuştur. Ancak Şirket, Liman sahası üzerinde sahip olduğu 240.000 m² alan üzerinde farklı büyüklükte kiralamalar yapmak üzere çalışmalarını sürdürmektedir. Son durum itibarıyla; Rusya'daki büyük gaz rezervlerini doğrudan Türkiye'nin gaz ulaşım ağına bağlayarak Türkiye ve güneydoğu Avrupa için güvenilir bir enerji kaynağı yaratmayı amaçlayan Türk Akımı (South Stream) projesi kapsamındaki açık deniz boru hattında kullanılacak boruların bir bölümü Trabzon Limanı'nda elleçlenmekte ve depolanmaktadır. Söz konusu proje kapsamında yapılan anlaşma uyarınca depolanan boruların limanda işgal ettiği alan üzerinden kiralama geliri elde edilmektedir. Son durum itibarıyla boruların limanda işgal ettiği alan 1.920 metrekare seviyesindedir.

Proje bazı kiralamalar dışında Şirket, Liman sahası üzerindeki kapalı ve açık alanları Liman'da yükleri elleçlenen müşterilerine kiralamaktadır. Şirket, 2017 yılında birim m2 kira ücretlerini artırarak kira gelirlerinde artış elde etmiştir. 2017/09 itibarıyla Şirket'in kira gelirleri 1,5 milyon TL seviyesindedir.

Maliyetlerde Eğilimler

Şirket'in hem satışların maliyetinde hem de genel yönetim giderleri içinde en büyük bölümü personel giderleri oluşturmaktadır. 2014 yılında 179 olan çalışan sayısı, 2015'te 185, 2016'da 204 kişidir. 30.09.2017 itibarıyla Şirket'te 201 kişi çalışmaktadır. Şirket'in toplam personel giderleri; 2014 yılında 7,8 milyon TL, 2015'te 9,3 milyon TL, 2016'da 12,0 milyon TL ve 2016/09 itibarıyla 10,9 milyon TL'dir.

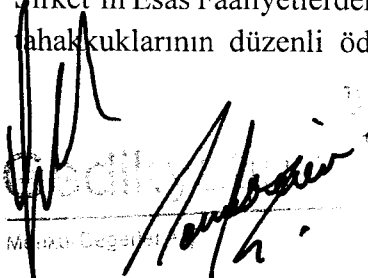
Şirket'in satışlarının maliyetinde diğer önemli bir gider enerji, yakıt ve su giderleridir. Şirket'in yük elleçlemesi sırasında kullandığı; vinç, istifleme makineleri, kamyon vb. makine ekipmanın sarf ettiği akaryakıt ve elektrik enerjisi söz konusu giderlerin en büyük kısmını oluşturmaktadır. 2014 – 2016 döneminde artan elleçleme hacmine karşın Şirket'in enerji, yakıt ve su giderleri yatay bir seyir izleyerek ortalama 2,3 milyon TL seviyesinde seyretmiştir. 2017 yılının ilk 9 aylık döneminde gerçekleşen enerji, yakıt ve su giderleri 1,6 milyon TL'dir.

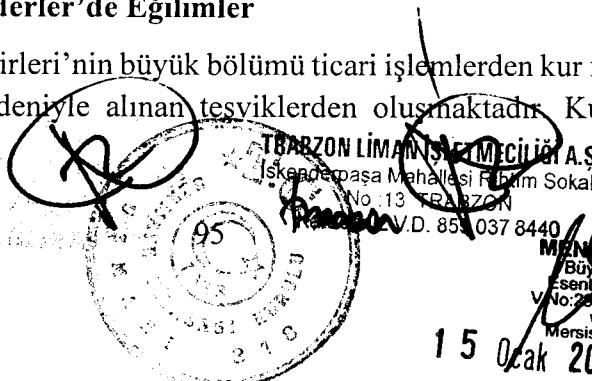
Bakım onarım giderleri, 2014 yılında 1,1 milyon TL, 2015'te 1,3 milyon TL, 2016'da 1,9 milyon TL olurken, 2017/09 itibarıyla 2,0 milyon TL'dir. Söz konusu giderlerin tamamına yakını Şirket'in 30.09.2017 itibarıyla sahip olduğu 36,2 milyon TL net defter değerine sahip maddi duran varlıklara ilişkin tamir ve bakım giderleridir. Şirket söz konusu tamir ve bakımların bir kısmını maliyet avantajı sağlamak amacıyla kendi bünyesinde kurduğu birimde gerçekleştirirken, diğer bakım ve onarım hizmetleri yetki servisler tarafından sağlanmaktadır.

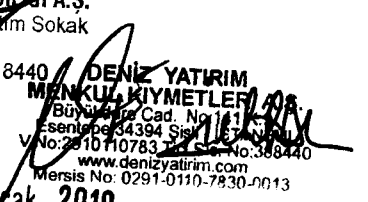
Şirket, liman sahası üzerinde kullandığı iş makineleri, kamyon, servis vb. birçok aracı kiralama yoluyla kullanmaktadır. Bu itibarla Şirket'in satışlarının maliyetleri içinde özellikle terminal hizmetlerinde kullanılan söz konusu araçlar için ödenen kira giderleri bulunmaktadır. Araç kira giderleri, 2014 yılında 1,3 milyon TL, 2015'te 1,0 milyon TL, 2016'da 1,2 milyon TL olarak gerçekleşirken, söz konusu giderler 2017/09 itibarıyla 1,0 milyon TL seviyesindedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir / Giderler'de Eğilimler

Şirket'in Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirleri'nin büyük bölümü ticari işlemlerden kur farkı gelirleri ile SGK tahakkuklarının düzenli ödenmesi nedeniyle alınan tesviklerden oluşmaktadır. Kur farkı gelirleri kur


Maliye Bakanlığı


TRABZON LİMANI İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Fıstık Sokak
No: 13 TRABZON
T.C. V.D. 851 037 8440


DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Esentepe 34394 Şişli
V.No:201010783 T.C.S.No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

hareketlerine göre farklılık gösterebilmektedir. Şirket'in esas faaliyetlerden diğer gelirleri 2014 yılında 3,3 milyon TL, 2015'te 1,5 milyon TL, 2016'da 2,9 milyon TL'dir. 2016/09 döneminde 1,6 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer gelirler 2017/09 döneminde 1,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in Esas Faaliyetlerden Diğer Giderleri'nin büyük bölümü; bağış – yardımlar, vergi ceza ve zamları ile ticari işlemlerden kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. 2014 yılında 5,3 milyon TL, 2015'te 7,3 milyon TL ve 2016'da 7,2 milyon TL olan esas faaliyetlerden diğer giderler, 2016/09'da 5,5 milyon TL, 2017/09'da ise 6,0 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2014 yılı hariç tutulduğunda esas faaliyetlerden diğer giderler içinde en büyük bölümü bağış ve yardımlar oluşturmaktadır. Söz konusu bağış ve yardımlar kamuya yararlı vakıflara yapılmaktadır. 25.12.2017 tarihinde onaylanan Bağış ve Yardım Politikası'na göre Şirket tarafından bir yılda yapılacak bağış ve yardım tutarı, bir önceki yılın hesap döneminde elde edilen net karının azami %3,0'ü oranında olacaktır.

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin önemli bölümünü oluşturan kur farkı giderleri, kur hareketlerine göre farklılık göstermektedir. Vergi ceza ve zamları taksitlendirilmiş vergi borçlarının anapara dışında kalan bölümlerinden oluşmaktadır.

13.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

İşbu izahnamenin 5. bölümünde ortaklığa ve bulunduğu sektörüne ilişkin riskler ile ilgili bölümünde belirtilen doğabilecek olası riskler ve izahnamenin 15. ve 23. bölümlerinde yer alan davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri dışında, ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, yükümlülükler veya olaylar yoktur.

14. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

14.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

14.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

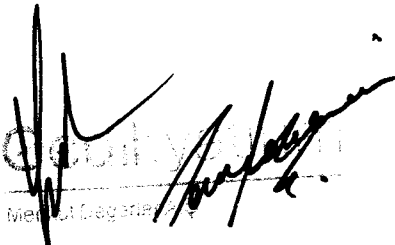
Yoktur.

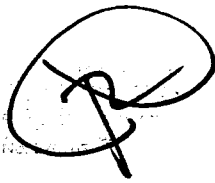
14.4. Kar tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilir şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

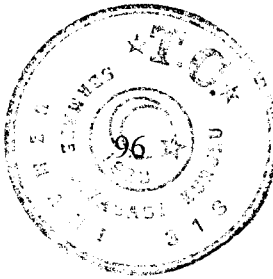
14.5. Daha önce yapılmış kar tahminleri ile bu tahminlerin işbu izahname tarihi itibarıyla hala doğru olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.


Merkul Yatırım



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Tic. Sic. No: 8590/0308440

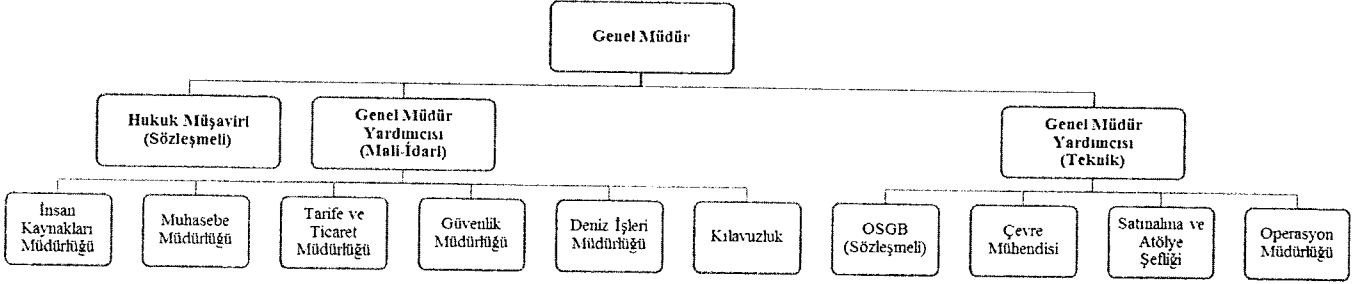


15 Ocak 2018
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 11
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2210110782 T.C. Sic. No: 360440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in Yönetim Kurulu'nun altında şekillenen organizasyon şeması aşağıdaki gibidir:



15.2. İdari yapı:

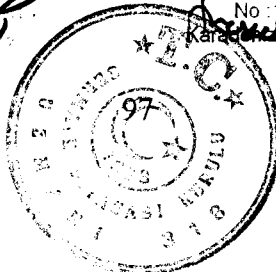
15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı		İş Adresi
				(TL)	(%)	
Nuri Albayrak	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	25 Aralık 2017 tarihli genel kurul toplantısında üç yıl görev yapmak üzere atanmışlardır. Kalan görev süresi 2 yıl 11 aydır.	114.331.- TL	0,54	Maltepe Mah. Fetih Cad. No:6 Topkapı Zeytinburnu-İstanbul
Mesut Muhammet Albayrak	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili		-	-	Maltepe Mah. Fetih Cad. No:6 Topkapı Zeytinburnu-İstanbul
Halit Muzaffer Ermiş	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür		-	-	İskenderpaşa Mah. Rıhtım Sok. No:13 Trabzon
Faruk Albayrak	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi		-	-	Maltepe Mah. Fetih Cad. No:6 Topkapı Zeytinburnu-İstanbul
Mehmet Balaban	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-		-	-	Buharaevler Mah. 23. Sokak B Blok No:3B İç kapı No:23 Merkez/Çorum
Mehmet Nuri Gökalp	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-		-	-	Burhaniye Mh. Doğu Karadeniz Cd. Selvilievler Sitesi No:26-5 Üsküdar / İstanbul
Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi		-	1,40.-TL	%0,0 0000 7

*Sinan Aksu, Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.'ni temsilen yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevlere işbu İzahname'nin 15.4 no'lu bölümünde yer verilmiştir.

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karaelvan D. 859 037 8440



DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:41 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:29/0110733 Tic. Sic. No:366440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Halit Muzaffer Ermiş	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	İskenderpaşa Mah. Rıhtım Sok. No:13 Merkez-Trabzon, Türkiye	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	0	0

15.2.3. İhraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise ihraççının kurucuları hakkında bilgi:

Şirket, 19 Eylül 2003 yılında kurulmuştur.

15.2.4. İhraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

Nuri Albayrak, Mesut Muhammet Albayrak'ın amcası, Faruk Albayrak'ın babasıdır.

15.3. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin yönetim ve uzmanlık deneyimleri hakkında bilgi:

Nuri Albayrak - Yönetim Kurulu Başkanı:

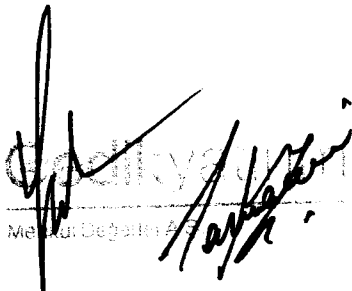
1959 yılında Trabzon/Of da doğdu. Lise mezunu. 1980 yılında personel taşımacılığı işi ile ticari hayata başlamış oldu. Evli ve 3 çocuk babası. Nuri Albayrak bir süre İstanbul Büyükşehir Belediyesi Sporun as başkanlığı ve Trabzonspor Kulübünün başkanlığı görevini sürdürmüştür.

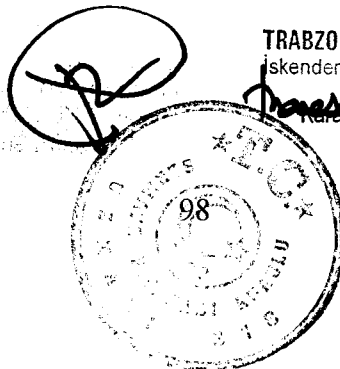
- %25'lik kısmı halka açık ve yıllık cirosu 500 milyon TL olan Tümosan marka traktörlerin üretimini yapan Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin 08.08.2011 tarihinden beri yönetim kurulu üyesidir.
- Yurt içinde ve yurt dışında (Pakistan, Somali) inşaat taahhüt, liman hizmetleri, turizm ve taşımacılık alanlarında faaliyette bulunan Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin 202 yılından beri yönetim kurulu başkanıdır.
- Karadenizin önemli limanlarından Trabzon limanını işleten Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin 2003 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.
- Ulusal ölçekte günlük yayınlanmakta olan Yeni Şafak gazetesinin sahibi Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.'nin 2013 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.

Faruk Albayrak - Yönetim Kurulu Üyesi:

1978 yılında Trabzon/Of da doğdu. Lise mezunu. İkinci kuşak şirket ortağı olup Nuri Albayrak'ın oğludur. 2000 yılında Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş. ortağı olarak ticari hayata başlamış oldu. Evli ve 2 çocuk babası.

- Yurt içinde ve yurt dışında (Pakistan, Somali) inşaat taahhüt, liman hizmetleri, turizm ve taşımacılık alanlarında faaliyette bulunan Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin 2002 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.


Müdür Değilim



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 853 667 8440

15 Ocak 2012
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141
Etiler/Beşiktaş/34394 Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27110783 T.C. Sic. No: 310640
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

- Karadenizin önemli limanlarından Trabzon limanını işleten Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin 2014 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.
- %25'lik kısmı halka açık ve yıllık cirosu 500 milyon TL olan Tümosan marka traktörlerin üretimini yapan Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin hakim ortağı olan Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic. A.Ş.'nin 2002 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.
- Atık toplama ve taşımacılık alanında faaliyet gösteren ve yıllık cirosu 300 milyon olan Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.'nin 2015 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.

Mesut Muhammet Albayrak - Yönetim Kurulu Üyesi:

1981 yılında Trabzon/Of da doğdu. Fatih Üniversitesi İşletme Fakültesi mezunu. İkinci kuşak şirket ortağı olup Ahmet Albayrak'ın oğludur. 2000 yılında Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş. ortağı olarak ticari hayata başlamış oldu. Evli. 2 Çocuk babası.

- Yurt içinde ve yurt dışında (Pakistan, Somali) inşaat taahhüt, liman hizmetleri, turizm ve taşımacılık alanlarında faaliyette bulunan Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin 2002 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.
- Karadenizin önemli limanlarından Trabzon limanını işleten Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin 2014 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.
- %25'lik kısmı halka açık ve yıllık cirosu 500 milyon TL olan Tümosan marka traktörlerin üretimini yapan Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.'nin 2011 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.
- Atık toplama ve taşımacılık alanında faaliyet gösteren ve yıllık cirosu 300 milyon olan Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.'nin 2015 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.
- Balıkesir'de yapılmakta olan ve yaklaşık yatırım tutarı 130 milyon EUR olan ve 2018 yılında üretime geçecek olan kağıt fabrikasının sahibi olan Varaka Kağıt Sanayi A.Ş.'nin 2015 yılından beri yönetim kurulu üyesidir.

Muzaffer Ermiş -Yönetim Kurulu Üyesi

1955 yılında Trabzon'da doğmuştur. 1978'de Karadeniz Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği Bölümü'nden mezun olmuştur. 1973-1976 yılları arasında Trabzon Vergi Dairesi Müdürlüğü'nde çalışmıştır. 1979 -1987 yılları arasında Trabzon Of Lisesi ve Trabzon Lisesi'nde Matematik Öğretmenliği yapmıştır. 1987 yılından beri Trabzon Limanı'nda önce sivil savunma uzmanı, sonra teknik müdür yardımcısı, işletme müdürü ve son olarak da genel müdür olarak görev almıştır. 2005-2007 yılları arasında Trabzonspor Yönetim Kurulu üyeliği ve başkan yardımcılığı görevinde bulunmuştur. Halen Şirket'in genel müdürü olarak görev yapmaktadır.

Mehmet Balaban –Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1977 yılında Çorum'da doğmuştur. 2001 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü'nden mezun olmuştur. 2001-2003 yıllarında T-Net Technology Inc. Newyork Şube Yöneticisi olarak çalışan Balaban, 2003-2005 yılları arasında Ez-routers Networking Inc.'nin Kurucu Başkanı olarak görev yapmıştır. 2005 yılında City University Of Newyork'ta Ekonomi Bölümü'nde yüksek lisansını tamamlamıştır. 2005 yılından beri çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu üyesi olarak görev alan Balaban 2013 yılından beri Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı, A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

(Handwritten signature)



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 İskenderpaşa Mahallesi, Nihhtim Sokak
 No: 13 TRABZON
 V.D. 859 037 8
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Cad. No:141 109
 Etiler/Şişli/İSTANBUL
 V.No:29/0110783 Tic. Sic.No:284410
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Mehmet Nuri Gökalp - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1992 yılında İstanbul'da doğmuştur. 2015 yılında İstanbul Şehir Üniversitesi İşletme (İngilizce) Bölümü'nü bitiren Mehmet Nuri Gökalp, halen Marmara Üniversitesi'nde İş Analitiği Yüksek Lisansı ve Sermaye Piyasası ve Borsa Yüksek Lisansı yapmaktadır. 2011 yılından beri Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.'de Yönetim Kurulu üyesi olan Gökalp, aynı yıl Taksim Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliği yapmıştır. 2013 yılından beri Hedef Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi'dir.

TDİ Temsilcisi Sinan Aksu

Gazi Üniversitesi Tarih Bölümü mezunudur. Meslek hayatına TBMM'de başlayan Sinan AKSU, sırasıyla TBMM Milletvekili Danışmanlığı, Gençlik ve Spor Bakanlığı Gençlik Hizmetleri Genel Müdür Yardımcılığı ve 20 Şubat 2014 tarihinden itibaren Gençlik Hizmetleri Genel Müdürlüğü görevini yapmıştır. Aksu 30.03.2015 tarihi itibarıyla GSB Kredi ve Yurtlar Kurumu Genel Müdürlüğü görevini sürdürmektedir. İngilizce bilen Sinan Aksu evli ve bir çocuk babasıdır.

15.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Nuri Albayrak'ın Yönetiminde Olduğu Şirketler				
Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görevi	Durumu
Albayrak Holding A.Ş.	02.10.2017	01.10.2020	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	04.12.2015	04.12.2018	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Asist Oto Kiralama Turizm Ticaret A.Ş.	22.11.2016	21.11.2019	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	24.04.2015	18.06.2015	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona erdi.
Kazzaz Kağıt Ticaret A.Ş.	21.08.2014	08.09.2017	Yönetim Kurulu Başkanı	Sona erdi
Ketebe Kitap ve Dergi Yayıncılığı A.Ş.	08.06.2016	07.06.2019	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Nakil Lojistik A.Ş.	06.07.2017	05.07.2020	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş.	01.06.2015	01.06.2018	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Tümosan Döküm A.Ş.	03.08.2016	02.08.2019	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.	20.06.2016	19.06.2019	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Tümosan Savunma Sanayi A.Ş.	26.05.2016	25.05.2019	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.	26.10.2015	26.10.2018	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	08.05.2014	09.06.2015	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam

Nuri Albayrak'ın Ortağı Olduğu Şirketler						
Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görevi	Durumu	Pay Tutarı	Pay Oranı
Albayrak Holding A.Ş.	03.09.2007		Ortak	Devam	200.000,00	0,17
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	01.10.2004		Ortak	Devam	2.419.394,00	0,02
Albayrak Yayın Holding A.Ş.	03.06.2008		Ortak	Devam	12.100.000,00	0,17
Albil Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	07.10.2009	14.08.2013	Ortak	Sona erdi.	20.000,00	0,04
Asist Oto Kiralama Turizm Ticaret A.Ş.	04.02.2005		Ortak	Devam	9.000,00	0,18
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	21.04.2011	16.05.2016	Ortak	Sona erdi.	19.000,00	0,00

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.

İskenderpaşa Mahallesi Kırım Sokak

No:13 TRABZON

Kayıt No: D. 859 02/16440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:14 Kat:2

Etiler/Beşiktaş/İstanbul

Sicil No: 2910110780

www.denizyatirim.com

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Birlikte Dağıtım A.Ş.	20.12.2010	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	1.000,00	0,01
Dolu Akaryakıt Pazarlama A.Ş.	31.01.2011	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	462.267,00	0,12
Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic.A.Ş.	10.03.2003		Ortak	Devam	1.062.500,00	0,21
Kazzaz Kağıt Ticaret A.Ş.	23.09.1998	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	150.000,00	0,02
Ketebe Kitap ve Dergi Yayıncılığı A.Ş.	21.03.2012	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	60.000,00	0,20
Nakil Lojistik A.Ş.	27.10.1999	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	75.000,00	0,15
Piri Medya A.Ş.	11.05.2012	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	20.000,00	0,20
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş.	07.09.2000	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	80.000,00	0,16
Tümosan Döküm A.Ş.	04.07.2012	29.09.2014	Ortak	Sona erdi.	311.000,00	0,03
Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.	15.01.2007		Ortak	Devam	2.000.000,00	0,02
Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.	27.03.2001	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	75.000,00	0,04
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	16.09.2010		Ortak	Devam	48.928,00	0,01

Mesut Muhammet Albayrak'ın Yönetiminde Olduğu Şirketler

Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görev	Durum
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	04.12.2015	04.12.2018	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Albayrak Yayın Holding A.Ş.	28.07.2015	28.07.2018	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Albil Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	19.09.2016	18.09.2019	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Asist Oto Kiralama Turizm Ticaret A.Ş.	22.11.2016	21.11.2019	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	18.06.2015	25.05.2016	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona erdi.
Birlikte Dağıtım A.Ş.	15.06.2015	15.06.2018	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Birun Otelcilik A.Ş.	06.09.2017	05.09.2020	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Dolu Akaryakıt Pazarlama A.Ş.	04.01.2013	16.11.2015	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona erdi.
Kazzaz Kağıt Ticaret A.Ş.	21.08.2014	08.09.2017	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Sona erdi.
Ketebe Kitap ve Dergi Yayıncılığı A.Ş.	08.06.2016	07.06.2019	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Nakil Lojistik A.Ş.	06.07.2017	05.07.2020	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Net Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.07.2017	10.07.2020	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Piri Medya A.Ş.	08.06.2016	07.06.2019	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş.	01.06.2015	01.06.2018	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Sement Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29.05.2015	29.05.2018	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Sistemli Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	01.12.2014	01.12.2017	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Tekrar TV Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.07.2017	10.07.2020	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.	16.09.2015	16.09.2018	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam
Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş.	20.06.2016	19.06.2019	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Tümosan Savunma Sanayi A.Ş.	26.05.2016	25.05.2019	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Varaka Kağıt Sanayi A.Ş.	31.05.2016	30.05.2019	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.	26.10.2015	26.10.2018	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	01.08.2016	31.07.2019	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam

Mesut Muhammet Albayrak Ortak Olduğu Şirketler

Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görevi	Durumu	Pay Tutarı	Pay Oranı
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	16.02.2001		Ortak	Devam	22.430.385,00	0,19
Albil Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	17.01.2000	14.08.2013	Ortak	Sona erdi.	190.000,00	0,38

TRABZON LIMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.

İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak

No: 13 TRABZON

Karadeniz Bölgesi 859 037 8440

DENİZ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 K:9

Esenyurt 24394 Şişli - İSTANBUL

No:2010110783 Tic. Sic. No:24394

www.denizyatirim.com

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

45 Ocak 2018

Asist Oto Kiralama Turizm Ticaret A.Ş.	16.10.2003		Ortak	Devam	9.000,00	0,18
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	21.04.2011	16.05.2016	Ortak	Sona erdi.	1.330.000,00	0,32
Birlikte Dağıtım A.Ş.	01.12.2008	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	1.000,00	0,01
Birun Otelcilik A.Ş.	09.07.2010	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	3.325,00	0,00
Dolu Akaryakıt Pazarlama A.Ş.	14.11.2011	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	463.655,00	0,13
Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.	29.08.2000		Ortak	Devam	312.500,00	0,06
Kazzaz Kağıt Ticaret A.Ş.	17.01.2005	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	260.000,00	0,04
Ketebe Kitap ve Dergi Yayıncılığı A.Ş.	21.03.2012	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	60.000,00	0,20
Nakil Lojistik A.Ş.	01.02.2005	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	50.000,00	0,10
Net Yayıncılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.	28.04.2010	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	2.975.000,00	0,21
Piri Medya A.Ş.	11.05.2012	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	20.000,00	0,20
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş.	14.09.2006	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	180.000,00	0,36
Sement Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.02.2008	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	250.000,00	0,25
Sistem İnşaat Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	27.09.2010		Ortak	Devam	1.135.000,00	0,07
Sistemli Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	29.12.2010	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	68.400,00	0,02
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.	09.10.2012	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	55.110,00	0,03
Varaka Kağıt Sanayi A.Ş.	20.05.2010	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	100.000,00	0,00
Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.	09.06.2010	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	20.000,00	0,01
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	16.09.2010		Ortak	Devam	416.215,00	0,08

Faruk Albayrak'ın Yönetiminde Olduğu Şirketler

Firma_Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görevi	Durumu
Albayrak Toplu Taşıma A.Ş.	28.06.2017	27.06.2020	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	04.12.2015	04.12.2018	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Bayha Atık Yönetimi Ve Taşımacılık A.Ş.	11.06.2015	25.05.2016	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Sona erdi.
Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic.A.Ş.	01.09.2015	01.09.2018	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Kazzaz Kağıt Ticaret A.Ş.	21.08.2014	08.09.2017	Yönetim Kurulu Üyesi	Sona erdi.
Nakil Lojistik A.Ş.	06.07.2017	05.07.2020	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.	16.09.2015	16.09.2018	Yönetim Kurulu Bas.Vekili	Devam
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	01.08.2016	31.07.2019	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam

Faruk Albayrak Ortağı Olduğu Şirketler

Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görev	Durum	Pay Tutarı	Pay Oranı
Ağa Maden İşletmeciliği Turizm Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	01.02.2011		Ortak	Devam	75.000,00	0,15
Albayrak Toplu Taşıma A.Ş.	05.06.2001	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	4.000,00	0,08
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	16.02.2001		Ortak	Devam	21.484.107,00	0,18
Asist Oto Kiralama Turizm Ticaret A.Ş.	16.10.2003		Ortak	Devam	9.000,00	0,18
Bayfa Geri Dönüşüm Turizm Taşımacılık San. ve Tic. Ltd. Şti.	16.12.2009		Ortak	Devam	225.000,00	0,45
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	21.04.2011	16.05.2016	Ortak	Sona erdi.	1.330.000,00	0,32
Birlikte Dağıtım A.Ş.	05.06.2001	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	2.000,00	0,02
Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.	11.12.1998		Ortak	Devam	250.000,00	0,05
Kazzaz Kağıt Ticaret A.Ş.	18.06.2001	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	250.000,00	0,04
Nakil Lojistik A.Ş.	27.10.1999	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	95.000,00	0,19
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş.	26.07.2001	20.07.2013	Ortak	Sona erdi.	80.000,00	0,16

İstanbul Şişli Mahallesi Ortım Sokak
No:13 TRABZON
059 030 2000
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:1
Etiler/Şişli/İSTANBUL
V.No:34394 Sıf.1 ŞE. No:34394
V.No:34394 Sıf.1 ŞE. No:34394
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Sement Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.	19.02.2008	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	250.000,00	0,25
Sistem İnşaat Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	27.09.2010		Ortak	Devam	1.100.000,00	0,07
Sistemli Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	29.12.2010	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	66.250,00	0,02
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.	09.10.2012	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	1.815,00	0,00
Varaka Kağıt Sanayi A.Ş.	14.05.2001	30.07.2013	Ortak	Sona erdi.	261.000,00	0,00
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi Ve Taşımacılık A.Ş.	16.09.2010		Ortak	Devam	363.000,00	0,07

Mehmet Balaban'ın Yönetiminde Olduğu Şirketler						
Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görevi	Durumu	Pay Tutarı	Pay Oranı
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	06.04.2015	05.04.2018	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam		
Seyitler Kimya Sanayi A.Ş.	22.12.2017	17.11.2019	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam		

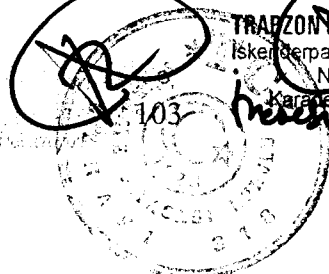
Mehmet Balaban Ortağı Olduğu Şirketler						
Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görev	Durum	Pay Tutarı	Pay Oranı
Balaban Teknoloji Bilgisayar Tekstil Ticaret Ltd. Şti.	08.11.2005	Süresiz	Kurucu Ortak/Yönetim Kurulu Üyesi	Devam	300.000.-	% 30

Mehmet Nuri Gökalp'in Yönetiminde Olduğu Şirketler						
Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görevi	Durumu	Pay Tutarı	Pay Oranı
Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.	22.05.2017	22.05.2020	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam		
Hedef Girişim Sermayesi Yat. Ort. A.Ş.	06.04.2015	05.04.2018	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam		

Mehmet Nuri Gökalp Ortağı Olduğu Şirketler						
Firma Adı	Başlangıç Tarihi	Bitiş Tarihi	Görev	Durum	Pay Tutarı	Pay Oranı
Yoktur.	-	-	-	-	-	-

15.5. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık,

[Handwritten signature]



TRABZON İHRACATÇI BİRLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihtim Sokak
No: 1 TRABZON
Karadeniz V.M. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eski Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler Beşiktaş İstanbul
V.No: 29/0110783 Tic. Sic. No: 305448
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, ihraççının mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim ve denetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son 5 yılda, ortaklığın mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim ve denetim kurulu üyeliğine veya ihraççıdaki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.9. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları arasındaki çıkar çatışmalarına ilişkin bilgi:

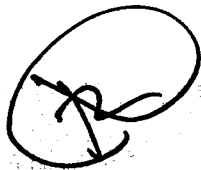
Yoktur.

15.9.1. Yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların yönetim kurulunda veya üst yönetimde görev almaları için, ana hissedarlar, müşteriler, tedarikçiler veya başka kişilerle yapılan anlaşmalar hakkında bilgi:

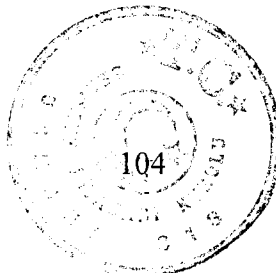
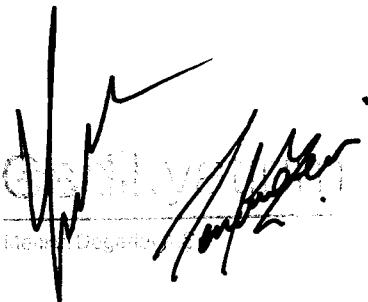
Yoktur.

15.9.2. İhraççının çıkardığı ve yönetim kurulu üyeleri, yönetimde söz sahibi personel ile ihraççı son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların sahip olduğu sermaye piyasası araçlarının satışı konusunda belirli bir süre için bu kişilere getirilmiş sınırlamalar hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Tic. Sic. No: 2910110783 T.C. Vat. No: 00000000000
V.D. 859 037 8440



15 Ocak 2018

DEKİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 2910110783 T.C. Vat. No: 00000000000
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; ihraççı ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler için söz konusu kişilere ödenen ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve sağlanan benzeri menfaatler:

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri ile genel müdür olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı, maaş, primler, SGK işveren primi, işsizlik işveren primi ile yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkını içermektedir.

2016 yılı hesap dönemi itibarıyla; üst yönetime sağlanan faydalar toplamı 251.484 TL'dir. 2015 ve 2014 yılları için bu tutar sırasıyla 227.484 TL ve 198.629 TL'dir. Bu tutarlar genel müdüre sağlanan faydalar ile TDİ'yi temsilen Yönetim Kurulu Üyesi olan Sinan Aksu'ya ödenen huzur hakkından oluşmaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için ihraççının veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerine kıdem tazminatı karşılığı ayrılmamaktadır.

31.12.2016 itibariyle yönetimde söz sahibi personel için ayrılan kıdem tazminatı tutarı 57.756 TL'dir.

30.09.2017 itibariyle yönetimde söz sahibi personel için ayrılan kıdem tazminatı tutarı 65.295 TL'dir.

17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

17.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin görev süresi ile bu görevde bulunduğu döneme ilişkin bilgiler:

Yönetim Kurulu Üyeleri

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Nuri Albayrak	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	25 Aralık 2017 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Kalan görev süresi 2 yıl 11 aydır.
Mesut Muhammet Albayrak	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	
Halit Muzaffer Ermiş	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür	
Faruk Albayrak	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	
Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	
Mehmet Balaban	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		
Mehmet Nuri Gökalp	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		
Sinan Aksu	TDİ Temsilcisi		

Yönetimde Söz Sahibi Personel

Adı Soyadı	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi
Halit Muzaffer Ermiş	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür	Süresiz

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TR/BZSN

Karadeniz V.D. 859/03/3444

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Özdemir Cad. No:141 Kat:9

Estimotepe 34394 Sisli - İSTANBUL

Tic. Sic. No:2901110783 Şişli - İSTANBUL

www.denizyatirim.com

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibariyle ihraççı ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Yönetim kurulu üyelerinin iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara dair bir sözleşme maddesi yoktur.

17.3. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Şirket 25.12.2017 tarih ve 2017-22 sayılı yönetim kurulu kararı ile Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin kurulmasına karar verilmiş ve üyeler atanmıştır.

Denetim Komitesi

Mehmet Nuri Gökalp – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)

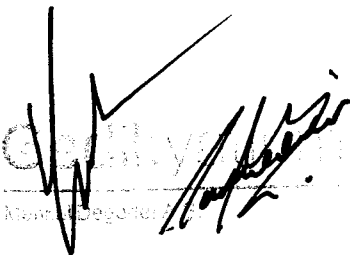
Mehmet Balaban – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Üye)

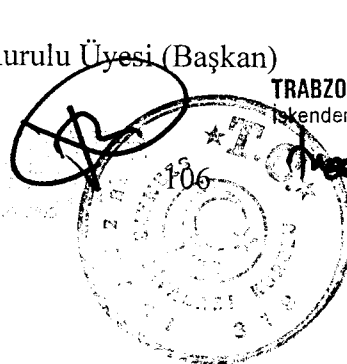
Denetimden Sorumlu Komite'nin görevleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

- (1) Şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmak;
- (2) Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmalarının denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmesi;
- (3) Şirketin hizmet alacağı bağımsız denetim kuruluşu ile bu kuruluşlardan alınacak hizmetlerin belirlenmesi ve yönetim kurulunun onayına sunulması;
- (4) Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterlerin belirlenmesi;
- (5) Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirilmesi; şirketin sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak kendi değerlendirmeleriyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilmesi;
- (6) En az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kere toplanarak toplantı sonuçları tutanağa bağlamak ve alınan kararları yönetim kuruluna sunmak;
- (7) Faaliyetleri ve toplantı sonuçları hakkında yıllık faaliyet raporunda açıklama yapılması; ve hesap dönemi içinde yönetim kuruluna kaç kez yazılı bildirimde bulunulduğunun yıllık faaliyet raporunda belirtilmesi;
- (8) Kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili tespitlerinin ve konuya ilişkin değerlendirmelerinin ve önerilerinin derhal yönetim kuruluna yazılı olarak bildirilmesi.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mehmet Balaban – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)





TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihim Sokak
No:13 TRABZON
Tic. Sic. No: 2701107837
V.D. 899 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Gülşir Cad. No:14 K:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:2701107837
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Faruk Albayrak – İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi (Üye)
Niyazi AKKALP – Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi (Üye)

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görevleri aşağıdaki şekilde belirlenmiştir

- (1) Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığının, uygulanmıyor ise gerekçesinin ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarının tespit edilmesi ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunulması;
- (2) Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarının gözetilmesi;
- (3) Şirketimiz bünyesinde ayrı bir Aday Gösterme Komitesi oluşturuluncaya kadar, aday gösterme komitesi yerine olmak üzere (a) Yönetim kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi konularında çalışmalar yapılması ve (b) yönetim kurulunun yapısı ve verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yaparak bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerinin yönetim kuruluna sunulması;
- (4) Şirketimiz bünyesinde ayrı bir Ücret Komitesi oluşturuluncaya kadar, ücret komitesi yerine olmak üzere; (a) Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaların şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirlenmesi ve bunların gözetiminin yapılması; ve (b) Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerinin yönetim kuruluna sunulması.

Ayrıca, Şirket Yönetim Kurulunca, Yönetim Kurulu bünyesinde ayrıca bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmamasına ve bu iki komitenin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

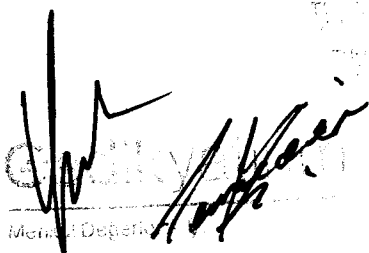
Mehmet Nuri Gökalp – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi (Başkan)
Faruk ALBAYRAK – İcracı Olmayan Yönetim Kurulu Üyesi (Üye)

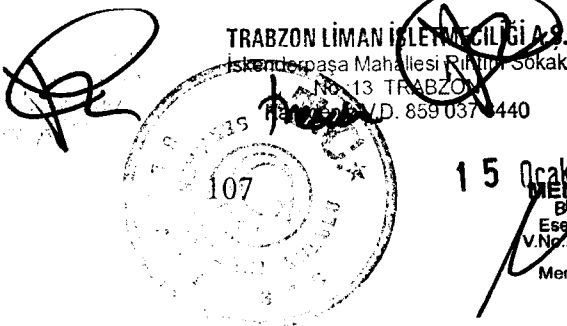
Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görevleri;

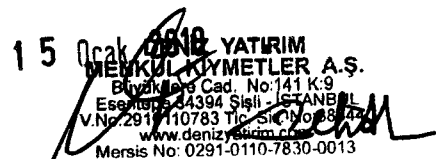
- (1) Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak;
- (2) Risk yönetim sistemlerini en az yılda bir kez gözden geçirmektir.

17.4. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 17. maddesine göre; "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."


Mehmet Nuri Gökalp



15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291110783
V. No: 291110783 Tic. Sic. No: 291110783
www.denizyatinim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü grupta yer alan ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı belirtilmiştir. Dolayısıyla Şirket, Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacaktır. Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk genel kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının borsada işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk genel kurul itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır. Ayrıca, Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine titizlikle uymaya gayret edecektir.

17.5. Kurul düzenlemeleri uyarınca kurulması zorunlu olan ihraççının pay sahipleri ile ilişkiler biriminin faaliyetleri ile bu birimin yöneticisi hakkında bilgi:

Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin başlıca faaliyetleri aşağıda yer almaktadır;

- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- Yönetim Kurulu ile pay sahipleri arasındaki iletişimi sağlamak,
- Genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlamak,
- Genel kurul toplantısında, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanları hazırlamak, Oylama sonuçlarının kaydının tutulmasını ve sonuçlarla ilgili raporların pay sahiplerine yollanmasını sağlamak,
- Mevzuat ve şirketin bilgilendirme politikası dahil, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek

Şirket'in pay sahipleri ile ilişkiler biriminin yöneticisi Niyazi Akkalp'tir. Niyazi Akkalp'a ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi/Unvanı	Öğrenim Durumu	Mesleği	Sermaye Piyasası Lisansı Türü
Niyazi Akkalp	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	Lisans	Yönetici	Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı

Adres : İskenderpaşa Mah. Rıhtım Sk. No:13 Trabzon

Tel : 0 462 377 60 56

Faks : 0 462 322 10 04

E – Mail : yatirimciiliskileri@trabzonport.com.tr

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Tic. Sic. No: 859087 8440



15 Ocak 2018

BENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:2970110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 029101107830013

18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İzahnamede yer alan her bir finansal tablo dönemi için ortalama olarak veya dönem sonları itibariyle personel sayısı, bu sayıda görülen önemli değişiklikler ile mümkün ve önemli ise belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle personelin dağılımı hakkında açıklama:

Personel Sayısı	31.12.2014 Ortalama	31.12.2015 Ortalama	31.12.2016 Ortalama	30.09.2017 Dönem Sonu
Toplam	179	185	204	201

18.2. Pay sahipliği ve pay opsiyonları:

18.2.1. Yönetim kurulu üyelerinin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personelin ihraççının paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi:

Yoktur.

18.2.3. Personelin ihraççıya fon sağlamasını mümkün kılan her türlü anlaşma hakkında bilgi:

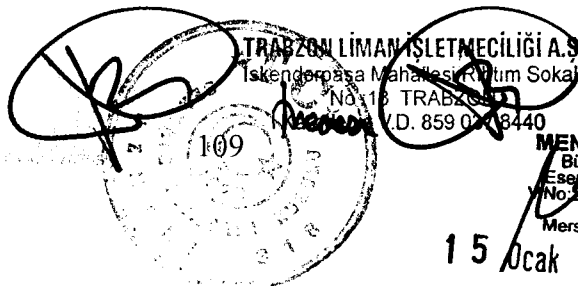
Yoktur.

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı veya böyle kişiler yoksa bulunmadığına dair ifade: Şirket'in çıkarılmış sermayesi 21.000.000 TL olup, 25.12.2017 tarihinde gerçekleştirilen son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle Şirket'in güncel pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortağın;		Sermaye Payı / Oy Hakkı					
		Son Genel Kurul			Son Durum		
Adı Soyadı/Ticaret Ünvanı	Grubu	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)	(TL)	Sermaye Payı (%)	Oy Hakkı (%)
Albayrak Turizm	A	2.000.000,00	13,33	69,77	2.800.000,00	13,33	69,77
Albayrak Turizm	B	6.510.000,00	43,40	15,14	9.114.000,00	43,40	15,14
Ereğli Tekstil	B	6.000.000,00	40,00	13,95	8.400.000,00	40,00	13,95
TDİ	B	1,00	0,03	0,00	1,40	0,03	0,00
Ahmet Albayrak	B	81.675,00	0,54	0,19	114.345,00	0,54	0,19
Bayram Albayrak	B	81.665,00	0,54	0,19	114.331,00	0,54	0,19
Nuri Albayrak	B	81.665,00	0,54	0,19	114.331,00	0,54	0,19
Kazım Albayrak	B	81.665,00	0,54	0,19	114.331,00	0,54	0,19
Mustafa Albayrak	B	81.664,00	0,54	0,19	114.329,60	0,54	0,19
Muzaffer Albayrak	B	81.665,00	0,54	0,19	114.331,00	0,54	0,19
Toplam		15.000.000,00	100,00	100,00	21.000.000,00	100,00	100,00

Mental Değerler



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27330
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi				
Ortağın; Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye Payı			
	Son Genel Kurul		Son Durum	
	(TL)	(%)	(TL)	(%)
Bayram Albayrak	6.194.531,17	29,50%	6.194.531,17	29,50%
Mesut Muhammet Albayrak	3.502.194,92	16,68%	3.502.194,92	16,68%
Faruk Albayrak	3.271.595,01	15,58%	3.271.595,01	15,58%
Nuri Albayrak	2.220.458,29	10,57%	2.220.458,29	10,57%
Sistem İnşaat Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.	1.653.024,33	7,87%	1.653.024,33	7,87%
Mustafa Albayrak	1.573.772,04	7,49%	1.573.772,04	7,49%
Muzaffer Albayrak	1.294.130,53	6,16%	1.294.130,53	6,16%
Kazım Albayrak	1.175.947,31	5,60%	1.175.947,31	5,60%
Ahmet Albayrak	114.345,00	0,54%	114.345,00	0,54%
Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.	1,40	0,00%	1,40	0,00%
Toplam	15.000.000,00	100,0%	21.000.000,00	100,0%

Sistem İnşaat Turizm San. ve Tic. Ltd. Şti.'nin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:

Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	Sermaye (TL)	Pay (%)
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	8.000.000,00	49%
Muzaffer Albayrak	3.320.000,00	20%
Kazım Albayrak	1.500.000,00	9%
Bayram Albayrak	1.245.000,00	8%
Mesut Muhammet Albayrak	1.135.000,00	7%
Faruk Albayrak	1.100.000,00	7%
Toplam	16.300.000,00	100%

19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 adet pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. Tüm A grubu paylar Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'ye aittir.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Kurul 02.08.2013 tarih ve 27/904 sayılı izni ile Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçiş başvurusuna ilişkin esas sözleşme değişikliği başvurusu onaylanmıştır.

Kurul'un 25.12.2013 tarih ve 13227 sayılı yazısı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 10.01.2014 tarih ve 169 sayılı yazılarının ardından esas sözleşme değişikliği 04.03.2014 tarihinde tescil edilmesi ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Anılan değişiklik 12.03.2014 tarih ve 8526 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. İlk kayıtlı sermaye tavanı izni, 2013 - 2017 yılları (beş yıl) için geçerlidir.

13 Eylül 2017 tarih, 9407 tarihli TTSG'da yayınlanan 31 Ağustos 2017 tarihli esas sözleşme tadili ve SPK'nın 07.07.2017 tarih, 26/866 sayılı izniyle kayıtlı sermaye tavanı izni 2017 - 2021 yılları arasında (5 yıl) için geçerli hale getirilmiştir.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Askerlerpaşa Mahallesi, Çarşım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 087 8440

110

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esentepe 34394 Şişli / İSTANBUL
V.No:2910110783 T.C. Sicil No:33440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı Esas Sözleşmenin 6. maddesine göre 140.000.000 TL; çıkarılmış sermayesi ise 21.000.000 TL'dir.

Şirket'in sermayesini temsil eden paylar hakkında bilgi aşağıda yer alan tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Oy imtiyazları bulunmaktadır.	1	2.800.000	13,33
B	Hamiline	İmtiyazı bulunmamaktadır.	1	18.200.000	86,67
			Toplam	21.000.000	100,00

A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 adet pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır. Bu imtiyazlara ilişkin açıklama izahnamenin 21.15 numaralı bölümünde yer almaktadır.

Paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

Yapılacak sermaye artırımlarında (A) grubu nama yazılı paylar karşılığında (A) grubu nama yazılı, (B) grubu hamiline yazılı paylar karşılığında (B) grubu hamiline yazılı yeni paylar çıkarılacaktır. Yapılacak sermaye artırımlarında; (A) grubu pay çıkartılmaması durumunda, (A) grubu pay sahipleri (B) grubu paylardan yeni pay alma hakkını kullanabilir.

19.4. İhraççının bilgisi dahilinde doğrudan veya dolaylı olarak ihraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların ya da ihraççıyı kontrol edenlerin adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

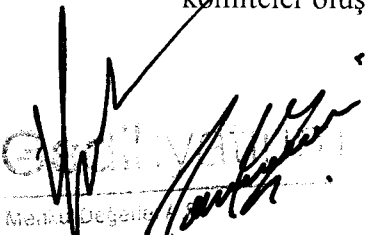
Ortaklığın yönetim hâkimiyetine "Albayrak Turizm Seyahat İnş. Tic. A.Ş." sahiptir. Mevcut durumda hâkimiyetin kaynağı şirket sermayesi içindeki pay çoğunluğu ve imtiyazlı paylardır. A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 adet pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir.

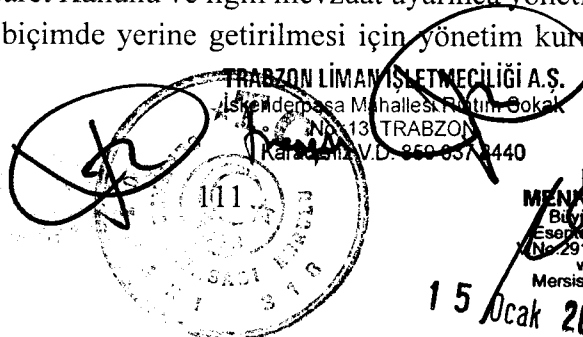
B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır

Esas sözleşmeye doğrudan hakimiyetin kötüye kullanılmasını engellemek adına eklenen herhangi bir hüküm ve alınan bir tedbir bulunmamaktadır. Ancak Sermaye Piyasası mevzuatı, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket halka açıldıktan sonra tabi olacağı zorunlu denetimlerin yanısıra Esas Sözleşme'de yer alan aşağıdaki düzenlemelerin hakimiyetin kötüye kullanılmasının engellenmesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir.

Esas Sözleşme'nin;

- 8.maddesi uyarınca Yönetim kurulunda alınacak kararlara ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ile ilgili düzenlemeleri saklı tutulmuştur. Bu kapsamdaki sınırlayıcı düzenlemeler etkili olacaktır.
- 8.maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre yönetim kuruluna bağımsız üyeler atanır.
- 8.maddesi uyarınca Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim ile ilgili düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulmaktadır.


Müdürü



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/9
Esas No:14394 Sıh. No:14394
No:291740783 Tic. Sic. No:291740
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

- 16.maddesi uyarınca esas sözleşmenin amaç ve konu başlıklı 3. Maddesinin, yönetim kurulu ve süresi başlıklı 8. Maddesinin ve şirketin yönetim ve temsili başlıklı 9. Maddesinin değiştirilebilmesi yönetim kurulu üyelerinden olan Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş nin onayının alınabilmesine bağlıdır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Nuri Albayrak, Mesut Muhammet Albayrak'ın amcası, Faruk Albayrak'ın babasıdır.

20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

20.1. İzahnamede yer alan hesap dönemleri ve son durum itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

İzahnamede yer alan hesap dönemleri itibariyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler hakkında ayrıntılı açıklama, finansal tablo dipnotlarında yer almaktadır. Finansal risklere ilişkin detaylı bilgiye 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 21 ve 30.09.2017 tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların 20 nolu dipnotundan ulaşılabilir.

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

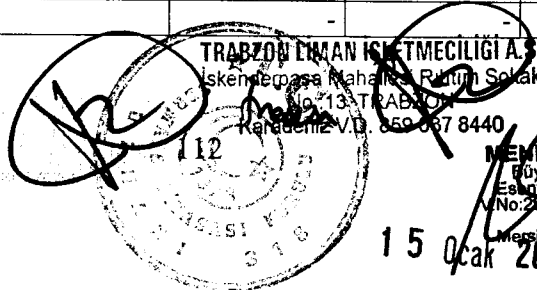
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi A.Ş.	5.208	2.839	13.124	19.112
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	4.238	2.120	6.674	9.495
Nakil Lojistik A.Ş.	4.238	353	709	-
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.	-	288.852	-	-
Albayrak Company Somali Mogadishuport Operation	2.988.053	-	-	-
Türkiye Denizcilik İşletmeciliği A.Ş.	288.985	-	-	-
Toplam	3.290.722	294.164	20.507	28.607

İlişkili taraflardan ticari alacaklar, liman, terminal hizmetleri, yükleme-boşaltma hizmetlerinden ve sabit kıymet satışlarından kaynaklanan ticari alacaklardır. 31.12.2014 tarihi itibariyle Albayrak Company Somali Mogadishuport Operation'dan olan 2.988.053 TL tutarlı ticari alacak Trabzon Limanı'nın Albayrak Company Somali Mogadishuport Operation'a 5 Temmuz 2014'te sattığı vinçten kaynaklanmaktadır. Tutarın tamamı 19 Şubat 2015 itibari ile tahsil edilmiştir.

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar

İlişkili taraflardan diğer alacaklar	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
İlişkili taraflardan diğer alacaklar – kısa vadeli	22.708.374	23.480.721	22.712.124	13.622.175
Albayrak Turizm Seyahat İnş.Tic.A.Ş.	21.637.783	23.283.523	18.175.680	13.622.175
Ereğli Tekstil Turizm San. Ve Tic.A.Ş.	-	-	3.902.415	-
Bayram Albayrak	-	-	53.115	-
Mustafa Albayrak	-	-	53.115	-
Muzaffer Albayrak	-	-	53.115	-
Kazım Albayrak	-	-	53.115	-

Merkul Değeri



15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:291101078374 Sic. No:48444
www.denizyatirim.com.tr
Mesaj No: 0291-0110-7830-0013

Nuri Albayrak	-	-	53.115	-
Ahmet Albayrak	-	197.198	368.454	-
Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.	1.070.591	-	-	-
İlişkili taraflardan diğer alacaklar – uzun vadeli	7.571.265	16.203.860	22.456.908	66.794.818
Albayrak Turizm Seyahat İnş.Tic.A.Ş.	7.571.265	16.203.860	22.456.908	66.794.818
Toplam	30.279.639	39.684.581	45.169.032	80.416.993
Şirket Aktif Büyüklüğü	74.276.193	83.629.954	103.132.983	135.669.900
İlişkili taraflardan diğer alacaklar/ Şirket Aktif Büyüklüğü	41%	47%	44%	59%

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar genel olarak ilişkili şirketlere veya nihai ortaklara verilmiş kar payı avansları ve Albayrak Turizm'den alınan çeklerden, uzun vadeli diğer alacaklar ise finansman amacıyla verilen tutarlarından oluşmaktadır. 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihleri itibariyle Albayrak Turizm Seyahat İnş. Tic. A.Ş.'den olan diğer alacaklar tutarları sırasıyla 29.209.048 TL, 39.487.383 TL, 40.632.588 TL ve 80.416.993 TL'dir. Şirket Albayrak Turizm'den olan alacaklarını 30.09.2017 tarihinde ilgili şirketle yapmış olduğu protokol kapsamında planlanan halka arzın gerçekleşmesi durumunda halka arz izahnamesinde yer alacak plana göre ve ilgili SPK düzenlemeleri çerçevesinde, halka arzın olmaması durumunda ise temettü mahsubu veya ortakların diğer kaynaklardan elde edeceği fonlar ile 2020 yılının sonuna kadar kapatılması planlanmaktadır.

Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş. 15.01.2018 tarihinde almış olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile;

6.300.000 TL nominal değerli toplam 6.300.000 adet payının halka arzı sonucunda elde edeceği halka arz gelirinden karşılanmak suretiyle Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'ne olan ticari olmayan borcunun Pay Tebliği md 5/6 hükmünde belirlenen sınırlara uygun hale getirilmesine,

Ayrıca Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'yi ticari olmayan işlemlerle tekrar alacaklı hale getirmeyeceğine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben beyan verilmesine katılanların oy birliğiyle karar vermiştir.

Albayrak Turizm'in 15.01.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben vermiş olduğu taahhüname;

6.300.000 TL nominal değerli toplam 6.300.000 adet payının halka arzı sonucunda elde edeceği halka arz gelirinden karşılanmak suretiyle Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'ne olan ticari olmayan borcunun Pay Tebliği md 5/6 hükmünde belirlenen sınırlara uygun hale getirileceğini,

Ayrıca Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'yi ticari olmayan işlemlerle tekrar alacaklı hale getirmeyeceğini beyan ve taahhüt etmiştir.

Şirket, ilişkili taraflara istinaden sağlanan kredinin faizini aynen yansıtmaktadır. Şirket, ana ortağı Albayrak Turizm Seyahat İnş. Tic. A.Ş.'nden diğer alacaklarına istinaden;

- 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap dönemi için %10,50 faiz oranı ile 1.388.031 TL,
- 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap dönemi için %7,09 faiz oranı ile 2.002.801 TL,
- 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemi için %9,75 faiz oranı ile 2.640.044 TL,

(Handwritten signatures)

(Circular stamp: TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş. MÜHÜRÜ)

15 Ocak 2018

(Handwritten signature)
TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
 İsmail Paşa Mahallesi, Rıhtım Sokak
 No :13 TRABZON
 Karadeniz V.D. 859 087 8440

- 1 Ocak – 30 Eylül 2016 hesap dönemi için %9,75 faiz oranı ile 2.562.125 TL,
- 1 Ocak – 30 Eylül 2017 hesap dönemi için %9,75 faiz oranı ile 2.967.594 TL

faiz muhasebeleştirilerek fatura etmiş ve ilgili tutarları finansman gelirleri içerisinde göstermiştir.

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

İlişkili taraflara ticari borçlar	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Platform Tur. Taş.Gıda İnş. Tem. Hiz. San. ve Tic. A.Ş. (1)	112.510	7.198	87.800	244.667
Bayfa Geri Dön. Tur. Taş. San. ve Tic. Ltd. Şti (1)	630.405	47.189	3.497	122.702
Tümosan Motor ve Traktör Sanayi A.Ş. (1)	-	-	71.914	
Albil Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş. (1)	51.312	19.557	28.159	52.551
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş. (1)				5.900
Ağa Maden İşletmeciliği San. Tic. Ltd. Şti. (1)	1.001.275	-	-	9.176
Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş. (1)	367	-	-	-
Birlikte Dağıtım A.Ş.				1.395
Birun Otelcilik A.Ş. (1)				417
Toplam	1.795.869	73.944	191.370	436.808

Şirket'in ilişkili taraflara ticari borçları genel olarak kamyon, iş makineleri, araç kiralama ve bilgi işlem hizmetleri nedeni ile oluşan borçlardır.

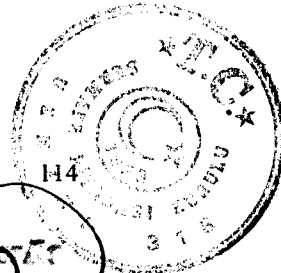
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar

İlişkili taraflara diğer borçlar	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	30.09.2017
Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş. (*)	-	-	2.238.249	2.455.508
Bayram Albayrak	-	16.908	-	-
Mustafa Albayrak	55.696	-	-	-
Nuri Albayrak	34.511	-	-	39.213
Muzaffer Albayrak	23.605	-	-	42.793
Kazım Albayrak	14.415	-	-	-
Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.	2	-	-	-
Toplam	128.229	16.908	2.238.249	2.537.514

Şirket'in ilişkili taraflara diğer borç tutarının 31.12.2016 ve 30.09.2017'de oluşan bakiyesinin önemli kısmı Şirket'in sermayedarı olan Ereğli Tekstil'e temettü borçlarından oluşmaktadır.

(Handwritten signatures)

TURİZM SEYAHAT İŞLETMENLİK VE TİCARET A.Ş.
Madenköy Mahallesi Etiler Sokak No:13
RABZON
Karadeniz V.D. 859/038 8440



15 Ocak 2018

TRABZON İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 RABZON
Karadeniz V.D. 859/038 8440

Şirket'in 14.999.999 TL nominal değerli payı Albayrak Grubu şirketlerinin Denizbank A.Ş.'den kullandığı kredilerin teminatı olarak Denizbank A.Ş. tarafından rehin alınmıştır. Şirket'in TDİ'ye ait olan 1 (bir) adet pay haricinde kalan payları olan 14.999.999 adedi üzerinde, 17 Nisan 2013 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi ile Denizbank A.Ş lehine rehin tesis edilmiştir. Albayrak Turizm, Ahmet Albayrak, Bayram Albayrak, Nuri Albayrak, Kazım Albayrak, Mustafa Albayrak, Muzaffer Albayrak ve sözleşme imzalandığı tarihte miras intikal yolu ile hissedar olan Gülbeyaz Albayrak ve Asiye Coşkuner, Şirket üzerinde sahibi olduğu hisselerinin %99,9'unu temsil neden, beheri 1-TL nominal değere sahip toplam 14.999.999 adet hisse üzerinde; Albayrak Turizm lehine rehin alan tarafından açılmış/ açılacak asaleten ve/veya kefaleten toplam 60.000.000 TL tutarındaki nakdi kredinin teminatı olarak, Denizbank A.Ş. lehine birinci dereceden rehin tesis edilmiştir. Bu itibarla Şirket'in TDİ'ye ait olan 1 (bir) adet pay haricinde payların %99,9'una tekabül eden 14.999.999 adedi üzerinde, 17 Nisan 2013 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi ile Denizbank A.Ş lehine rehin tesis edilmiştir. Şirket çıkarılmış sermayesini 2017 yılının Kasım ayında 15.000.000 TL'den 21.000.000 TL'ye iç kaynaklardan(bedelsiz) olarak artırmıştır. Halka arz edilecek hisseler üzerindeki rehin 14.12.2017 tarihinde kaldırılmıştır.

Ereğli Tekstil Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş., Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin % 40 payını 23.10.2015 tarihinde 92 milyon TL bedelle satın almıştır.

İzahnamede yer alan son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan önemli nitelikte bir işlem bulunmamaktadır.

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

İlişkili Taraflardan Gelirler

Trabzon Limanı'nın ilişkili taraflardan hizmet, faiz ve sabit kıymet satış gelirleri ve ödenen temettülerin yıllar bazında net satışlara oranını gösteren tablolar aşağıda yer almaktadır.

İlişkili taraflardan sağlanan gelirler genel olarak liman ve terminal hizmetleri, yükleme ve boşaltma hizmetleri, kira hizmetleri ve faiz gelirlerinden oluşmaktadır. İlişkili taraflardan hizmet, faiz ve sabit kıymet satış gelirlerinin net satışlara oranı 2014 yılında %8, 2015 yılında %30 ve 2016 yılında %36, 2017 yılının ilk 9 aylık döneminde %35 olarak gerçekleşmiş olup, detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

İlişkili Taraflardan Hizmet, Faiz ve Sabit Kıymet Satış Gelirleri (TL)	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.09.2017
Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşl. A.Ş.*	509.379	7.047.763	14.127.066	10.202.010	13.271.829
Albayrak Turizm Seyahat İnş. Tic. A.Ş.	2.197.601	2.522.673	4.238.886	1.192.155	5.111.942
Yeni Şafak Gazetecilik A.Ş.	282.267				
Yeşil Adamlar Atık Yönetimi A.Ş.	3.600		3.600	2.700	2.700
Nakil Lojistik A.Ş.	3.600	3.600	3.600	2.700	2.700
Bayha Atık Yönetimi ve Taşımacılık A.Ş.	3.600	3.600	3.600	2.700	2.700
Ağa Maden İşletmeciliği San. Tic. Ltd. Şti.	900	3.600	3.600	2.700	2.700
Bks Turizm Taşım. Enerji ve İnş. San. ve Tic. A.Ş.		3.600	3.600		2.700
Albayrak Company Somali Mogadishuport Operation (sabit kıymet satış geliri)		5.571.805			
Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.	361.368				
Toplam	3.362.315	15.156.641	18.383.952	11.404.965	18.397.271
Net Satışlar	42.018.617	50.166.340	50.895.021	35.903.295	53.278.912
İlişkili Taraf Satışları / Net Satışlar	8,0%	30,2%	36,1%	31,8%	34,5%

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.

Skenderpaşa Mahallesi Çarşı Sokak

No : 13 TRABZON

V.D. 859 067 8440

DENİZ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat:3

Etiler/Beşiktaş/34394 Şişli - İSTANBUL

V.No:27/1110783 Tic. Sic. No:28240

www.denizyatirim.com.tr

Mersis No: 0291001078300013

15 Ocak 2018

* Trabzon Serbest Bölgesi, Trabzon Limanı sahasında bulunmakta ve Albayrak Grubu bünyesindeki Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş. tarafından işletilmektedir. Trabzon Serbest Bölge tarafından gerçekleştirilen transit yük ticareti için Trabzon Limanı kullanılmakta ve bu durum Şirket açısından önemli bir yük hacmi yaratmaktadır. Trabzon Limanı serbest bölge faaliyetleri sayesinde Transbaş Trabzon Serbest Bölge İşletmecisi A.Ş.'den gelir elde etmektedir.

İlişkili Taraflardan Alımlar

İlişkili Taraflardan Alımlar	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.09.2017
Bayfa Turizm Taş. San. ve Tic. Ltd. Şti	609.319	677.205	907.739	815.100	671.360
Albil Merkezi Hizmetler ve Ticaret A.Ş.	141.410	247.703	738.388	663.020	531.175
Ağa Maden İşletmeciliği San. ve Tic. Ltd. Şti.	477.500	289.936	415.068	324.000	171.610
Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş.	82.843	139.259	188.281	138.172	163.034
Albayrak Turizm Seyahat İnş. Tic. A.Ş.			101.370	49.320	110.169
Platform Tur. Taş. Sanayi ve Ticaret A.Ş.	11.195	66.800	70.347	49.647	142.500
Reklam Piri Medya İletişim A.Ş.					5.000
Birlikte Dağıtım A.Ş.			1.182	1.183	-
Toplam	1.322.267	1.420.903	2.422.375	2.040.442	1.794.848
Net Satışlar	42.018.617	50.166.340	50.895.021	35.903.295	53.278.912
İlişkili Taraflardan Alımlar / Net Satışlar	3,1%	2,8%	4,8%	5,7%	3,4%

İlişkili taraflardan alımlar genel olarak kamyon, iş makineleri ve araç kiralama, reklam, bilgi işlem destek hizmet alımlarından oluşmaktadır.

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemlerinde ödediği temettüler aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Ödenen temettülerin net satışlara oranı 2014 yılında %29, 2015 yılında %38 ve 2016 yılında %38 ve 2017 yılının ilk 9 aylık döneminde %36,4 olarak gerçekleşmiş olup, detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

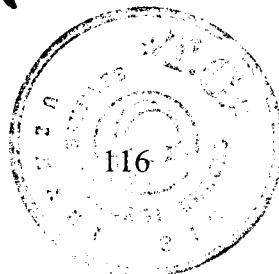
Ödenen Temettüler	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2015	01.01 - 31.12.2016	01.01 - 30.09.2016	01.01 - 30.09.2017
Albayrak Turizm Seyahat İnş. Tic. A.Ş.	11.654.947	18.431.464	11.069.849	11.069.849	11.012.734
Ereğli Tekstil			7.804.829	7.804.829	7.764.561
Diğer Ortaklar	393.585	622.428	637.394	637.393	635.030
Toplam	12.048.532	19.053.892	19.512.072	19.512.071	19.412.325
Net Satışlar	42.018.617	50.166.340	50.895.021	35.903.295	53.278.912
Ödenen Temettüler / Net Satışlar	28,7%	38,0%	38,3%	54,3%	36,4%

Şirket'in izahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla bağış yaptığı kamuya yararlı vakıflar arasında ilişkili taraflarından Albayrak Vakfı bulunmaktadır. 01.01-31.12.2014, 01.01-31.12.2015, 01.01-31.12.2016, 01.01-30.09.2016 ve 01.01-30.09.2017 dönemleri itibarıyla Albayrak Vakfı'na yapılan bağış tutarları sırasıyla 519.324 TL, 3.180.153 TL, 2.580.330 TL, 1.972.530 TL ve 1.970.000 TL olup, aynı dönemlerdeki net satışlara oranı sırasıyla %1,2%, %6,3, %5,1, %5,5 ve %3,7'dir.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Nispetiye Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 869 037 8440

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuyulucağ Caddesi No:141 K.9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:29110783 Tic. Sic. No:88340
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013



Handwritten signatures and stamps at the bottom left of the page.

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 21.000.000 TL'dir.

30.09.2017 tarihi itibarıyla, Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 15.000.000 TL'dir. Yönetim Kurulu'nun 13.11.2017 tarih ve 2017/12 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin 6.maddesinde verilen yetkiye istinaden 140.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 15.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan (genel kanuni yedek akçelerden) karşılanmak 6.000.000 TL artırılarak, 21.000.000 TL'ye çıkarılmasına; artırılan 6.000.000 TL sermayenin 800.000 TL'si A grubu nama yazılı imtiyazlı, 5.200.000 TL'sinin B grubu hamiline yazılı imtiyazsız olarak çıkarılmasına ve bedelsiz payların mevcut ortaklara payları oranında dağıtılmasına karar verilmiştir Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin değişen altıncı maddesi Trabzon Ticaret Sicili'ne 17.11.2017 tarihinde tescil edilmiş olup 29.11.2017 tarihli TTSG'de yayımlanmıştır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

İzahname tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı: 140.000.000 TL'dir.

21.3. Dönem başı ve dönem sonundaki fiili dolaşımdaki pay sayısının mutabakatı ve izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla sermayenin %10'undan fazlası aynı olarak

Yoktur.

21.4. Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

21.5. İhraççının paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ihraççı paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

21.6. Varanlı sermaye piyasası araçları, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

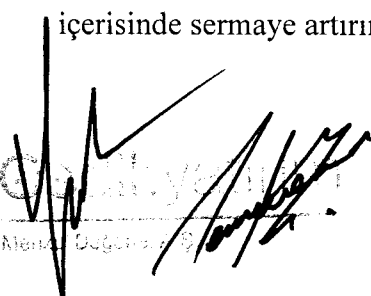
Yoktur.

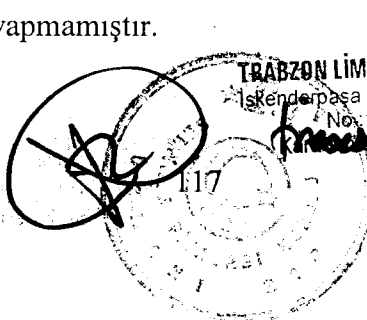
21.7. Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi:

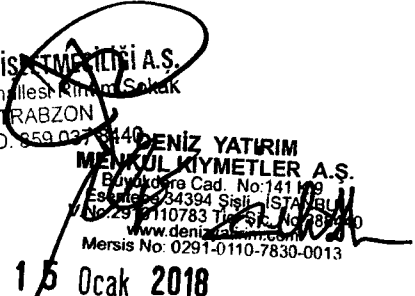
Yoktur.

21.8. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltışları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirket, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ve 30.09.2017 tarihlerinde sona eren finansal tablo dönemleri içerisinde sermaye artırımını ve azaltımını yapmamıştır.






TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Kınım Sokak
No:13 TRABZON
Tic. Sic. No: 29110783
V.D. 959.037.3440
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141199
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 29110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinden sonra Şirket tarafından yapılan sermaye artırımına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Sermaye Artırımı		Artırım Tutarı	Artırım Kararının Alındığı Yönetim Kurulu Toplantısı Tarihi	Sermayenin Tesciline İlişkin Ticaret Sicil Gazetesi İlan Tarihi
Artırım Öncesi Sermaye (TL)	Artırım Sonrası Sermaye (TL)	Bedelsiz Artırım (TL)		
15.000.000	21.000.000	6.000.000	13.11.2017	29.11.2017

21.9. İhraççının son on iki ay içinde halka arz, tahsisli veya nitelikli yatırımcıya satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

Yoktur.

21.10. İhraççının mevcut durum itibariyle paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Mevcut durum itibariyle şirket payları borsada işlem görmemektedir. Şirket paylarının BIST Ana Pazar'da işlem görmesi amacıyla 28.12.2017 tarihinde BIST'e başvuruda bulunulmuştur.

21.11. İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ihraççı halihazırda halka açık bir ortaklık ise ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

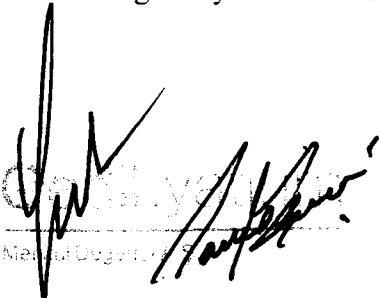
Tam metni ekte ve KAP'ın internet sitesinde (www.kap.org.tr) yer alan ortaklık esas sözleşmesi ve TTK hükümleri gereği hazırlanan Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönergeye ilişkin önemli bilgiler aşağıda verilmektedir.

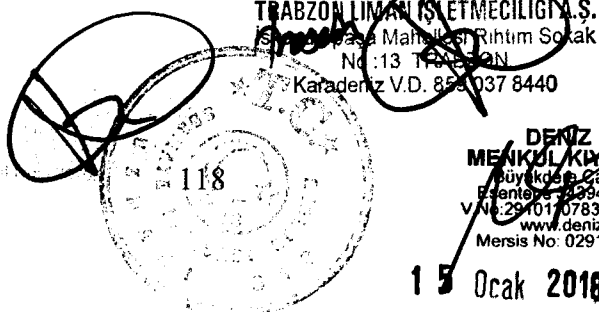
Şirket'in amaç ve konusu, İhraççı'nın Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesinde yer almakta olup İzahname'nin 21.13 nolu maddesinde detaylı yazılmıştır.

Şirket'in esas sözleşmesinin 8. ve 9. Maddeleri olan Yönetim Kurulu ve Süresi ile Şirketin Yönetim Ve Temsili'ne ilişkin bilgi İzahname'nin 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

Şirket'in esas sözleşmesinin 6. maddesi sermayeye, imtiyazlı paylara, payların devrine ilişkin olup İzahname'nin 21.15, 21.16 ve 21.18 nolu maddelerinde detaylı bilgi yer almaktadır.

Şirket'in esas sözleşmesinin 10-11-12. Maddeleri Genel Kurul'a ilişkin olup detaylı bilgi İzahname'nin 21.17 nolu maddesinde yer almaktadır. Şirket Genel Kurulunun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'sinde Şirket genel kurulunun çalışma esas ve usullerini, Kanun, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri çerçevesinde belirlemektedir. İç Yönerge Şirket'in tüm olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarını kapsamaktadır. Ayrıca toplantılara elektronik ortamda katılıma ilişkin 15.madde de İç Yönerge'de yer almaktadır.





DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:29401/0783 Tic. Sic. No:28847
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

İç yönergeye göre; “Toplantı yerine, yönetim kurulu tarafından düzenlenen hazır bulunanlar listesine kayıtlı pay sahipleri veya bunların temsilcileri, yönetim kurulu üyeleri, var ise denetçi, görevlendirilmiş ise Bakanlık temsilcisi ve toplantı başkanlığına seçilecek veya görevlendirilecek kişiler gibidir.”

İç Yönerge'nin 12. maddesi olan “Oylama ve oy kullanma usulü” aşağıdaki şekildedir:

“Oylamaya başlamadan önce, toplantı başkanı, oylanacak konuyu genel kurula açıklar. Bir karar taslağının oylaması yapılacak ise, bu yazılı olarak saptanıp okunduktan sonra, oylamaya geçilir. Oylamaya geçileceği açıklandıktan sonra, ancak usul hakkında söz istenebilir. Bu sırada, talep etmesine rağmen kendisine söz verilmemiş pay sahibi varsa, hatırlatması ve Başkanca doğrulanması koşuluyla konuşma hakkını kullanır. Oylamaya geçildikten sonra söz verilmez.

Toplantıda görüşülen konulara ilişkin oylar, el kaldırmak veya ayağa kalkmak ya da ayrı ayrı kabul veya ret denilmek suretiyle kullanılır. Bu oylar toplantı başkanlığınca sayılır. Gerekliğinde, başkanlık, oy sayımında yardımcı olmak üzere yeter sayıda kişiyi görevlendirebilir. El kaldırmayanlar, ayağa kalkmayanlar veya herhangi bir şekilde beyanda bulunmayanlar “ret” oyu vermiş sayılır ve bu oylar değerlendirmede ilgili kararın aleyhinde verilmiş kabul edilir.

Kanunun 1527 nci maddesi uyarınca genel kurula elektronik ortamda katılan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin oy kullanmalarına ilişkin olarak anılan madde ve alt düzenlemelerde belirlenmiş usul ve esaslar uygulanır.”

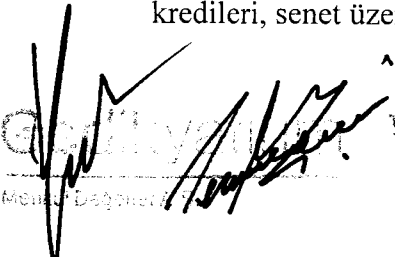
Şirket'in İç Yönergesinin 5.,6.,8. ve 18. maddelerine ilişkin bilgi İzahname'nin 21.14 nolu maddesinde yer almaktadır.

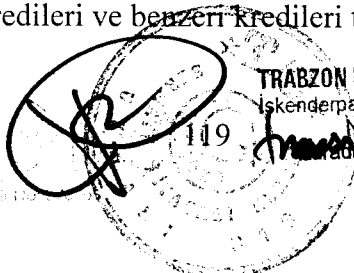
21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in amaç ve konusu, İhraççının Esas Sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup, kısaca Şirket; Trabzon Limanını karlılık ve verimlilik anlayışı içinde çalıştırmak, Liman'daki hizmetleri iyileştirmek ve çeşitlendirmek, iş kapasitesini arttırmaktır.

Şirket bu amaçlara ulaşmak üzere, Trabzon liman sahası içinde;

- Yükleme, boşaltma, aktarma ve hamaliye işlerini yapar, bu hizmetler için kurulu tesisleri işletir, gerektiğinde bu tesisleri kurar.
- Gemilere su verme, yakıtları yükleme, boşaltma, aktarma işlerini yapar ve bu hizmetler için gerekli tesisleri kurup işletir.
- Deniz kıyısında veya geri sahalarda antrepolar, ambarlar, sundurmalar, hangarlar, açık sahalara, yolcu salonları kurup işletir.
- Gemilere kılavuzluk, römorkörcülük ve palamar hizmeti verir.
- Şirket amaç ve konusuna giren tüm işlerle ilgili ihalelere girebilir.
- Her cins yakıt ve akaryakıtın depolama, yükleme, boşaltma, aktarma ve hamaliye işlerini yapar ve bu işler için gerekli tesisleri kurup işletir.
- Gazino, lokanta, büfe, emanet, odası gibi yolcu ihtiyaçlarını karşılayacak tesisler ve servisler kurup işletir.
- Şirket işleri ile ilgili olarak iç ve dış piyasalardan uzun, orta, kısa vadeli istikrazlar akdedebilir, krediler alınabilir, emval ve kefalet kredileri açık kredilere esham ve tahvilat üzerinde avans kredileri, senet üzerine avans kredileri ve benzeri kredileri temin edebilir.





TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Çarşı Sokak
No: 3 TRABZON
Deniz V.D. 839 037
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141/9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No: 29107/0783/İc. Sic. No: 27440
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak/2018

- Yurt içinde ve dışında konusu ile ilgili her türlü kuruluşlara katılabilir, fuarlara iştirak edebilir.

İzahname'nin bu maddesinde özet bir şekilde verilen Şirket faaliyetleri ve faaliyet konusu, esas sözleşmenin 3. maddesinde oldukça geniş tutulmuştur.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Şirket'in Yönetim Kuruluna ilişkin bilgi esas sözleşmesinin Yönetim Kurulu başlıklı 8. Maddesi uyarınca şu şekilde açıklanmıştır:

“Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dairesinde pay sahipleri arasından seçilecek en az 5 (beş), en çok 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinden birisi Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. tüzel kişiliği olması zorunludur. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. dışındaki Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. kendisini yönetim kurulunda temsil etmek üzere bir gerçek kişi belirleyecektir. Seçilen bu kişi ticaret sicilinde tescil ve ilan edilecektir. Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. adına sadece bu tescil edilmiş kişi toplantılara katılarak oy kullanabilir. Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. alacağı bir kararla kendisini temsil eden gerçek kişiyi her zaman değiştirebilir. Ancak atayacağı yeni gerçek kişi temsilci de tescil ve ilan ettirilir.

Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Yönetim Kurulu tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat uyarınca yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için yönetim kurulu bünyesinde gerekli komiteler oluşturulur. Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya duyurulur.”

Şirket'in Yönetim ve Temsili'ne ilişkin bilgi esas sözleşmesinin 9. Maddesi uyarınca şu şekilde açıklanmıştır: “Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili Yönetim Kurulu'na aittir. Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvanı veya kaşesi altına konmuş ve şirketi temsil ve ilzama yetkili kılındıkları Yönetim Kurulu tarafından çıkartılacak imza sirküleri ile tespit, tescil ve ilan edilecek en az iki kişinin imzalarını taşıması gereklidir.”

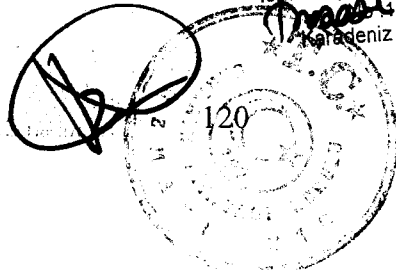
Komitelere ilişkin bilgiler izahnamenin 17.3 nolu bölümünde yer almaktadır.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas sözleşmenin 6. Maddesine göre A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 adet pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Ortaklık tarafından yeni imtiyaz öngörülmesi veya mevcut imtiyazların kapsam veya konusu değiştirmesi gibi konularda SPK'n 23.madde hükmüne uyulur.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenlerpaşa Mahallesi Hentun Sokak
43 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:28/1110783 Tic.Sic.No:286248
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Esas sözleşmenin 6. Maddesine göre; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya, itibari değer üzerinde ve altında pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya yetkilidir. Yönetim kurulunun itibari değer üzerinde veya altında pay çıkarmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarını kısmen veya tamamen sınırlandırmaya ilişkin kararları Sermaye Piyasası Kurulu'nun belirlediği esaslar çerçevesinde belirlenir.

Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin Genel Kurul başlıklı 11. Maddesine göre: "Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü toplanırlar. Olağan genel kurul, şirketin hesap devresi sonundan itibaren 3 ay içinde ve senede en az bir defa; olağanüstü genel kurullar ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda toplanır.

Şirket genel kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanununun 409. maddesinde yazılı hususlar müzakere edilerek gerekli kararlar alınır.

Genel kurul toplantısına çağrının şekli ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu'nun 414 ve 415 inci maddeleri uygulanır.

Genel kurul, şirketin merkez adresinde veya yönetim merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.

Genel Kurul toplantılarında aranacak toplantı ve karar yeter sayıları hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Gerek olağan, gerekse olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcisinin bulunması ve toplantı tutanaklarının ilgililerle birlikte imza etmesi şarttır.

Genel kurul toplantısına elektronik ortamda katılım

Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanununun 1527 nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır."

Esas Sözleşme'nin İlan başlıklı 12. Maddesine göre: "Genel Kurul Toplantı ilanlarında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümlerine uyulur.

Sermaye Piyasası mevzuatından ve Türk Ticaret Kanunu'ndan kaynaklanan ilan ve bilgi verme yükümlülükleri saklıdır. Şirketle ilgili ilan ve reklamlarda Sermaye Piyasası mevzuatında yer alan kamunun aydınlatılmasına ilişkin hükümlere uyulur."

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Kendürlüpaş Mahallesi, Çukuru Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz VD. 859 867 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 K:9
Etiler/Beşiktaş 34394 Sıhli - İSTANBUL
V.No: 29/0110783 Tic. Sic. No: 273946
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

Şirket esas sözleşmesinin Şirketin Sermayesi ve Paylar başlıklı 6. maddesi uyarınca; Paylar Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

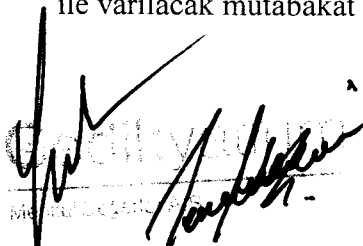
Önemli sözleşmelerle ilgili özet bilgiler aşağıda verilmektedir:

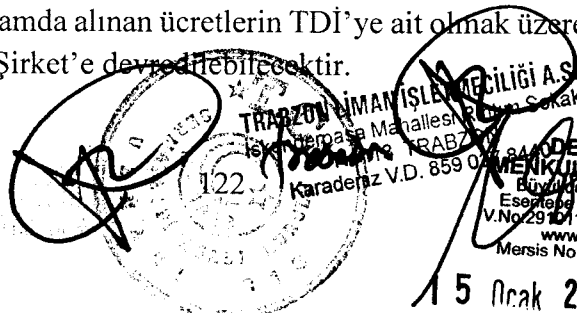
İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi

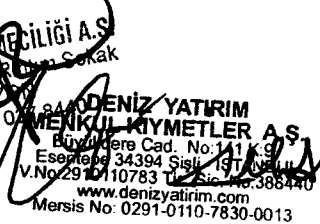
Şirket, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 31 Ekim 2003 tarih ve 2003/76 sayılı kararına istinaden 20 Kasım 2003 tarihinde Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. ("TDİ") ve T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ("İdare") ile İşletme Hakkı Devir Sözleşmesi'ni imzalayarak Trabzon Limanı'nın otuz yıllık işletme hakkı 22.400.000 (Yirmiikimilyondörtüyüzbin) ABD Doları ihale bedeli ile devralmıştır. Ancak işletme bedelinin sözleşme imzalandığı tarihte peşin olarak ödenmesi nedeniyle İhale Şartları Belgesi gereği %10 indirim uygulanmış ve işletme hakkı bedeli olarak 20.160.000 (Yüzmimilyonyüzlaltmışbin) ABD Doları tahsil edilmiştir. Bu sözleşme ile TDİ'nin Liman'da kullanımında olan Devletin hüküm ve tasarrufundaki taşınmazlar ile TDİ'nin mülkiyetinde bulunan taşınmazların işletme hakkı süresince kullanım hakkı Şirket'e devredilmiştir. Limanın işletme hakkı bedeline liman envanterinde kayıtlı makina, ekipman, teçhizat, alet, edevat ve bunların fiili teslim tarihindeki yedek parçaları ile Liman'da pilotaj, römorkaj ve barınma hizmetlerine bağlı olarak bulunan deniz vasıtaları ve kara taşıtlarının satış bedeli de dahil edilmiştir. Bu sözleşme 30 yıl süre ile geçerli olup, Şirket'in sözleşme süresinin uzatılmasını talep etme hakkı bulunmamaktadır.

Sözleşmenin önemli hükümleri aşağıdaki gibidir:

- Şirket 50.000 ABD Doları tutarında gayrikabili rücu, kayıtsız şartsız, ilk talepte ödemeli, süresiz, kesin teminat mektubunu düzenleyerek İdare'ye teslim edecektir.
- Şirket'in yabancı sermaye payının %49'u geçmemesi, Şirket'i idare ve temsile yetkili olanların ekseriyetle Türk Vatandaşı olması ve şirket ana sözleşmesine göre oy ekseriyetinin Türk vatandaşlarında bulunması, Yönetim Kurulu'nda TDİ personelinden bir üye, Denetim Kurulu'na da Trabzon Valiliği'nden bir üye atanması gerekmektedir.
- Şirket, Liman hizmetlerine ilişkin ücret tarifelerini tespit etmeye yetkilidir ancak Türk Silahlı Kuvvetleri'ne ait Harp ve Yardımcı Harp Gemileri ile ilgili olarak Deniz Kuvvetleri Komutanlığı'nın Liman Tüzük ve Yönergeleri ve/veya günün şartlarına göre Şirket ve TDİ ile yapılacak sözleşmeler bu kapsam dışında tutulacak, bu ücretlerin belirlenmesi için ayrıca bir sözleşme yapılacaktır.
- Liman için tekel ücreti olarak alınmakta olan ücretler, özelleştirmeden sonra da TDİ tarafından tahsil edilecek olup gerektiği zaman bu kapsamda alınan ücretlerin TDİ'ye ait olmak üzere tahsil yetkisinin Şirket ile varılacak mutabakat çerçevesinde Şirket'e devredilebilecektir.







15 Ocak 2018

- İşletme hakkı sözleşmesindeki hususlara taraflardan birinin uymaması ve diğer tarafın yazılı ihtarına rağmen sözleşmeye aykırılığın en geç 60 gün içinde giderilmemesi halinde tarafların yükümlülüklerini yerine getirmemelerinden doğan zararı tazmin hakları saklı kalmak kaydıyla işletme hakkı devir sözleşmesi ihtarda bulunan tarafından feshedilebilir.

İşletme Hakkı Devri Ek Sözleşme

25.06.2012 tarihinde T.C. Başbakanlık Özelleştirme İdaresi Başkanlığı ve Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. arasında 20.11.2003 tarihli İşletme Hakkı Devir Sözleşmesine ek sözleşme akdedilmiştir. Söz konusu ek sözleşme 3 maddeden oluşmuş olup 4046 sayılı Özelleştirme Uygulamaları Hakkında Kanununun 37.maddesinin a bendinde 5189 sayılı Kanun ile yapılan değişiklik çerçevesinde İşletme Hakkı Devir Sözleşmesinin 5.maddesinde yer alan işletici şirket sermayesindeki yabancı ortak payının %49'u geçemeyeceğini öngören hüküm mülga edilmiştir.

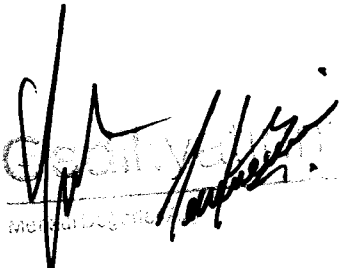
TurkStream Project Sözleşmesi (Türk Akımı Sözleşmesi)

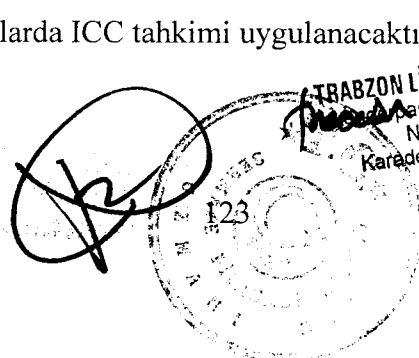
Şirket ile South Stream Transport B.V. ("SST") ile, Rusya ve Türkiye arasında varılan anlaşma gereği "Turkstream Project" olarak anılan, Karadeniz'in altından geçecek yeni gaz boru hattının kurulması sırasında taşınacak yüklü miktarda çelik boruların ve diğer malzemelerin dünyadaki çeşitli üretim merkezlerinden, Türkiye'deki geçici depolama alanlarına (Marshalling Yard) taşınması sırasında aşağıdaki hizmetlerin verilmesi için Şirket ile South Stream Transport B.V. ("SST") arasında 22.06.2017 tarihinde Turkstream Sözleşmesini imzalamıştır.

Bu sözleşmede Şirket, yüklenici olarak yer almaktadır. Şirket, Turkstram Projesinin ifası sırasında, SST'ye Lojistik ve Deniz Acentesi olarak imzalanan çerçeve sözleşmesi kapsamında hizmet sağlayacaktır.

Sözleşmenin önemli hükümleri aşağıdaki gibidir:

- Şirket boruların ve diğer malzemelerin nakliye ve yüklemesini (özellikle deponun boşaltılması ve gerektiğinde yüklenmesi), ilgili dokümanların zamanında üretilmesi, çeşitli gümrük yetkililerinin koordinasyonu ve liman işlemleri gibi işlemlerin eksiksiz ve etkili bir şekilde yürütülmesi gerekmektedir.
- Şirket bu hizmetleri yerine getirirken, sağlık güvenliği koşulları, çevresel ve kurumsal sosyal sorumluluklar – gereklilikler ve uygulanabilir hukuktaki bütün yasal gereksinimleri yerine getirecektir.
- Şirket, SST veya SST tedarikçileri tarafından teslim edilen metal boruların ve diğer materyallerin teslim alınması, yükleme ve nakliyesinin yapılması, malzemelerin gümrük antreposunda ve/veya Şirket'in gereklilikleri ve/veya uygulanabilir hukuk doğrultusunda geçici gümrük rejimi altında depolanması, kurulum müteahhitleri tarafından sağlanan yük gemilerine metal boruların yüklenmesi ve STS personeli için ofis sağlanması hizmetlerini verecektir.
- SST, Şirket'e herhangi bir sözleşme değeri veya iş yükü taahhüt etmeyecektir. STS, Şirket'e gereken talimatları verecek ve Şirket tarafından üstlenilen hizmetleri tatmin edici bir şekilde ödeyecektir.
- Sözleşme tahtında herhangi bir bedel muaccel olmayacak ve SST, verilen iş tamamlanana ve kendisi tarafından onaylanana kadar herhangi bir Sözleşme bedelinden sorumlu olmayacaktır.
- Sözleşmeden doğan bedeller, bir önceki ay yapılan hizmetin ayrıntılı açıklamasına dayanarak aylık olarak yapılacaktır.
- Sözleşmeden kaynaklı uyuşmazlıklarda ICC tahkimi uygulanacaktır.


Mersis No: 0291-0110-7830-0013



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Paş. Mah. Akıntım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 853 087 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No:29714/0783 Tic. Sic. No:29714/0783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Genel Kredi Sözleşmeleri

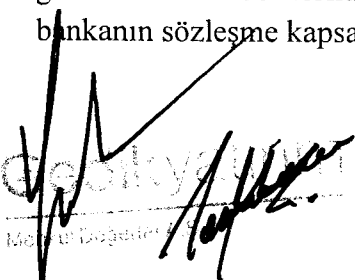
Şirket, Denizbank A.Ş. ile 30.06.2011 tarihinde 10.000.000,00 TL'lik bir genel kredi sözleşmesi akdetmiştir. Bu limit dahilinde izahname tarihi itibariyle herhangi bir nakdi ve/veya gayrinakdi kredi riski bulunmamaktadır.

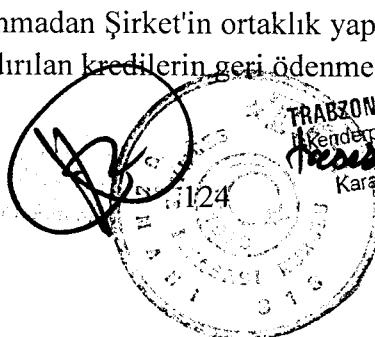
Diğer taraftan Şirket, ING Bank A.Ş. ile 18.07.2016 tarihinde 30.000.000,00 TL'lik bir genel kredi sözleşmesi akdetmiştir. Standart formatta hazırlanmış bu Genel Kredi Sözleşmesi, Banka lehine düzenlenmiş olup, süre sınırı olmaksızın akdedilmiştir.

Genel Kredi Sözleşmesi; nakdi ve gayri nakdi kredileri kapsamaktadır. Şirket'e sağlanabilecek nakdi krediler arasında; yatırım ve teçhizat kredisi, döviz kredileri, cari hesap nakdi kredisi, vadeli nakdi kredi, prefinansman nakdi kredisi, ihracat ve ithalat kredileri, işletme kredisi ve taksitli ticari kredi yer almaktadır. Gayri nakdi krediler kapsamında ise, teminat mektupları, akreditifler (teminat akreditifleri de dâhildir), garantiler, kontrgarantiler, avaller, iskonto ve iştirak senetleri kabul senetleri, teminat senetleri ve ciro edilebilir senetler yer almaktadır. Genel Kredi Sözleşmesi;

- Banka'ya kullanılacak kredinin/kredilerin limitini arttırma veya azaltma yetkisi vermektedir.
- Banka açmış olduğu krediyi hiç kullanırmama, kullandırmış olduğu krediyi ise geri istemeye yetkilidir.
- Banka, yetkili merciler tarafından belirlenecek oranları geçmemek kaydı ile kendi belirleyeceği oranlardaki faiz ve her nevi komisyonları bankacılık teamüllerine göre Şirket'in cari hesabına borç yazacaktır.
- Banka, uygun görmesi halinde sözleşme tahtında açılan krediyi kısmen veya tamamen açık kredi olarak kullanırdabilecektir.
- Banka, bu sözleşme tahtında açtığı krediyi her türlü taşınır taşınmaz, senede bağlı olan ve olmayan alacak ve gayri maddi haklar karşılığında kullanırdabilecektir. Kredi'nin mevduat rehni karşılığında kullanılması halinde ise, Şirket'in Bankadaki vadesiz veya vadeli TL veya döviz mevduatı, Banka tarafından borcun tüm ferileriyle ödenmesine değin bloke hesaba nakil olunabilecektir.
- Banka, hesap rehni, nakit blokajı, taşınır rehni, teminat, ciro edilebilir senetlerin temlik veya rehnedilmesi, ticari işletme rehni ve alacağın temlik ve rehni de dâhil olmak üzere sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin temini amacıyla her çeşit teminatın verilmesini isteyebilirler. Ayrıca, banka ek teminat sunulmasını da talep edebilecektir.
- Banka'nın, ilgili kredinin geri ödenmesine ilişkin bir risk oluşması halinde kredinin tamamını veya bir bölümünü kat etme, geri çağırma veya durdurma ve kredi limitlerini artırma veya azaltma gibi yetkileri mevcuttur.
- Banka tarafından, ihtiyati haciz veya ihtiyati tedbir talebinin Mahkemece kabulü halinde teminat göstermeden muaf tutulması kabul edilmiştir.
- Banka'nın bütün defter, kayıt ve belgeleri kesin delil teşkil edecektir.

Şirket'in ortaklık yapısındaki değişikliklerin derhal Banka'ya bildirilmesi ve değişimin beyan edilmesi gerekmektedir. Söz konusu onaylar alınmadan Şirket'in ortaklık yapısında değişiklik olması halinde, ilgili bankanın sözleşme kapsamında kullanılan kredilerin geri ödenmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.


Geolys
Muhürü Doğrudur



TRABZON LİMAN VE İZMİR KİMYA VE PETROL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
Kenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 3 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:2110110783 Tic. Sic.No:368200
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

23.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve izahnamede yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Kurul'un muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca Şirket tarafından hazırlanan 31 Aralık 2014, 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2016 ile 30 Eylül 2017 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ve dipnotlar ile bunlara ilişkin Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi'nin (A member firm of Ernst & Young Global Limited) bağımsız denetim raporları işbu izahnamenin ekinde sunulmaktadır.

23.2. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

Hesap Dönemleri	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüş
31 Aralık 2014	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)	Olumlu Görüş
31 Aralık 2015	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)	Olumlu Görüş
31 Aralık 2016	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)	Olumlu Görüş
30 Eylül 2017	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)	Olumlu Görüş

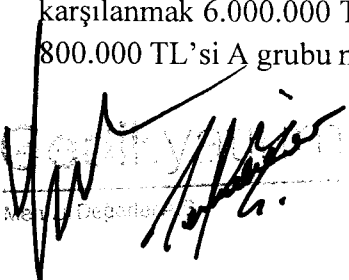
Kurumun:

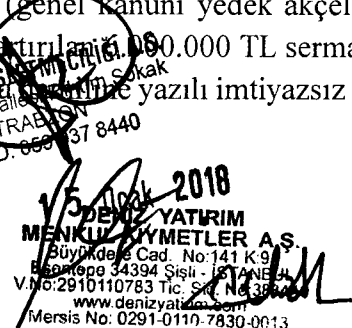
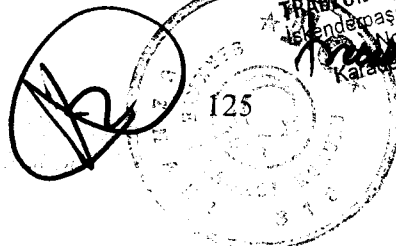
Unvanı : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)
Adresi : Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer / İstanbul
Sorumlu Ortak Baş Denetçi : Necati Tolga Kirelli

Bağımsız denetim kuruluşunun ya da sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesi söz konusu olmamıştır.

23.3. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir) veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Şirket'in finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli bir değişiklik olmamakla birlikte, 30.09.2017 tarihi itibarıyla, Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 15.000.000 TL'dir. Yönetim Kurulu'nun 13.11.2017 tarih ve 2017/12 sayılı kararı ile Şirket esas sözleşmesinin 6.maddesinde verilen yetkiye istinaden 140.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere 15.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı iç kaynaklardan (genel kanuni yedek akçelerden) karşılanmak 6.000.000 TL artırılarak, 21.000.000 TL'ye çıkarılmasına, artırılan 6.000.000 TL sermayenin 800.000 TL'si A grubu nama yazılı imtiyazlı, 5.200.000 TL'sinin B grubu nama yazılı imtiyazlı ve 19.800.000 TL'si C grubu nama yazılı imtiyazsız olarak





çıkartılmasına ve bedelsiz payların mevcut ortaklara payları oranında dağıtılmasına karar verilmiştir Esas sözleşmenin sermayeye ilişkin değişen altıncı maddesi Trabzon Ticaret Sicili'ne 17.11.2017 tarihinde tescil edilmiş olup 29.11.2017 tarihli TTSG'de yayımlanmıştır.

23.4. Proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

23.5. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

23.6. İhraççının esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile izahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle kar dağıtımı konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

Şirket'in esas sözleşmesinin 14.maddesi olan "Karın Tespiti ve Dağılımı"na göre;

Şirket'in karı Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve genel kabul gören muhasebe ilkelerine göre tespit edilir. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) % 5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Temettü:

b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, genel kurul tarafından belirlenecek kar dağıtım politikası çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak birinci temettü ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Temettü:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci temettü payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

e) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, pay sahiplerine ödenen % 5 oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri, TTK'nın 519'uncu maddesinin 2'nci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Bu esas sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kar dağıtım kararı kesin ve geri alınamaz.

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141149
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 2910110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Temettü Avansı

Yönetim Kurulu, Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uymak şartı ile ilgili yıl ile sınırlı kalmak üzere temettü avansı dağıtabilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilen temettü avansı dağıtılması yetkisi, bu yetkinin verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve temettü dağıtılmasına karar verilemez.

Şirket, 1 Ocak – 31 Aralık 2014 arasında geçmiş yıl karlarından 12.048.532 TL, 1 Ocak – 31 Aralık 2015 arasında geçmiş yıl karlarından 19.053.892 TL, 1 Ocak – 31 Aralık 2016 arasında geçmiş yıl karlarından 19.512.071 TL ve 1 Ocak – 30 Eylül 2016 arasında geçmiş yıl karlarından 19.412.326 TL kar payı dağıtmıştır. Konuya ilişkin alınan kararlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

- 05.06.2015 tarihli olağan genel kurul kararı ile kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra 2014 mali yılı kalan net karının ortaklara dağıtılmasına karar verilmiştir.
- 15.04.2016 tarihli olağan genel kurul kararı ile kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra 2015 mali yılı kalan net karının ortaklara dağıtılmasına ve 2016 yılı içerisinde 3'er aylık dönemler halinde avans kar dağıtımı yapılmasına karar verilmiştir.
- 31.08.2017 tarihli olağan genel kurul kararı ile kanuni yedek akçelerin ayrılmasından sonra 2016 mali yılı kalan net karının ortaklara dağıtılmasına ve 2017 yılı içerisinde 3'er aylık dönemler halinde avans kar dağıtımı yapılmasına karar verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan kurumsal yönetim ilkelerinin 1.6 no.lu maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kar Payı Tebliği gereğince hazırlanan "Kar Dağıtım Politikası" 25 Aralık 2017'de yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır.

Kar Dağıtım Politikası

Şirketimiz, kâr payı dağıtımı konusunda Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat ve Esas Sözleşmede yer alan düzenlemelere uyar.

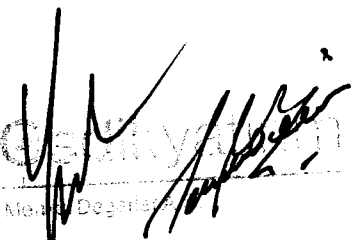
Şirketimiz 2017, 2018, 2019, 2020 ve 2021 yılı mali yıllarına ilişkin olarak ilgili mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir net dönem kârının asgari %70'inin pay sahiplerine nakit olarak dağıtılması öngörülmektedir.

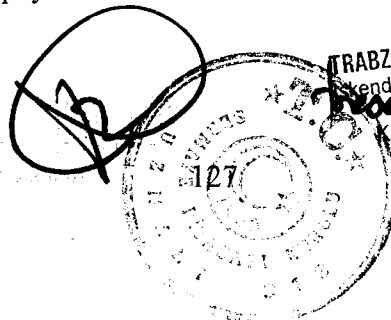
İzleyen dönemlerde ise ilke olarak, Şirket'in yatırım ve fon gereksinimleri, kârlılık ve nakit durumu ile piyasa ve ekonomik koşullardaki gelişmeler dikkate alınarak ilgili mevzuat çerçevesinde kar dağıtımı konusunda yönetim kurulu karar alır ve bu karar genel kurul onayına sunulur.

Kâr payı dağıtımı ile ilgili Yönetim Kurulu tarafından her hesap dönemi için ayrı karar alınır ve Genel Kurul onayına tabidir.

Kar payları, mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın eşit olarak, en kısa sürede dağıtılması kabul edilmekle birlikte, belirlenmiş yasal süreler içerisinde Genel Kurul onayını takiben Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.

Kârdan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.


Net Değerler



TRABZON LİMAN İŞLETİM LİĞİ A.Ş.
Kenderpaşa Mahallesi, ... Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 855 03 8440

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.Ş.
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:2910110783 Tic. Sic.No:2910110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

23.7. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Avantaj/ Risk Tutarı	Gelinen Aşama
Şirket	Karayolları Genel Müdürlüğü	Trabzon 1.Asliye Hukuk Mahkemesi 2012/359 Esas – 2012 yılı	Müdahalenin önlenmesi, – Ecrimisil alacağı	1.020.373,68 TL	Dava Şirket tarafından Yerel Mahkemede kazanılmış olup, Yargıtay aşamasındadır.
Şirket	Sahil Güvenlik Grup Komutanlığı	Trabzon 3.Asliye Hukuk Mahkemesi 2014/143 Esas – 2014 yılı	Müdahalenin önlenmesi, – Ecrimisil alacağı	10.005.238,20TL	Dava Şirket tarafından Yerel Mahkemede kazanılmış olup, BAM aşamasındadır.
Şirket	Karayolları Genel Müdürlüğü	Trabzon 3.Asliye Hukuk Mahkemesi 2015/614 Esas – 2015 yılı	Müdahalenin önlenmesi, – Ecrimisil alacağı	7.692.261,07 TL	Dava Şirket tarafından Yerel Mahkemede kazanılmış olup, BAM aşamasındadır.
Şirket	Trabzon Valiliği	Trabzon İdare Mahkemesi 2016/ 1660 Esas 2016 yılı	Belediye tarafından uygulanan idari para cezasının iptali	507.981,00 TL	Dava Şirket tarafından Yerel Mahkemede kazanılmış olup, Danıştay aşamasındadır.

Şirket'in son 12 ayda finansal durumu ve karlılığı üzerinde önemli bir etkiye sahip veya ilerleyen dönemde olabilecek bir dava veya icra takibi bulunmamaktadır. İşbu izahnamenin ekinde yer alan Bağımsız Hukukçu Raporu'nda detayı verilen Şirket'e karşı açılan davaların tamamı işçilerle ilgili olup açılış tarihleri itibariyle dava konusu tutarlar 5.000-TL'nin altındadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Skenderpaşa Mahallesi, Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 669 037 5440



15 Orak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esenler/34394 Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No:291110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecekt payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Ortaklara ait mevcut paylardan halka arz edilecek paylara ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Grup Pay Sayısına Oranı* (%)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	Yoktur	6.300.000	34,62	1,00	6.300.000	30,00

Esas sözleşmenin 6. Maddesi uyarınca A grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup A grubu 1 adet pay 15 (onbeş) oy hakkına sahiptir. B grubu payların imtiyazı bulunmamaktadır.

Şirket'in mevcut ortakları tarafından halka arz edilecek 6.300.000 TL nominal değerli payların tamamı hamiline yazılı B Grubu paylardır. Bu payların tamamının üçüncü kişilere devri Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde hiçbir koşula bağlı olmadan tamamen serbesttir. Halka arz edilecek 6.300.000 TL nominal değerli payların 21.000.000 TL'lik ihraççı sermayesine oranı %30,00 olacaktır.

Halka arz edilecek B grubu paylar Kurul'un halka arz izahnamesini onaylamasını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. nezdinde kaydileştirilecektir. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin adresi Reşitpaşa Mah., Borsa İstanbul Cad. No:4, 34467 Emirgan-Sarıyer/Sarıyer/İstanbul'dur.

İhraççı Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesine göre;

Şirketin çıkarılmış sermayesi 21.000.000.- TL'dir (yirmibirmilyon Türk Lirası). Bu sermaye, her biri 1.-TL (bir TL) nominal değerde 2.800.000 adet (A) grubu nama, 18.200.000 adet (B) grubu hamiline olmak üzere toplam 21.000.000- (yirmibirmilyon) adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesini teşkil eden 21.000.000.- TL (yirmibirmilyon Türk Lirası) muvazaadan arı olarak tamamen ve nakden ödenmiştir.

Esas Sözleşme'nin 8. maddesine göre;

Şirketin işleri ve yönetimi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri dairesinde pay sahipleri arasından seçilecek en az 5 (beş), en çok 7 (yedi) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyelerinde birisi Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. tüzel kişiliği olması zorunludur. Yönetim kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilir. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Genel Kurul lüzum görürse Türkiye Denizcilik İşletmeleri A.Ş. dışındaki Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihim Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Esenler/34394 Sisli - İSTANBUL
No:2910110783 Tic. Sic. No:30744
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011078300013

15 Ocak 2018

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in payları Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydileştirilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydileştirilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

İhraç edilecek paylar, ilgili mevzuat uyarınca, pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

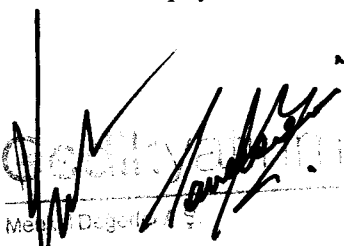
a) Kardan Pay Alma Hakkı (SPKn. madde 19, TTK md. 507)

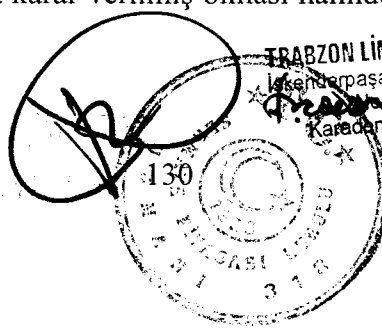
Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak kardan pay alma hakkını ifade eder.

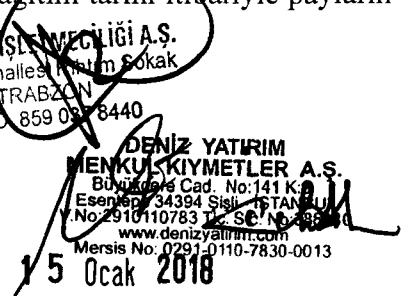
6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 19'uncu maddesi hükmü ve SPK'nın (II-19.1) sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca;

- Halka açık ortaklıklar, karlarını Genel Kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar.
- Kanunen ayrılması gereken yedek akçeler ve Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ve ortaklık çalışanlarına kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.
- Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- Kar payı, anılan Tebliğ'de öngörülen esaslara uyulmak ve dağıtımına karar verilen Genel Kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.
- Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında hazırlanan konsolide finansal tablolar dikkate alınarak hesaplanan net dağıtılabılır dönem karı ile TTK ve Vergi Yasaları kapsamında hazırlanan finansal tablolara göre hesaplanan net dağıtılabılır dönem karından düşük olanı "net dağıtılabılır dönem karı" olarak dikkate alınır ve SPK mevzuatı dahilinde kar payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir.
- Şirket mevcut durum itibarıyla Esas Sözleşmesi'nin 13. maddesinde yer alan kar dağıtımına ilişkin hükümler ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği" uyarınca Kar Dağıtım Politikası'nı uygulamaktadır.

Hak kazanılan tarih: Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. İhraç edilen paylar, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına Genel Kurulca karar verilmiş olması halinde, dağıtım tarihi itibarıyla payların tümü kar payı alma hakkı elde eder.


Mevzuat Dairesi




DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Esenyurt 34394 Sisli - İSTANBUL
No:2910/110783 T.C. SSK No:4880
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0791011078300013
15 Ocak 2018

Yatırımcılar kar payı dağıtım riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.

Zaman aşımı: Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen kar payı avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan kar payı ve kar payı avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Pay Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır. Bedelsiz olarak dağıtılan paylarda zamanaşımı bulunmamaktadır.

Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü: Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Yatırım Kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelere uyulur. Kurul'un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği uyarınca, kar payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı: Şirket, TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı, SPK düzenleme ve kararları, vergi yasaları, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşmesi'ni dikkate alarak kar dağıtım kararlarını belirlemekte ve Kar Dağıtım Politikası uyarınca kar dağıtımını yapmaktadır.

b) Yeni Pay Alma Hakkı (TTK madde 461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn. madde 18)

TTK madde 461 uyarınca; her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. SPKn. madde 18 hükmü uyarınca; kayıtlı sermaye sistemini kabul eden ortaklıkların esas sermayesi çıkarılmış sermaye olur ve Esas Sözleşme'de tespit edilen kayıtlı sermaye miktarına kadar yeni hisse senetleri çıkarmak suretiyle Yönetim Kurulu tarafından Türk Ticaret Kanunu'nun esas sermayenin artırılmasına ilişkin hükümlerine bağlı kalınmaksızın sermaye artırılabilir. Şu kadar ki, bu yetki Genel Kurul tarafından en çok beş yıl süre ile verilebilir. Bu yetkinin süresi azami beş yıllık dönemler itibarıyla Genel Kurul kararıyla uzatılabilir. Kayıtlı sermaye sistemine geçecek ortaklıkların başlangıç sermayesinin SPK tarafından belirlenecek miktardan az olmaması ve unvanlarının kullanıldığı belgelerde çıkarılmış sermaye miktarının gösterilmesi zorunludur. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Yönetim Kurulu'nun; pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar alabilmesi için; Esas Sözleşme ile yetkili kılınması şarttır.

Kayıtlı sermaye sisteminde, çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe veya satılamayan paylar iptal edilmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

c) Bedelsiz Pay Edinme hakkı (SPKn. madde 19)

SPKn. madde 19 uyarınca halka açık anonim ortaklıkların sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Büyükdere Mahallesi, Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8140

131

DEMİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic. Sic.No:38800
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

d) Tasfiyeden Pay Alma Hakkı (TTK madde 507)

Şirketin sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme’de sona eren şirketin mal varlığının kullanılmasına ilişkin başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır. Esas Sözleşme’de payların bazı türlerine tanınan imtiyaz haklarıyla özel menfaatler saklıdır. Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

e) Genel Kurul’a Davet ve Katılma Hakkı (SPKn. madde 29, 30; TTK madde 414, 415, 419, 425, 1527)

Genel Kurul, toplantıya Esas Sözleşme’de gösterilen şekilde, şirketin internet sitesinde, KAP’ta, EGKS sisteminde ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlanan ilanla çağrılır. Bu çağrı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, toplantı tarihinden en az üç hafta önce yapılır. Genel Kurul toplantısına, Yönetim Kurulu tarafından düzenlenen “hazır bulunanlar listesi”nde adı bulunan pay sahipleri katılabilir. Yönetim Kurulu, Genel Kurul’a katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi Merkezi Kayıt Kuruluşu’ndan sağlayacağı “pay sahipleri çizelgesi”ne göre düzenler. Bu listede adı bulunan pay sahipleri Genel Kurul’a katılabilirler. Gerçek kişilerin kimlik göstermesi, tüzel kişi temsilcilerinin vekaletname ibraz etmeleri şarttır. Genel Kurul’a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

Pay sahibi, paylarından doğan haklarını kullanmak için, Genel Kurul’a kendisi katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir kişiyi de temsilcisi olarak Genel Kurul’a yollayabilir.

Genel Kurullara elektronik ortamda katılma, öneride bulunma, görüş açıklama ve oy verme, fiziki katılımın, öneride bulunmanın ve oy vermenin bütün hukuki sonuçlarını doğurur.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” gereğince Genel Kurul, Ortaklığın kurumsal internet sitesinde ve KAP’ta, genel kurul toplantı ilanı ile birlikte, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantı tarihinden en az üç hafta önce 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 437’nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulacak belgeler ile ortaklığın ilgili mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, aşağıdaki hususlar dikkati çekecek şekilde yatırımcılara ayrıca duyurulur.

- Açıklamanın yapılacağı tarih itibarıyla ortaklığın ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı, ortaklık sermayesinde imtiyazlı pay bulunuyorsa, her bir imtiyazlı pay grubunu temsil eden pay sayısı ve oy hakkı ile imtiyazların niteliği hakkında bilgi,
- Ortaklığın ve bağlı ortaklıklarının geçmiş hesap döneminde gerçekleşen veya gelecek hesap dönemlerinde planladığı ortaklık faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek yönetim ve faaliyetlerindeki değişiklikler ve bu değişikliklerin gerekçeleri hakkında bilgi,
- Genel Kurul toplantı gündeminde Yönetim Kurulu üyelerinin azli, değiştirilmesi veya seçimi varsa; azil ve değiştirme gerekçeleri, Yönetim Kurulu üyeliği adaylığı ortaklığa iletilen kişilerin; özgeçmişleri, son on yıl içerisinde yürüttüğü görevler ve ayrılma nedenleri, ortaklık ve ortaklığın ilişkili tarafları ile ilişkisinin niteliği ve önemlilik düzeyi, bağımsızlık niteliğine sahip olup olmadığı ve bu kişilerin yönetim kurulu üyesi seçilmesi durumunda, ortaklık faaliyetlerini etkileyebilecek benzeri hususlar hakkında bilgi,
- Ortaklık pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü’ne yazılı olarak iletilmiş oldukları talepleri, Yönetim Kurulu’nun ortakların gündem önerilerini kabul etmediği hallerde, kabul görmeyen öneriler ile ret gerekçeleri,

TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihtim Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 844

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.2
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:29101/0783 Tic. Sic. No: 28244
www.denizyatinim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

- Gündemde esas sözleşme değişikliği olması durumunda ilgili Yönetim Kurulu kararı ile birlikte, esas sözleşme değişikliklerinin eski ve yeni şekilleri.

f) Genel Kurul'da Müzakerelere Katılma Hakkı (TTK madde 407. madde 409, madde 417):

TTK madde 417 hükmü uyarınca; Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 30. maddesi uyarınca genel kurula katılabilecek kayden izlenen payların sahiplerine ilişkin listeyi, Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndan sağlayacağı "pay sahipleri listesi"ne göre düzenler. Genel Kurul'a katılabilecekler listesi, Yönetim Kurulu Başkanı tarafından imzalanır ve toplantıdan önce Genel Kurul'un yapılacağı yerde bulundurulur. Listede özellikle, pay sahiplerinin ad ve soyadları veya unvanları, adresleri, sahip oldukları pay miktarı, payların itibarî değerleri, grupları, şirketin esas sermayesi ile ödenmiş olan tutar veya çıkarılmış sermaye toplantıya aslen ve temsil yoluyla katılacakların imza yerleri gösterilir. Genel Kurul'a katılanların imzaladığı liste "hazır bulunanlar listesi" adını alır.

TTK madde 409 uyarınca; Genel Kurullar olağan ve olağanüstü toplanır. Olağan toplantı her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır. Bu toplantılarda, organların seçimine, finansal tablolara, Yönetim Kurulu'nun yıllık raporuna, kârın kullanım şekline, dağıtılacak kar ve kazanç paylarının oranlarının belirlenmesine, Yönetim Kurulu üyelerinin ibraları ile faaliyet dönemini ilgilendiren ve gerekli görülen diğer konulara ilişkin müzakere yapılır, karar alınır. Gerekli takdirde Genel Kurul olağanüstü toplantıya çağrılır. Aksine Esas Sözleşme'de hüküm bulunmadığı takdirde Genel Kurul, şirket merkezinin bulunduğu yerde toplanır.

g) Oy Hakkı (SPKn. madde 30; TTK madde 432, 434, 436)

TTK madde 432 hükmü uyarınca;

1) Bir pay, birden çok kişinin ortak mülkiyetindeyse, bunlar içlerinden birini veya üçüncü bir kişiyi Genel Kurul'da paydan doğan haklarını kullanması için temsilci olarak atayabilirler.

2) Bir payın üzerinde intifa hakkı bulunması halinde, aksi kararlaştırılmamışsa, oy hakkı, intifa hakkı sahibi tarafından kullanılır. Ancak, intifa hakkı sahibi, pay sahibi menfaatlerini hakkaniyete uygun bir şekilde göz önünde tutarak hareket etmemiş olması dolayısıyla pay sahibine karşı sorumludur.

TTK madde 434 hükmü uyarınca;

1) Pay sahipleri oy haklarını, Genel Kurul'da paylarının toplam itibari değeri ile orantılı olarak kullanır.

TTK madde 436 hükmü uyarınca;

1) Pay sahibi, kendisi, eşi, alt ve üst soyu veya bunların ortağı olduğu şahıs şirketleri ya da hakimiyetleri altındaki sermaye şirketleri ile şirket arasındaki kişisel nitelikte bir işe veya işleme veya herhangi bir yargı kurumu ya da hakemdeki davaya ilişkin olan müzakerelerde oy kullanamaz.

2) Şirket Yönetim Kurulu üyeleriyle yönetimde görevli imza yetkisine haiz kişiler, Yönetim Kurulu üyelerinin ibra edilmelerine ilişkin kararlarda kendilerine ait paylardan doğan oy haklarını kullanamaz.

SPKn. madde 30 uyarınca;

1) Halka açık ortaklık Genel Kurulu'na katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Menderesa Mahallesi, Ruhım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz / D. 859 87 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 / 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27394
V.No: 910110783 Tic. Sic. No: 27394
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

2) Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına, Yönetim Kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan pay sahipleri kimlik göstererek Genel Kurul'a katılırlar. Söz konusu listenin Genel Kurul toplantı tarihinden azami kaç gün önceki pay sahiplerinden oluşacağını ve/veya gereğinde pay sahipleri ile temsilcilerinin toplantıya katılacaklarını bu maddenin beşinci fıkrasında belirtilen elektronik ortam üzerinden MKK'ya bildirmelerine ilişkin esasları belirlemeye Kurul yetkilidir.

3) Payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıkların Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı olan pay sahiplerinin tespitinde 6102 sayılı Kanun hükümleri uygulanır.

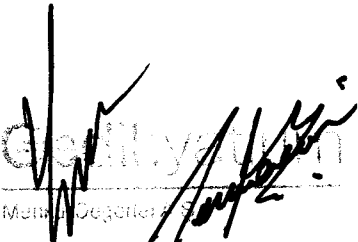
4) Halka açık ortaklıkların genel kurullarında oy kullanma hakkına sahip olanlar, bu haklarını vekil tayin ettikleri kişiler aracılığıyla da kullanabilirler. Ancak, payları kayden izlenmeyen halka açık ortaklıklarda, hamiline yazılı payların zilyetliğinin devri ve bunlara mutasarrıf olduğunu gösteren belgelerin temlik yoluyla da, genel hükümler çerçevesinde oy kullanılabilir. Saklama hizmeti sunanların saklama hizmeti sundukları paylara ilişkin oy haklarını vekil sıfatıyla kullanmaları halinde de bu fıkra hükmü uygulanır. Çağrı yoluyla vekalet toplanmasına ve vekaleten oy kullanmaya ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. 6102 sayılı Kanun'un 428'inci maddesi bu Kanun kapsamında uygulanmaz.

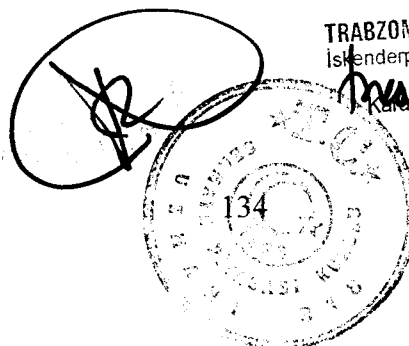
5) Payları kayden izlenen anonim ortaklık genel kurullarına elektronik ortamda katılım, MKK tarafından sağlanan elektronik ortam üzerinden gerçekleştirilir.

h) Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı (SPKn. madde 14 ve TTK madde 437)

SPKn. madde 14 uyarınca, ihraççı, kamuya açıklanacak veya gerektiğinde Kurulca istenecek finansal tablo ve raporları, şekil ve içerik bakımından Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Kurulca belirlenen düzenlemelere uygun olarak, zamanında, tam ve doğru bir şekilde hazırlamak ve ibraz etmek zorundadır.

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetim raporları ve Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirketin merkez ve şubelerinde pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan finansal tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri şirkete ait olmak üzere finansal tabloların bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirketin işleri, denetçilerden denetimin yapılma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümlülüğü, şirketin bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır. Pay sahiplerinden herhangi birine bu sıfatı dolayısıyla Genel Kurul dışında bir konuda bilgi verilmişse, diğer bir pay sahibinin istemde bulunması üzerine, aynı bilgi, gündemle ilgili olmasa da, aynı kapsam ve ayrıntıda verilir. Şirketin ticari defterleriyle yazışmalarının, pay sahibinin sorusunu ilgilendiren kısımlarının incelenebilmesi için, Genel Kurul'un açık izni veya Yönetim Kurulu'nun bu hususta kararı gerekir. İzin alındığı takdirde, inceleme bir uzman aracılığıyla da yapılabilir. Bilgi alma veya inceleme istemleri cevapsız bırakılan, haksız olarak reddedilen, ertelenen ve bu fıkra anlamında bilgi alamayan pay sahibi, reddi izleyen on gün içinde, diğer hallerde de makul bir süre sonra şirketin merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemesine başvurabilir. Bilgi alma ve inceleme hakkı, esas sözleşmeyle ve şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılmaz ve sınırlandırılmaz.


Muhasebe Uzmanı



TRABZON LİMAN İŞLETME A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, 13. Sokak
No: 13 TRABZON
KURUMSAL V.D. 859 03 8440

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141/9
Beşiktaş/34384 Şişli/İSTANBUL
V.No:2010/0783 T.C. SİG. NO:36540
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

ı) İptal Davası Açma Hakkı (TTK madde 445,451, SPKn madde 20/2 kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn madde 18/6):

Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlal edilen pay sahipleri, kararın ilanından otuz gün içinde ortaklık merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

Kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde, Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem finansal tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kar payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için ortaklığa, pay sahiplerine, ortaklık alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kar payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hallerin varlığı halinde, pay sahipleri ve Yönetim Kurulu üyeleri tarafından kararın ilanından itibaren otuz gün içinde iptal davası açılabilir.

Genel Kurul toplantısında hazır bulunup da karara olumsuz oy veren ve muhalefetini tutanağa geçirten, toplantıda hazır bulunsun veya bulunmasın, olumsuz oy kullanmış olsun ya da olmasın; çağrının usulüne göre yapılmadığını, gündemin gereği gibi ilan edilmediğini, Genel Kurul'a katılma yetkisi bulunmayan kişilerin veya temsilcilerinin toplantıya katılıp oy kullandıklarını, Genel Kurul'a katılmasına ve oy kullanmasına haksız olarak izin verilmediğini ve yukarıda sayılan aykırılıkların Genel Kurul kararının alınmasında etkili olduğunu ileri süren pay sahipleri, Kanun veya Esas Sözleşme hükümlerine ve özellikle dürüstlük kuralına aykırı olan Genel Kurul kararları aleyhine, karar tarihinden itibaren üç ay içinde iptal davası açabilirler.

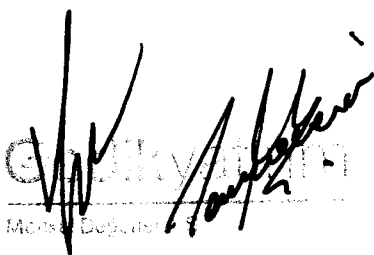
ı) Azınlık Hakları (TTK madde 411, 412, 420 ve 439)

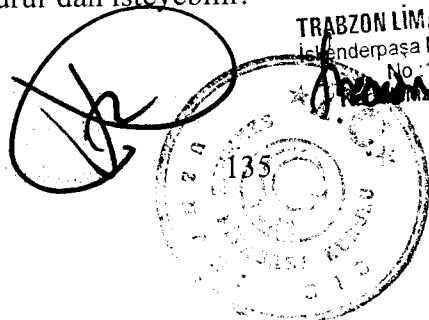
Sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri, Yönetim Kurulu'ndan, yazılı olarak gerektirici sebepleri ve gündemi belirterek, Genel Kurul'u toplantıya çağırmasını veya Genel Kurul zaten toplanacak ise, karara bağlanmasını istedikleri konuları gündeme koymasını isteyebilirler. Pay sahiplerinin çağrı veya gündeme madde konulmasına ilişkin istemleri Yönetim Kurulu tarafından reddedildiği veya isteme yedi iş günü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağrılmasına Şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Finansal tabloların müzakeresi ve buna bağlı konular, sermayenin yirmide birine sahip pay sahiplerinin istemi üzerine, Genel Kurul'un bir karar almasına gerek olmaksızın, toplantı başkanının kararıyla bir ay sonraya bırakılır. Azlığın istemiyle bir defa ertelendikten sonra finansal tabloların müzakeresinin tekrar geri bırakılmasının istenebilmesi için, finansal tabloların itiraza uğrayan ve tutanağa geçmiş bulunan noktaları hakkında, ilgililer tarafından, dürüst hesap verme ölçüsü ilkeleri uyarınca cevap verilmemiş olması esastır.

j) Özel Denetim İsteme Hakkı (TTK madde 438, 439)

Her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için, gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer almasa bile, Genel Kurul'dan isteyebilir.


Mersis No: 0291-0110-7830-0013



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
T.C. V.D. 859 187 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No: 2910110783 T.C. V.D. 859 187 8440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Genel kurul istemi onaylarsa, şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atanmasını isteyebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi halinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon Türk Lirası olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer asliye ticaret mahkemesinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

k) Ortaklıktan Ayrılma Hakkı (SPKn. madde 24):

SPKn. madde 23'te belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, SPK'nın ilgili düzenlemelerince mümkün olması halinde paylarını şirkete satarak ayrılma hakkına sahiptir.

l) Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakkı (SPKn. madde 27):

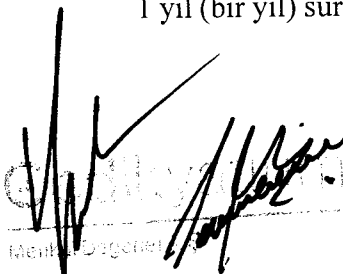
SPK'nın II-27.2 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği'ne göre, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dahil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların şirketin oy haklarının %98'e (31.12.2017 tarihine kadar doğacak hakların kullanımında bu oran %97'dir) veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından, azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, SPK tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını şirketten talep edebilirler.

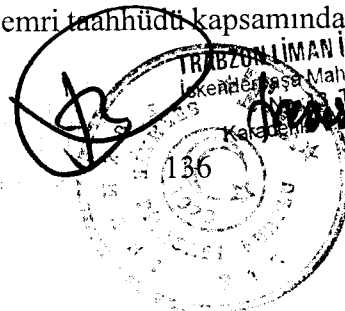
Ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını, oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Albayrak Turizm Yönetim Kurulu, 24.11.2017 tarih ve 2017-17 sayılı kararı ile halka arza yönelik aşağıdaki kararları almıştır.

1. Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'de Şirketimizin sahip olduğu 6.300.000 TL nominal değerli B grubu hamiline yazılı payların Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğ hükümleri doğrultusunda ortak satışı yoluyla halka arz edilmesine,
2. SPK düzenlemeleri kapsamında halka arz edilecek payların Borsa İstanbul A.Ş.'de satışına aracılık için Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yetkilendirilmesine,
3. Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'ye ait payların 1 yıl (bir yıl) süreyle günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere Borsa'da Şirket payı satılmamasına, dolaşımdaki pay miktarının doğrudan veya dolaylı olarak artırılmamasına, bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına,
4. Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'ye ait payların 1 yıl (bir yıl) süreyle günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınabilecek paylar da dahil


Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.




DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:2910/10783 Tic. Sic. No:28449
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

olmak üzere halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmamasına ve halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapılmamasına ve bu işlemi doğuracak bir karar alınmamasına,

5. Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin ("Şirket") 24 Kasım 2017 tarihli ve 2017-16 sayılı yönetim kurulu kararıyla belirlenen ve ilk genel kurulda ortakların onayına sunulacak Şirket Kar Dağıtım Politikası'nın ve Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin ("Şirket") 24 Kasım 2017 tarihli ve 2017-15 sayılı yönetim kurulu kararıyla belirlenen ve ilk genel kurulda ortakların onayına sunulacak Şirket Bağış ve Yardım Politikası'nın genel kurulda oylamaları sırasında olumlu oy kullanılmasına yönelik Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'ye hitaben noter onaylı beyan verilmesine,
6. Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul A.Ş.'nin ilgili düzenlemeleri kapsamında Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. paylarının halka arzı için Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve ilgili diğer kurumlar nezdinde gerekli başvuruların yapılmasına,

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

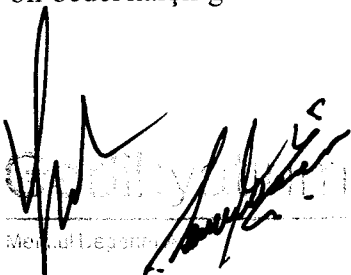
Şirket'in TDİ'ye ait olan 1 (bir) adet pay haricinde payların %99.9'una tekabül eden 14.999.999 adedi üzerinde, 17 Nisan 2013 tarihli Hisse Rehin Sözleşmesi ile Albayrak Turizm lehine rehin alan tarafından açılmış/ açılacak asaleten ve/veya kefaleten toplam 60.000.000 TL tutarındaki nakdi kredinin teminatı olarak, Denizbank A.Ş lehine rehin tesis edilmiştir. Daha sonra, Denizbank A.Ş. Maslak Ticari Merkez ve İstanbul Kamu Finansmanı Şubesi tarafından 14.12.2017 tarihli olarak; hisseleri rehinli olan Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Tic. A. Ş'nin sahip olduğu şirket hisselerinin % 30'unu (yüzdeotuz) temsil eden, beheri 1-TL nominal değere sahip toplam 6.300.000 adet payı üzerinde var olan rehni fek etmiştir. Şirket'in Esas Sözleşmesinin 6.maddesine göre; B Grubu paylar, Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde serbestçe devredilebilir olup halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıt bulunmamaktadır.

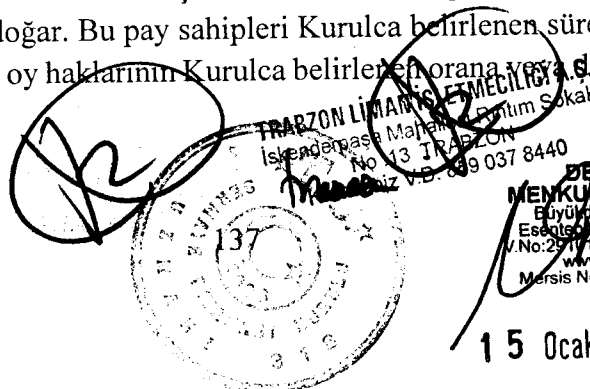
24.8. İhraç edilecek paylara ilişkin zorunlu pay alım teklifi, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

Halka açık ortaklıklarda yönetim kontrolünü sağlayan payların veya oy haklarının iktisap edilmesi hâlinde diğer ortakların paylarını satın almak üzere teklif yapılması zorunlu olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak pay alım teklifine ilişkin esaslar Kurul'un pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların halka açık ortaklığın oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, söz konusu paylara sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini ortaklıktan çıkarma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurulca belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24 üncü maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurulca belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurulca belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan


Merkul Yatırım



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eyyübbey Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 271110783 Tic. Sic. No: 271110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291011078300013

15 Ocak 2018

gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208 inci maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23 üncü maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, söz konusu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihten önceki otuz gün içinde borsada oluşan ağırlıklı ortalama fiyatların ortalamasından satın almakla yükümlüdür.

Pay sahibinin SPKn'nun 23 üncü maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına haksız bir biçimde engel olunması, genel kurul toplantısına usulüne uygun davet yapılmaması veya gündemin usulüne uygun bir biçimde ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydettirme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki açıklama geçerlidir.

Önemli nitelikteki işlemlerin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde, bu kararlara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerinin ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu ile bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı bedel yer alır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraçının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

İhraççı'nın paylarının halka arz sonrasında işlem görebilmesi için, BİAŞ'ın ilgili hükümleri çerçevesinde olumlu karar vermesi gerekmektedir. BİAŞ'ın görüşlerine işbu İzahname'nin I. Borsa Görüşü bölümünde yer verilmiştir.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

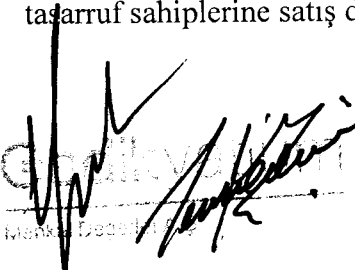
Halka arz edilen payların nominal değeri 6.300.000 TL olup, çıkarılmış sermayeye oranı %30'dur.

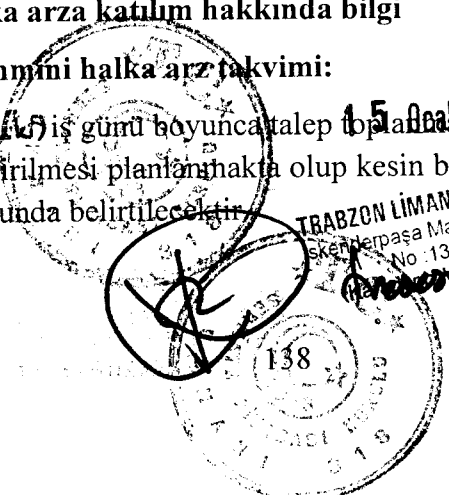
Grubu	Nama / Hamiline Olduğu	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Paylar Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
B	Hamiline	1,00	6.300.000	%30
		TOPLAM	6.300.000	%30

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka arz edilecek paylar için **2 (iki)** iş günü boyunca talep toplanması planlanmaktadır. Talep toplamanın 2018 yılı Ocak ayında gerçekleştirilmesi planlanmakta olup kesin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.





15 Ocak 2018
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
No:2910/10783 Tic. Sic. No:290844
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

25.1.3.2. Halka arza başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Deniz Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nde tanımlanan sabit fiyat ile talep toplama yöntemi kullanılarak gerçekleştirilecektir. Deniz Yatırım ile konsorsiyum üyeleri en iyi gayret aracılığı yöntemi kullanarak satış yapacaktır. Halka arzda "Sabit Fiyatla Talep Toplama" yöntemi kullanılacaktır.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunacak yatırımcılar Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'dır.

- a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar;** Yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye'de ikametgah sahibi gerçek ve tüzel kişiler ile yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye'de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanları ve Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşı gerçek ve tüzel kişileri de kapsamak üzere, aşağıda tanımlanan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar tanımı dışında kalan tüm gerçek ve merkezi Türkiye'de bulunan tüm tüzel kişilerdir.
- b) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar;** merkezi Türkiye'de bulunan a) Aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, b) Emekli ve yardım sandıkları, 17/7/1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun geçici 20nci maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, c) Kamu kurum ve kuruluşları, Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası ç) Nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar, d) Aktif toplamının 50.000.000 TL, yıllık net hasılatının 90.000.000 TL, özsermayesinin 5.000.000 TL üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlardır.

Başvuru Şekli:

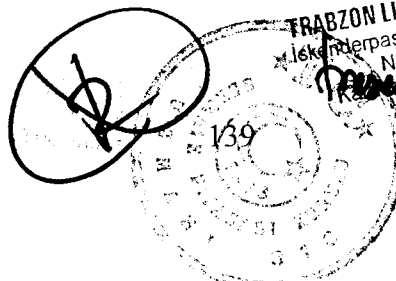
Bu halka arzda pay satın almak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların; halka arz süresi içinde ve işbu İzahname'de belirtilen başvuru yerlerine müracaat ederek "Talep Formu" doldurmaları ve satın alacakları pay bedellerini 25.3.1 maddede belirtilen fiyat üzerinden hesaplamak suretiyle ödemeleri gerekmektedir.

Yatırımcılar, Talep Formu'nda talep ettikleri pay adedini belirteceklerdir.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, Talep formlarına ekleyeceklerdir:

- **Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi,
- **Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve Ticaret Sicili kayıt belgesi fotokopisi. (sayılan dökümanlara ilave olarak Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı tanımında yer alan "Aktif toplamının 50.000.000 Türk Lirası, yıllık net hasılatının 90.000.000 Türk Lirası, özsermayesinin 5.000.000 Türk Lirasının üzerinde olması kıstaslarından en az ikisini taşıyan kuruluşlar"ın yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin fotokopisi (varsa Yeminli Mali Müşavir tarafından imzalanmış, yoksa şirket yetkililerince imzalanmış veya bulunması durumunda Yeminli Mali Müşavir tarafından düzenlenmiş tam tasdik raporunu sunması gerekmektedir)).

Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılmış hesaplara aktarılması zorunludur. Bu konudaki sorumluluk talebi toplayan kuruma aittir.



TRABZON LİMAN İSTİSNA BÖLGESİ
Mevkidi: İsmail Paşa Mahallesi, Nispetiye Sokağı
No: 3 TRBZON
V.D. 833 087 0440
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat: 3
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 297010/0783 Tic. Sic. No: 297010
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini talep toplama süresinin bitimini takiben ödeyebilirler.

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli, dağıtım listesinin Halka Arz Eden tarafından onaylanarak kesinleşmesini takip eden 2 iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren konsorsiyum üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde yatırımcılara iade edilecektir.

İnternet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet veya telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhünamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır. Ancak yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı olan 2.000.000 adet kontrolü yapılacaktır. Bu kontrolde Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam 2.000.000 adete kadar (2.000.000 adet dahil) başvuruları kabul edilecektir. 2.000.000 adetten daha fazla başvuru olması durumunda yatırımcının en yüksek talep miktarından en düşük talep miktarına kadar tüm talepleri sıralanacak, en yüksek talepten en düşük talebe doğru tüm talepler toplanmaya başlanacak ve talep miktarlarının toplamı 2.000.000 adeti aşmadan 2.000.000 adete en yakın toplama noktaya gelene kadar toplamaya devam edilecektir. Daha sonra toplam talebi 2.000.000 adete tamamlayacak diğer talepler Konsorsiyum Lideri'nin inisiyatifinde hesaplamaya dahil edilecektir. Yatırımcının diğer talepleri iptal edilecektir.

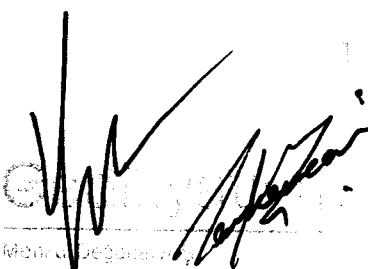
Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için mükerrer tarama işlemi yapılacaktır.

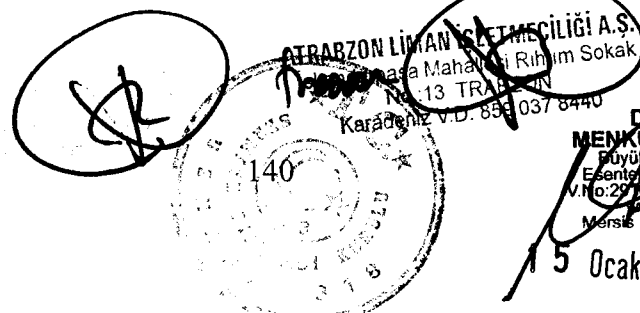
II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgiler ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtları iptal edilerek dağıtım dahil edilmeyecektir. Eksikliği nedeniyle iptal edilen kayıtlar talep listelerinden çıkartıldıktan sonra dağıtım işlemi aşağıdaki şekilde gerçekleştirilecektir:

Toplanan teklifler Konsorsiyum Lideri tarafından yurt içi bireysel yatırımcılar ve yurt içi kurumsal yatırımcılar için ayrı ayrı konsolide edildikten sonra, başvuru taleplerinin satışa sunulan pay miktarından az ya da eşit olması halinde bütün talepler karşılanır. Taleplerin satışa sunulan pay miktarından fazla olması durumunda aşağıda belirtilen esaslar doğrultusunda dağıtım yapılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım:

Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi Karşılama Oranı" bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.






DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Piyüklere Cad. No:141 Kat:1
Esenyurt 34394 Şişli/İSTANBUL
V.No:2970110783 Tic.Sic.No:292444
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara Dağıtım:

Her bir Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı'ya verilecek pay miktarına Deniz Yatırım'ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden tarafından karar verilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımını sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır. Farklı Konsorsiyum Üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, talep zamanı önceliğine bakılacak, yatırımcının taleplerinin zamanlarının aynı olması durumunda Konsorsiyum Üyeleri'nin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır. Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması halinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada dikkate alınacaktır. Satışa sunulan pay tutarının tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

Tüm yatırımcı gruplarında dağıtım yapılırken, dağıtım sonucu ortaya çıkan miktarlar, alt sınır koyan yatırımcılar açısından gözden geçirilecek, ortaya çıkan miktarın, bu alt sınırın altında kalması halinde, yatırımcı isteğine uygun olarak listeden çıkarılacak ve kalan bu miktarlar tekrar dağıtımına tabi tutulacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Deniz Yatırım'ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Tüm yatırımcılar talepte bulunmak için bu maddenin (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcılar

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, 25.3.1 maddede belirtilen fiyatın, talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini, aracı kurumların belirtecekleri hesaplara nakden veya hesaben veya teminat yöntemiyle yatıracaklardır.

1. Nakden Ödeme:

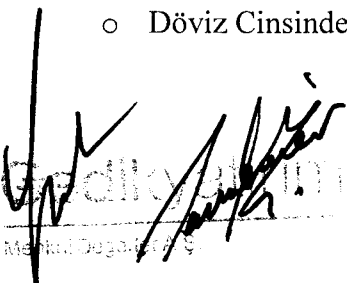
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin bedelleri 25.3.1 maddede belirtilen fiyattan nakden yatıracaklardır.

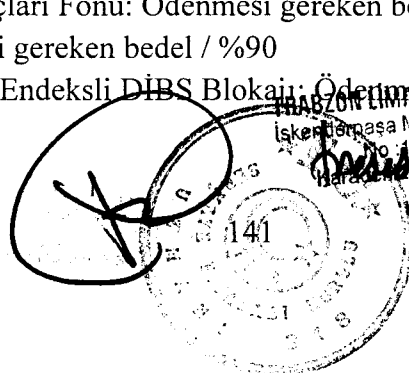
2. Kıymet Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Devlet İç Borçlanma Senetleri ("DİBS"), Para Piyasası Fonları ve Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonlarını, teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

- Para Piyasası Fonu Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %97
- Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu: Ödenmesi gereken bedel / %90
- TL DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90
- Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90


Merkul Değeri: 9



Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 141 Kat: 9
Etiler / Beşiktaş / İstanbul / Türkiye
Tic. Sic. No: 297040783 Tic. Sic. No: 297040783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Blokaj işlemlerinde;

- Para piyasası fonunun ve kısa vadeli borçlanma araçları fonunun talepte bulunulan gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı,
- DİBS'lerde her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın sabah ilk açıkladığı gösterge fiyat,

dikkate alınacaktır.

Döviz cinsinden ve dövize endeksli DİBS'lerin TL'ye dönüştürülmesinde TCMB döviz alış kuru kullanılacaktır.

Teminat gösterilen kıymetlerin bozdurulmasında her bir konsorsiyum üyesinin çalıştığı bankanın anlık gösterge fiyatı veya BİST Borçlanma Araçları Piyasası'nda oluşan cari piyasa fiyatı uygulanacaktır.

Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Yatırımcıların taleplerini karşılayacak miktarda tek bir teminat türünün tek başına yeterli olmaması durumunda aynı yatırım hesabında bulunan para piyasası fonu, kısa vadeli borçlanma araçları fonu, TL DİBS ve Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS'ler aynı anda teminata alınabilecektir. Teminat tutarlarının hesaplanmasında, kullanılan menkul kıymetin asgari adet, adet katları ve birim tutarları dikkate alınarak, teminat gösterilen menkul kıymet adedi asgari adedin altında kalmayacak ve kesirli ve/veya ilgili menkul kıymet için belirtilen katların dışında bir adet oluşmayacak şekilde yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

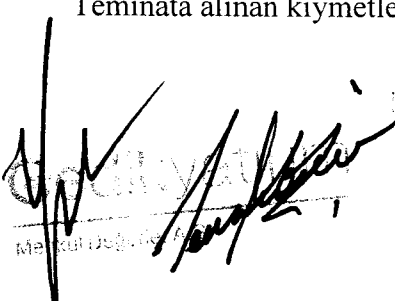
Konsorsiyum Üyeleri ve konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracılıları aşağıda belirtilen sabit ve değişken teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum Üyeleri'nin lehine faaliyet gösteren emir aracılıları konsorsiyum üyelerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Konsorsiyum Üyeleri ve konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracılılarının uygulayacağı yöntemler bu maddenin c bendinde ayrıca belirtilecektir.

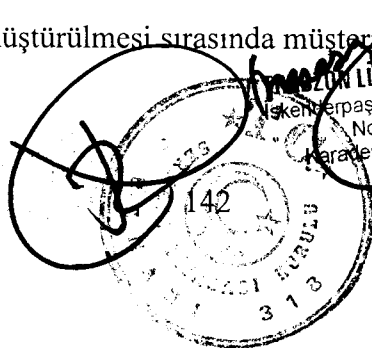
Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen TL DİBS'leri ve/veya para piyasası fonları ve/veya kısa vadeli borçlanma araçları fonları res'en bozdurularak ödenecektir. Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında para piyasası fonları, kısa vadeli borçlanma araçları fonları, vergisiz DİBS ve vergili DİBS şeklinde yapılacaktır. Bu yöntemde, Döviz Cinsinden ve Dövize Endeksli DİBS'ler teminat olarak kullanılmayacaktır.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen DİBS'ler ve/veya para piyasası fonları ve/veya kısa vadeli borçlanma araçları fonları bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan menkul kıymetler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminata alınan kıymetlerin nakde dönüştürülmesi sırasında müşteri talimatları dikkate alınacaktır.




DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:24394 Sirk. Sic. No:10000
Tic. Sic. No:24394 Sirk. Sic. No:10000
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

3. Döviz Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası'nca alım-satım konusu yapılan konvertible dövizleri teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

Pay talep bedeli karşılığında alınacak döviz tutarı aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

- o Döviz Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

Blokaj işlemlerinde, her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için sabah ilk açıkladığı gişe kuru dikkate alınacaktır. Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.

Konsorsiyum Üyeleri ve acenteleri aşağıda belirtilen sabit ve değişken teminat yöntem ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum Üyeleri'nin acenteleri kendilerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Aracı kurumlar ve acentelerinin uygulayacağı yöntemler bu maddenin c bendinde ayrıca belirtilmektedir.

Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen dövizleri res'en her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın döviz kurundan bozdurularak ödenecektir.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların talep toplama süresinin sona ermesini izleyen ilk iş günü saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, bloke edilen döviz bozdurularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan döviz üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Teminat gösterilen dövizin bozdurulmasında her bir Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın döviz kuru kullanılacaktır.

4. Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar hesaplarında mevcut olan TL ve döviz cinsinden vadeli mevduatlarını teminat göstermek suretiyle pay talep edebileceklerdir.

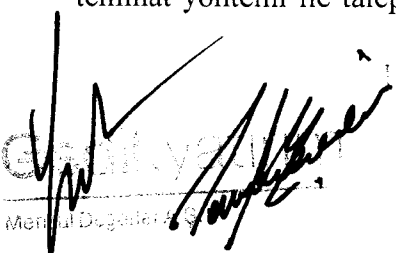
Pay talep bedeli karşılığında alınacak blokaj tutarları aşağıda gösterilen şekilde hesaplanacaktır:

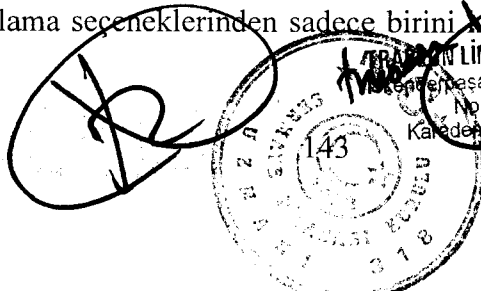
- o TL Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %100
- o Döviz Vadeli Mevduat Blokajı: Ödenmesi gereken bedel / %90

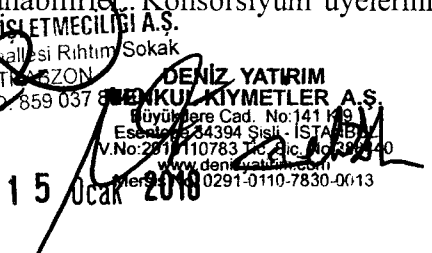
Döviz cinsinden vadeli mevduatların TL'ye dönüştürülmesinde, Konsorsiyum Üyesi'nin çalıştığı bankanın söz konusu döviz alış kuru dikkate alınacaktır. (Küsurlu döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

Vadeli mevduat blokajı yönteminde; teminat gösterilen TL ve döviz vadeli mevduatın vadesinden önce bozdurulmasında, hesap sahiplerine en fazla brüt basit yıllık % 0,25 faiz oranı uygulanmak suretiyle hesap açılış tarihinden itibaren geçen süre için faiz ödemesi yapılacaktır.

Konsorsiyum üyeleri ve konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracılıları aşağıda belirtilen teminat yöntemi ile talep toplama seçeneklerinden sadece birini kullanabilirler. Konsorsiyum üyelerinin


Mentül Düğmeler




DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mevzuat Mahallesi Rıhtım Sokak
No:18 TİC.SZON
Kardeğiz M.D: 859 037 8
Etiler Cad. No:141 Kat:3
Etiler 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No:271110783 Tic. Sic. No:290140
www.denizyatirim.com.tr
Merkezi Sicil No:0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

lehine faaliyet gösteren emir aracıları Konsorsiyum üyelerinden farklı bir yöntemi uygulayabilir. Konsorsiyum üyeleri ve konsorsiyum üyelerinin lehine faaliyet gösteren emir aracılarının uygulayacağı yöntemler bu maddenin c bendinde ayrıca belirtilmektedir.

Sabit Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, yatırımcıların bloke edilen vadeli mevduatları bozularak ödenecektir.

Değişken Yöntem: Dağıtım listelerinin açıklandığı gün, bu yöntemi tercih eden yatırımcıların dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelleri, saat 12:00'a kadar nakden ödeme yapmamaları halinde, aracı kuruluşça halka arzdan doğan alacağın tahsili için vadesiz hesabı kontrol edilip bakiye tahsil edilecek; tahsilatın bu şekilde tamamlanmaması durumunda, bloke edilen vadeli mevduat bozularak ödenecektir.

Yatırımcıların talep ettikleri pay bedellerine karşılık gelen tutarı yukarıda belirtilen süre içinde nakden ödemeleri durumunda blokaja alınan vadeli mevduat üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini nakden veya hesaben ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ödenmeme riskinin aracı kuruluşlarca üstlenilmesi kaydıyla, sermaye piyasası aracı bedellerini dağıtım listelerinin açıklandığı günü takip eden 2. işgünü saat 12:00'a kadar ödeyebilirler. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler. Ödenmeme riski aracı kuruluşlarca üstlenilen Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina etmeleri halinde, ödenmeme riskini üstlenen aracı kuruluş dağıtım sonrası kesinleşen pay bedelini DenizYatırım'a ödemek zorundadır.

Talebi giren aracı kurum talepte bulunan Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar'ın taleplerini kabul edip etmemekte serbest olacaktır.

c) Başvuru yerleri:

İhraççı paylarının halka arzına katılmak isteyen "Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar" ile "Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar" kategorisindeki yatırımcılar aşağıdaki tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri/irtibat büroları ile satışa yetkili olan bankaların ilgili şubelerine, talepte bulunmak için başvurabilirler.

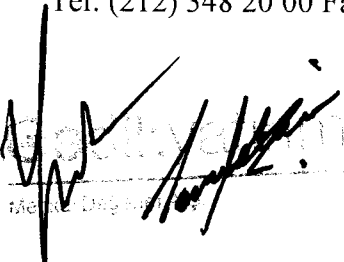
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, telefon veya internet bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi veya telefon bankacılığı şubesi veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların başvuruda bulunacakları, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (İnternet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

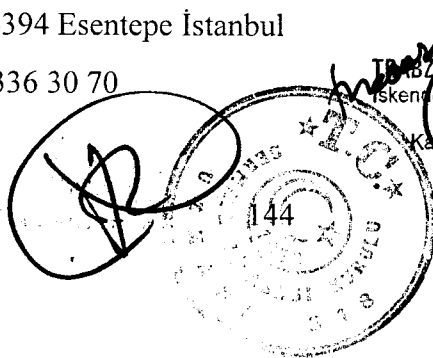
KONSORSİYUM LİDERİ:

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9, 34394 Esentepe İstanbul

Tel: (212) 348 20 00 Faks: (212) 336 30 70





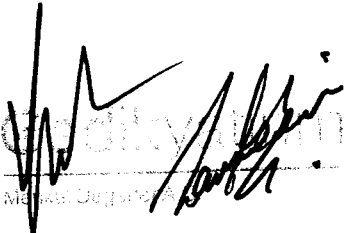
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihim Sokak
No:18 TRABZON
Karadeniz V.V. 859 037 8440

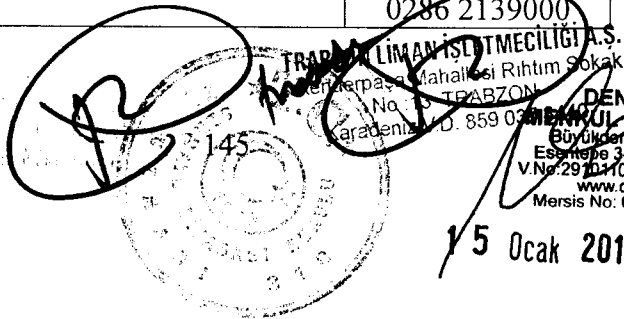
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.V. No:297010783 Tic. Sic. No:290044
www.denizyatirim.com.tr
15 Ocak 2018 0291-0110-7830-0013

Deniz Yatırım ve DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlükleri ile tüm şubeleri 444 0 800 nolu telefon ve www.denizbank.com adresi,

Deniz Yatırım aşağıdaki telefon numaralarından da halka arz talebi alacaktır. Söz konusu telefon numaraları aracılığı ile yapılan halka arz başvurularında müşterilerden ıslak imzalı talep formu talep edilmeyecektir.

Şube Adı	Telefonu
Çukurova Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0322 4551050
Afyon Yatırım Merkezi Şubesi	0272 2131614
Başkent 1 Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0312 4651385
Akdeniz Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0242 3169566
Aydın Yatırım Merkezi Şubesi	0256 2255500
Kuşadası Yatırım Merkezi Şubesi	0256 6127171
Bolu Yatırım Merkezi Şubesi	0374 2152390
Marmara Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0224 8001021
Güney Doğu Anadolu Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0412 2414839
Ege Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0232 3559450
Kahramanmaraş Azerbaycan Bulvarı Yatırım Merkezi Şubesi	0 344 2311400/ 0 344 2311405
Karabük Yatırım Merkezi Şubesi	0370 4131031
Orta Anadolu Özel Yatırım Merkezi	0352 2228830
Mevlana Yatırım Merkezi Şubesi	0332 3514414
Malatya Yatırım Merkezi Şubesi	0422 3232285
Manisa Cumhuriyet Bulvarı Yatırım Merkezi Şubesi	0236 2311900 / 0236 2387808
Mersin Yatırım Merkezi Şubesi	0324 2318759
Ordu Yatırım Merkezi Şubesi	0452 2232771
Adapazarı Atatürk Bulvarı Yatırım Merkezi Şubesi	0264 2730200
Karadeniz Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0362 2285170
Avrupa 2 Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0212 4091800
Anadolu 1 Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0216 5717070
Avrupa 3 Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0212 4606565
Anadolu 2 Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0216 5863900
Avrupa 1 Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0212 4091901
Bodrum Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0252 3193007
Trakya Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0282 6932222
Batı Anadolu Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0232 3559488
Başkent 2 Özel Yatırım Merkezi Şubesi	0312 4427828
Ayvalık Yatırım Merkezi Şubesi	0266 3123770
Şanlıurfa Yatırım Merkezi Şubesi	0414 2171057
Balıkesir Yatırım Merkezi Şubesi	0266 2445065
Van Yatırım Merkezi Şubesi	0432 2142818
Çanakkale Yatırım Merkezi Şubesi	0286 2139000





TRABZON İLİMAN İSTİTMECİLİĞİ A.Ş.
Eskişehir Mahallesi Rıhtım Sokak
No: 1 TRABZON
Karadeniz B.D. 859 03
DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 Kat: 1
Etiler Beşiktaş / İstanbul
V.No: 2971710783 Tic. Sic. No: 266440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

KONSORSİYUM EŞ LİDERİ

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok 34876 Yakacık Kartal - İstanbul

TEL: (216) 453 00 00

FAX: (216) 451 63 64

Gedik Yatırım Genel Müdürlük ve Bakırköy, Levent Loft, Batı Ataşehir, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Gedik Private Bağdat Cad., Kızılay, Çankaya, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, Antalya Muratpaşa, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak, Trabzon, Kuşadası, Adana, Edirne, Bodrum, Nazilli, Bursa Nilüfer, Fethiye, Bahçeşehir, Samsun, Çorum ile 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ

A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Beybi Giz Plaza Meydan Sok. No:1 Kat:2 D:5-6 34398 Maslak - İstanbul

TEL: (212) 371 18 00

FAX: (212) 371 18 01

Yetkili kuruluş merkezi, Ankara, Ulus, İzmir, Bursa, Mersin, Kırıkkale, Ataşehir, Beylikdüzü ve Göztepe İrtibat Büroları ile www.a1capital.com.tr adresi

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak, Meydan Sokak No:3 Veko Giz Plaza Kat:1 No:86 – 87 Sarıyer / İSTANBUL

TEL: (212) 304 19 19

FAX: (212) 290 21 41

Genel Müdürlük ile 444 0 968 / 0212 304 19 19 / 0850 450 00 66 nolu telefon numaraları

Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Gülbahar Mahallesi, Altan Erbulak Sokak, Maya İş Merkezi No:14/A Gayrettepe Şişli / İstanbul

TEL: (212) 370 22 22

FAX: (212) 217 07 10

Genel Müdürlük, İzmir ve Ankara İrtibat Büroları ile https://online.alanyatirim.com.tr adresi

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Saray Mah. Toya Sok. No:3 Ümraniye / İstanbul

TEL: (216) 649 77 00

FAX:(216) 634 58 78

Anadolubank A.Ş. Tüm Şubeleri ile www.anadolubank.com.tr ve www.webborsam.com.tr adresleri

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rihim Sokak
No : 13 TRABZON
Tic. Sic. No : 270000
V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic. Sic. No:270000
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat 12 34349 Balmumcu - İstanbul

TEL: (212) 310 60 60 - 60 62

FAX: (212) 310 62 59

Genel Müdürlük, Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu, (212) 310 60 60 nolu telefon ile www.atayatirim.com.tr adresi

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

İnönü Cad. Kanarya Sok. No:25 Kat:4 Yeni Sahra Ataşehir - İstanbul

TEL: (216) 547 13 00

FAX: (216) 547 13 98

Genel Müdürlük, 444 1 263 nolu telefon ve www.bmd.com.tr adresi

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No:215 Kat: 6-7 34394 Şişli İstanbul

TEL: (212) 336 70 00

FAX: (212) 282 22 55

Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) nolu telefon, www.qnbf.com adresi

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sokak No:1 34337 Beşiktaş İstanbul

TEL: (212) 384 10 10

FAX: (212) 352 42 40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tüm şubeleri ile 444 0 333 nolu çağrı merkezi ve www.garanti.com.tr adresi

Global Menkul Değerler A.Ş.

Yeşilce Mah. Eski Büyükdere Cad. Beyaz Plaza No:65 Kat:1 Kağıthane 34418 İstanbul

TEL: (212) 244 55 66

FAX: (212) 244 55 67

Global Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, İzmir Şube ve Ankara Şube ile www.global.com.tr adresi

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 4 34382 Şişli / İSTANBUL

TEL: (212) 314 81 81

FAX: (212) 221 31 81

T. Halk Bankası A.Ş. İle Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş şubeleri, 444 42 55 nolu telefon, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr adresleri

TRABZON LİMAN İNŞAAT MÜHÜRÜ A.Ş.

İskenderpaşa Mahallesi Fıhtım Sokak

No:13 TRABZON

Karadeniz V.D. 851 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 K:9

Esentepe 34394 Şişli - İSTANBUL

V.No:2910 M0783 Tic. Sic. No:38344

www.denizyatirim.com.tr

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

ICBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mahallesi Dereboyu 2 Cad. No:13 34398 Sarıyer İstanbul

TEL: (212) 276 27 27

FAX: (212) 276 29 00

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve ICBC Turkey Bank A.Ş. Şubeleri ile
www.icbcyatirim.com.tr ve www.icbc.com.tr adresleri

ING Menkul Değerler A.Ş.

Reşitpaşa Mah.Eski Büyükdere Cad.No:8 Kat:10 Sarıyer İstanbul

TEL: (212) 367 70 00

FAX: (212) 367 70 70

ING Menkul Ankara, Maslak, Antalya, Kadıköy, İzmir İrtibat Büroları ING Bank Özel Bankacılık
Şubeleri ile 0850 222 0 600 nolu telefon

Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Esentepe - Şişli / İstanbul

TEL: (212) 306 91 00

FAX: (212) 347 66 00

Invest AZ Genel Müdürlük, Kadıköy İrt. Bürosu ile www.investaz.com.tr adresi

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Kuştepe Mah. Mecidiyeköy Yolu Cad. V Plaza No:14 Kat:8-9 34381 Mecidiyeköy Şişli / İstanbul

TEL: (212) 319 26 00

FAX: (212) 324 84 26

Genel Müdürlük

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sokak Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3/4 Kavacık/Beykoz - İstanbul

TEL: (216) 681 34 00

FAX: (216) 693 05 70

Genel Müdürlük

Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad Nurok Plaza B blok No 257 kat 8 Maslak İstanbul

TEL: (212) 366 88 00

FAX: (212) 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana şubeleri, 444 17 30 nolu telefon ve
https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp adresi

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Eskenderpaşa Mahallesi Fihriyat Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 853 037 8440

148

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Eskenderpaşa Mahallesi Fihriyat Sokak
No:13 34394 Sarıyer / İSTANBUL
No:2911110783 Tic. Sic. No:2911110783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akatlar Ebulula Cad. F2C Blok Levent 34335 Beşiktaş - İstanbul

TEL: (212) 319 12 00

FAX: (212) 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. genel müdürlük ve şubeleri, 444 0 414 nolu telefon ile www.oyakyatirim.com.tr adresi

Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.

Dr.Cemil Bengü C. Hak İş Merkezi No: 2 K: 6A Çağlayan Kağıthane 34403 İstanbul

TEL: (212) 982 25 00

FAX: (212) 233 69 29

PhillipCapital Men. Değ. A.Ş. Genel müdürlük ve şubeleri ile www.phillipcapital.com.tr adresi

Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.

İnönü Cad No : 53 Işık Apt.Kat :5 9-10 34437 Gümüşsuyu - İstanbul

TEL: (212) 293 95 00

FAX: (212) 293 95 60

Genel Müdürlük, şubeler ve irtibat büroları ile (0212) 293 95 00 nolu telefon

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A Blok K:4-5 Esentepe/Şişli - İstanbul

TEL: (212) 334 33 33

FAX: (212) 334 33 34

Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr adresi

Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler- İSTANBUL

TEL: (212) 355 46 46

FAX: (212) 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Merkez, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğlisi, Erenköy, Gaziantep, İzmir, İzmit, Kartal, Kayseri, Girne, Mersin şubeleri ve İzmit İrtibat Bürosu ile www.tacirler.com.tr adresi

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TEB Kampüs D Blok Saray Mah. Küçüksu Cad. Sokullu Sk. No:7 34768 Ümraniye İstanbul

TEL: (216) 636 44 44

FAX: (216) 631 44 00

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Kendimeşe Mahallesi Barın Çokak
No :13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 337 8440

TEB YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Şişli/İstanbul
V.No:2910110783 Tic. Sic. No:2910110783
www.tebyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri ve Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, 0 850 200 0 600 nolu telefon ve www.teb.com.tr adresi

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 Kat:11 34398 Maslak Sarıyer 34398 İstanbul

TEL: (212) 365 10 00

FAX: (212) 290 69 95

Genel Müdürlük ve www.terayatirim.com adresi

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Esentepe Mahallesi, Ali Kaya Sokak, No: 1A/52 Polat Plaza A Blok Kat: 4 - Levent - İstanbul

TEL: (212) 315 10 00

FAX: (212) 315 10 02-03

Turkishbank A.Ş. ve tüm şubeleri ile www.turkishyatirim.com adresi

Ünlü Menkul Değerler A.Ş.

Ahi Evran Caddesi Polaris Plaza B Blok No:21 Kat:1 34398 Maslak, Sarıyer - İstanbul

TEL: (212) 367 36 36

FAX: (212) 346 10 40

Genel müdürlük

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F2/A Blok 34335 Beşiktaş - İstanbul

TEL: (212) 352 35 77

FAX: (212) 352 36 20

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (VYMD) Merkez ve Merkez Dışı Örgütleri ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun Tüm Şubeleri ve Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 nolu telefon ile Vakıfbank www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr adresleri

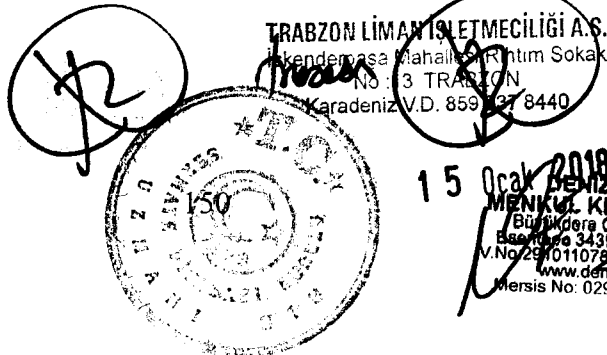
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1 Beşiktaş - İstanbul

TEL: (212) 339 80 80

FAX: (212) 269 09 60

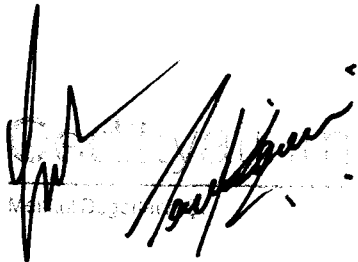
Ziraat Yatırım merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin merkezi ve tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 22 22 979 nolu telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri

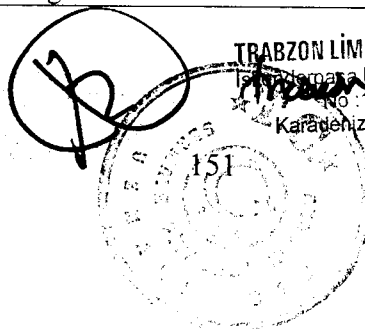


15 Ocak 2018
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:11 Kat:9
Eski Büyükdere 34394 Sarıyer İZ PLAZA BUL
V.No:29/0110783 Tic. Sic. No:388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Kıymet Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Teminata Konu Olabilecek Kıymet ve Kullanılabileceği Yerler	Talep Yöntemi
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para piyasası fonu, Kısa vadeli borçlanma araçları fonu, DIBS (TL)	Değişken Yöntem
	Deniz Yatırım ve DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.denizbank.com adresi	
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL), DIBS (Döviz ve Döviz Endeksli)	Değişken Yöntem
	Gedik Yatırım Genel Müdürlük ve Bakırköy, Levent Loft, Batı Ataşehir, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Gedik Private Bağdat Cad., Kızılay, Çankaya, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, Antalya Muratpaşa, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak, Trabzon, Kuşadası, Adana, Edirne, Bodrum, Nazilli, Bursa Nilüfer, Fethiye, Bahçeşehir, Samsun, Çorum ile 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi	
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	DIBS (TL), DIBS (Döviz ve Döviz Endeksli)	Değişken Yöntem
	Yetkili kuruluş merkezi, Ankara, Ulus, İzmir, Bursa, Mersin, Kırıkkale, Ataşehir, Beylikdüzü ve Göztepe İrtibat Büroları ile www.a1capital.com.tr adresi	
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu	Sabit Yöntem
	Genel Müdürlük, İzmir ve Ankara İrtibat Büroları ile https://online.alanyatirim.com.tr adresi	
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL), DIBS (Döviz ve Döviz Endeksli)	Değişken Yöntem
	Anadolubank A.Ş. Tüm Şubeleri ile www.anadolubank.com.tr ve www.webborsam.com.tr adresleri	
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL), DIBS (Döviz ve Döviz Endeksli)	Sabit Yöntem
	Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlük, Merkez Şube, Bostancı İrtibat Bürosu, (212) 310 60 60 nolu telefon ile www.atayatirim.com.tr adresi	
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL)	Değişken Yöntem
	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) nolu telefon, www.qnbf.com adresi	
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DIBS (TL)	Sabit Yöntem
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tüm şubeleri ile 444 0 333 nolu çağrı merkezi ve www.garanti.com.tr adresi	
Global Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu	Değişken Yöntem
	Global Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, İzmir Şube ve Ankara Şube ile www.global.com.tr adresi	





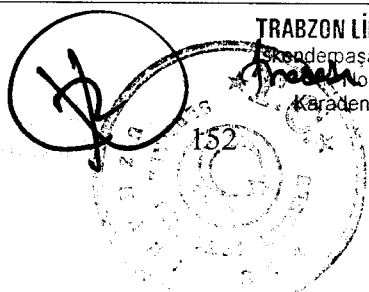
TRABZON LİMAN SLETMECİLİĞİ A.Ş.
İzmir Yorgancı Mahallesi Rintim Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 007 84

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyuközü Cad. No:141 K:9
Etiler/Şişli/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27110783 Tlc. Sic. No: 88444
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 029101078300013

15 Ocak 2018

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DİBS (TL) T. Halk Bankası A.Ş. İle Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, 444 42 55 nolu telefon, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr adresleri	Değişken Yöntem
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, DİBS (TL) OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. genel müdürlük ve şubeleri, 444 0 414 nolu telefon ile www.oyakyatirim.com.tr adresi	Sabit Yöntem
ICBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, DİBS (TL) ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve ICBC Turkey Bank A.Ş. Şubeleri ile www.icbcyatirim.com.tr ve www.icbc.com.tr adresleri	Sabit Yöntem
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana şubeleri, 444 17 30 nolu telefon ve https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp adresi	Sabit Yöntem
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DİBS (TL) PhillipCapital Men. Değ. A.Ş. Genel müdürlük ve şubeleri ile www.phillipcapital.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DİBS (TL) Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr adresi	Değişken Yöntem
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri ve 0 850 200 0 600 nolu telefon ve www.teb.com.tr adresi	Sabit Yöntem
TEB A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DİBS (TL) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, 0 850 200 0 600 nolu telefon ve www.teb.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	DİBS (TL) Genel Müdürlük ve www.terayatirim.com adresi	Sabit Yöntem
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DİBS (TL) Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.turkishyatirim.com adresi	Değişken Yöntem
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, DİBS (TL) Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Vymd) merkez ve merkez dışı örgütleri ile T.Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri ve Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, 444 0 724 no'lu Telefon ile Vakıfbank www.vakifbank.com.tr ve Vakıf Yatırım www.vakifyatirim.com.tr internet adresleri	Sabit Yöntem
Vakıflar Bankası T.A.O.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DİBS (TL) Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri, ile İnternet Bankacılığı (www.vakifbank.com.tr)	Sabit Yöntem

[Handwritten signatures]



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Koruyucu Mahallesi, Rıhtım Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz Y.D. 850037 8140

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Şişli - İSTANBUL
Tic. Sic. No: 291110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu, Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu, DİBS (TL)	Sabit Yöntem
	Ziraat Yatırım merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin merkezi ve tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 22 22 979 nolu telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri	

Döviz Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Vadesiz Döviz Mevduatı (Avro, ABD Doları, Japon Yeni ve kabul edilecek diğer para birimleri) Deniz Yatırım DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.denizbank.com adresi	Değişken Yöntem
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Gedik Yatırım Genel Müdürlük ve Bakırköy, Levent Loft, Batı Ataşehir, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Gedik Private Bağdat Cad., Kızılay, Çankaya, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, Antalya Muratpaşa, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak, Trabzon, Kuşadası, Adana, Edirne, Bodrum, Nazilli, Bursa Nilüfer, Fethiye, Bahçeşehir, Samsun, Çorum ile 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi	Değişken Yöntem
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Yetkili kuruluş merkezi, Ankara, Ulus, İzmir, Bursa, Mersin, Kırıkkale, Ataşehir, Beylikdüzü ve Göztepe İrtibat Büroları ile www.a1capital.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Genel Müdürlük, İzmir ve Ankara İrtibat Büroları ile https://online.alanyatirim.com.tr adresi	Sabit Yöntem
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	- Anadolubank A.Ş. Tüm Şubeleri ile www.anadolubank.com.tr ve www.webborsam.com.tr adresleri	Değişken Yöntem
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 336 73 73 (Sadece Finans Yatırım) nolu telefon www.qnbf.com adresi	Değişken Yöntem
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Euro, ABD Doları, İngiliz Sterlini Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tüm şubeleri ile 444 0 333 nolu çağrı merkezi ve www.garanti.com.tr adresi	Sabit Yöntem
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- T. Halk Bankası A.Ş. İle Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. şubeleri, 444 42 55 nolu telefon, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr adresleri	Değişken Yöntem
	-	Sabit Yöntem

[Handwritten signatures and stamps]

[Handwritten signatures and stamps]

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Rihtim Sokak
No: 12, TRABZON
Karadeniz V.D. 809 037 8400
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No: 141 K:9
Etiler 34394 Şişli - İSTANBUL
V.No: 2710110783 Tic. Sic. No: 273824
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

ICBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve ICBC Turkey Bank A.Ş. Şubeleri ile www.icbcyatirim.com.tr ve www.icbc.com.tr adresleri	
ING Menkul Değerler A.Ş.	- ING Menkul Ankara, Maslak, Antalya, Kadıköy, İzmir İrtibat Büroları ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri ile 0850 222 0 600 nolu telefon	Sabit Yöntem
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana şubeleri, 444 17 30 nolu telefon ve https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp adresi	Sabit Yöntem
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. genel müdürlük ve şubeleri, 444 0 414 nolu telefon ile www.oyakyatirim.com.tr adresi	Sabit Yöntem
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	- PhillipCapital Men. Değ. A.Ş. Genel müdürlük ve şubeleri ile www.phillipcapital.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz blokesi yöntemi ile ödeme kabul edilecektir. Şekerbank T.A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.sekeryatirim.com.tr adresi	Değişken Yöntem
TEB A.Ş.	Euro, ABD Doları (Yalnızca vadesiz ABD Doları ve Euro DTH'lar kullanılabilir.) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, 0 850 200 0 600 nolu telefon ve www.teb.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Genel Müdürlük ve www.terayatirim.com adresi	Sabit Yöntem
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.turkishyatirim.com adresi	Değişken Yöntem
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	- Ziraat Yatırım merkezi, T.C. Ziraat Bankası A.Ş.'nin merkezi ve tüm şubeleri, Prim Menkul Değerler A.Ş.'nin merkezi, 0850 22 22 979 nolu telefon ile www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr adresleri	Sabit Yöntem

Vadeli Mevduat Blokesi Yöntemi İle Ödeme Kabul Edecek Başvuru Yerleri

Başvuru Yeri	Kısıtlar ve Başvuru Yerleri	Talep Yöntemi
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Vadeli Mevduat (TL, Avro, ABD Doları, Japon Yeni ve kabul edilecek diğer para birimleri)	Değişken Yöntem
	Deniz Yatırım ve DenizBank A.Ş.'nin genel müdürlüğü ve tüm şubeleri ile www.denizbank.com adresi	
	TL Vadeli Mevduat, Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat	Değişken Yöntem

[Handwritten signatures and stamps]



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
No:2970/0783 Tic. Sic. No:2970/0783
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

5 Ocak 2018

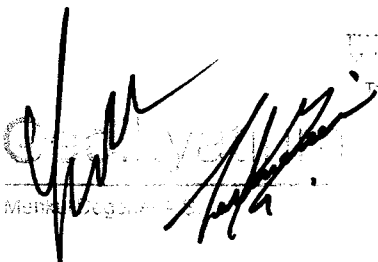
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Gedik Yatırım Genel Müdürlük ve Bakırköy, Levent Loft, Batı Ataşehir, Etiler, Kapalıçarşı, Şişli, Ümraniye, Fenerbahçe, Tophane, Maltepe, Gedik Private Bağdat Cad., Kızılay, Çankaya, Antalya, Bursa, Düzce, Denizli, Elazığ, Eskişehir, Gebze, İzmir, Antalya Muratpaşa, Konya, Malatya, Mersin, Manisa, Uşak, Trabzon, Kuşadası, Adana, Edirne, Bodrum, Nazilli, Bursa Nilüfer, Fethiye, Bahçeşehir, Samsun, Çorum ile 0216 453 00 53 nolu telefon ve www.gedik.com adresi	
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	TL Vadeli Mevduat, Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat Anadolubank A.Ş. Tüm Şubeleri ile www.anadolubank.com.tr ve www.webborsam.com.tr adresleri	Değişken Yöntem
ING Menkul Değerler A.Ş.	TL Vadeli Mevduat, Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat ING Menkul Ankara, Maslak, Antalya, Kadıköy, İzmir İrtibat Büroları ING Bank Özel Bankacılık Şubeleri ile 0850 222 0 600 nolu telefon	Sabit Yöntem
TEB A.Ş.	TL Vadeli Mevduat (Özellikli mevduat ürünleri hariç olmak üzere vadesi tahsilat günü ile aynı valör gününe sahip TL mevduatlar kullanılabilir.) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Şubeleri, 0 850 200 0 600 nolu telefon ve www.teb.com.tr adresi	Değişken Yöntem
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL Vadeli Mevduat, Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat Genel Müdürlük ve www.terayatirim.com adresi	Sabit Yöntem
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TL Vadeli Mevduat, Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat Genel Müdürlük ve şubeleri ile www.turkishyatirim.com adresi	Değişken Yöntem
Vakıflar Bankası T.A.O.	TL Vadeli Mevduat (İnternet Bankacılığı hariç), Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat (İnternet Bankacılığı hariç) Vakıflar Bankası T.A.O.'nun tüm şubeleri, Ankara, İstanbul, İzmir Yatırım Merkezleri	Sabit Yöntem


d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

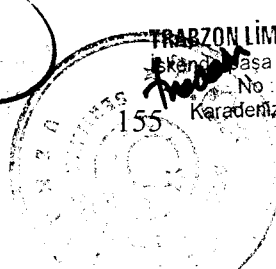
Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

İhraççı kayıtlı sermaye sistemine tabi olduğundan paylar satış anında teslim edilecektir. Paylar, İhraççı ve halka arz eden tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla konsorsiyum üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden en geç 2 (iki) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.







TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Eski Muratpaşa Mahallesi, Rihim Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 844

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Boğaziçi Cad. No:141/K:9A
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:2/10110783 Tfd. Sic.No:26244
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

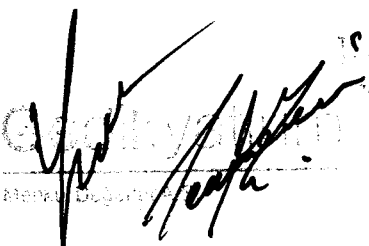
25.1.4. Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Talep toplama süresinin başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde veya talep toplama süresi sonrasında aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı ve/veya Halka Arz Eden Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'ni derhal sona erdirip ve/veya payların halka arzını başka bir tarihe erteleyebilecektir.

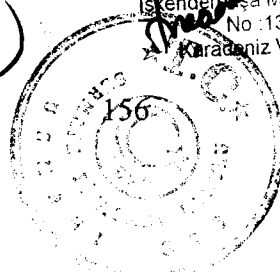
- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları veya bankalar ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Konsorsiyum Lideri ve/veya İhraççı ve/veya Halka Arz Eden'in Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,
- Halka arzı esaslı olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, yangın, deprem, su baskını, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya halka arza etki edebilecek tabii afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,
- BİST-100 endeksinin 105.000'in altına ve/veya talep toplama süresinin başlangıcından önce veya süresi içinde BIST-100 endeksinin arka arkaya üç gün toplam yüzde 5'ten fazla düşmesi,
- Konsorsiyum Lideri tarafından, ekonomik ve siyasi gelişmeler veya diğer gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibariyle Halka Arz'dan beklenen faydanın elde edilemeyeceğinin öngörülmesi,
- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi şekilde etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması,
- Şirket, Şirket hissedarları ve yöneticileri aleyhine payların halka arzını veya fiyatını ve pazarlamasını etkileyebilecek ölçüde dava, cezai veya idari soruşturma, icra takibi veya benzer hukuki ihtilafların ortaya çıkmış olması,
- Halka Arz süresi içinde Şirket'in mali durumunda meydana gelen ve izahnamede yer alan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunda halka arzını veya fiyatını ve payların pazarlanmasını etkileyebilecek ölçüde olumsuz değişikliklerin ortaya çıkması.

Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi'nin yukarıda a,b,c,d,e,f ve g'de belirtilen nedenlerle feshi ve halka arzın gerçekleşmemesi halinde İhraççı ve Halka Arz Eden, Konsorsiyum'un tüm makul ve faturalandırılan masraflarını Konsorsiyum Lideri aracılığıyla Konsorsiyum Üyeleri'ne ve talep toplama başlamış ise, talepte bulunan yatırımcıların nakit başvurularına ilişkin talep bedellerinin, T.C.Merkez Bankası (TCMB) gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını yatırımcılara ödeyeceklerdir. İhraççı ve Halka Arz Eden, bu şekilde fesih halinde, Konsorsiyum'a satış komisyonu dahil herhangi bir komisyon ödemeyecektir. Konsorsiyum, fesih halinde, mahrum kaldıkları kazançlar nedeniyle zarar, tazminat veya herhangi bir ödeme talep etmeyecektir.

İzahnamede ve tasarruf sahiplerine satış duyurusunda açıklanan konularda değişikliklerle ilgili SPK'nın II-5.1 Nolu Tebliği 24 üncü maddesinin dördüncü fıkrası hükmü saklıdır.







TRABZON LİMAN İŞLETMENLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 00 8440

DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Süyütlü Cad. No:141 Kat:3
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:29 0110783 Tic. Sic. No:28980
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Talep toplama sürecinin başlamasından dağıtım listesinin İhraççı ve Halka Arz Eden tarafından onaylanmasına kadar geçen süreçte, halka arza devamı imkansız kılacak derecede önemli bir sebebin ortaya çıkması halinde, Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi İhraççı ve/veya Halka Arz Eden ve/veya Konsorsiyum Lideri tarafından feshedilebilir. Sözleşme'nin bu şekilde feshi halinde, İhraççı ve Halka Arz Eden, Konsorsiyum'un tüm makul ve faturalandırılan masraflarını Konsorsiyum Lideri aracılığıyla Konsorsiyum Üyeleri'ne ve talepte bulunan yatırımcıların nakit başvurularına ilişkin talep bedellerinin, T.C. Merkez Bankası (TCMB) gecelik faizi üzerinden nemalandırılmış tutarlarını yatırımcılara ödeyeceklerdir. İhraççı ve Halka Arz Eden, bu şekilde fesih halinde, Konsorsiyum'a satış komisyonu dahil herhangi bir komisyon ödemeyecektir. Konsorsiyum, fesih halinde, mahrum kaldıkları kazançlar nedeniyle zarar, tazminat veya herhangi bir ödeme talep etmeyecektir.

Yukarıdaki maddenin uygulanmasında "önemli sebep", halka arza devamı imkansız kılacak ve uygulamada "önemli sebep" olarak kabul edilen durumlar ile Dünya'nın herhangi bir yerinde veya Türkiye'de ciddi ekonomik ve siyasal sonuçlar doğuran ve halka arza devamı imkansız kılacak gelişmeleri de içerecektir.

25.1.5. Karşılanamayan taleplere ait bedeller ile yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi:

Karşılanamayan taleplerden dolayı oluşan iade bedeli dağıtım listesinin onaylanarak kesinleşmesini takiben, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, başvuru yerlerinde Nakden Ödeme seçeneğini kullanan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a iade edilecektir.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

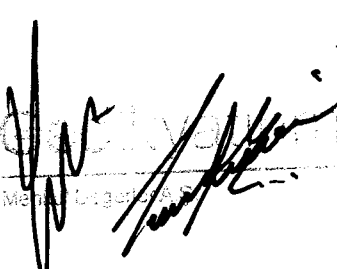
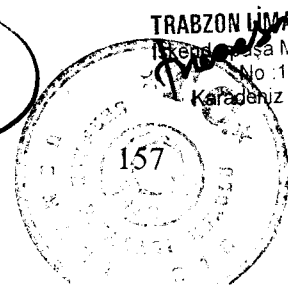
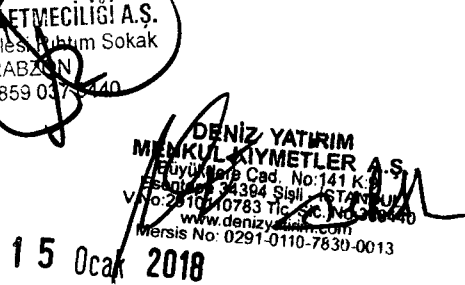
Talep miktarının 1 (bir) adet ve katları şeklinde olması şarttır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için her bir yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı 2.000.000 adet ile sınırlıdır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

Yurt içi bireysel yatırımcı bazında mükerrer talep kontrolü yapılmadığından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtım sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam 2.000.000 adete kadar (2.000.000 adet dahil) başvuruları kabul edilecektir. 2.000.000 adetten daha fazla başvuru olması durumunda yatırımcının en yüksek talep miktarından en düşük talep miktarına kadar tüm talepleri sıralanacak, en yüksek talepten en düşük talebe doğru tüm talepler toplanmaya başlanacak ve talep miktarlarının toplamı 2.000.000 adeti aşmadan 2.000.000 adete en yakın toplama noktaya gelene kadar toplamaya devam edilecektir. Daha sonra toplam talebi 2.000.000 adete tamamlayacak diğer talepler Konsorsiyum Lideri'nin inisiyatifinde hesaplamaya dahil edilecektir. Yatırımcının diğer talepleri iptal edilecektir.

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

SPKn'nun 8 inci maddesi uyarınca, izahname ile kamuya açıklanan bilgilerde, satışa başlamadan önce veya satış süresi içinde yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek değişiklik veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde durum ihraççı veya halka arz eden tarafından en uygun haberleşme vasıtasıyla derhâl Kurula bildirilir.

Değişiklik gerektiren veya yeni hususların ortaya çıkması hâlinde, satış süreci durdurulabilir.




TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İzmir, Çiğdem Mahallesi, Nuhim Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 440
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No:141 Kat:1
Etiler Beşiktaş / İstanbul
V.No:2810783 Tic. Sic. No:280440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Değiştirilecek veya yeni eklenecek hususlar bildirim tarihinden itibaren yedi iş günü içinde Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan esaslar çerçevesinde Kurulca onaylanır ve izahnamenin değişen veya yeni eklenen hususlara ilişkin kısmı yayımlanır.

Değişiklik veya yeni hususların yayımlanmasından önce pay satın almak için talepte bulunmuş olan yatırımcılar, izahnamede yapılan ek ve değişikliklerin yayımlanmasından itibaren iki iş günü içinde taleplerini geri alma hakkına sahiptirler.

Ayrıca, izahnamede herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payları teslim yöntemi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar azami dağıtım listesinin kesinleştiğinin konsorsiyum üyelerine bildirimini takip eden iki iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla teslim edilecektir.

25.1.9. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Kurul'un sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

25.1.10. Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

Sermaye artırımını yapılmayacağı için yeni pay alma hakkı doğmamaktadır.

25.1.11. Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı ile bu kişilerin ihraççı ile olan ilişkisi hakkında bilgi:

Yoktur.

25.1.12. Varsa tasarruf sahiplerine satış duyurusunun ilan edileceği gazeteler:

Yoktur.

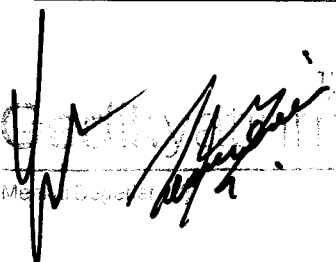
25.1.13. Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp nemalandırılmayacağı, nemalandırılacaksa esasları:

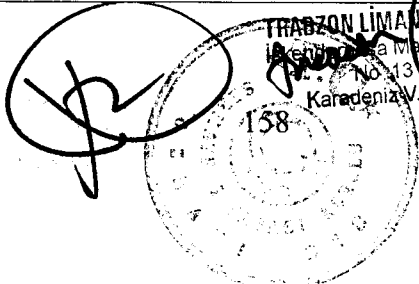
Halka arz nedeniyle toplanan bedeller nemalandırılmayacaktır.

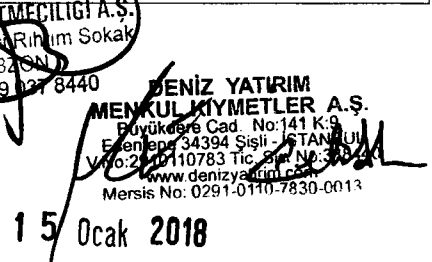
25.1.14. Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin, Şirket'in %5 ve üzerinde paya sahip ortaklarının ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Adı- Soyadı	Kurum Adı
Nuri Albayrak	Şirket
Mesut Muhammet Albayrak	Şirket
Ahmet Albayrak	Şirket
Bayram Albayrak	Şirket
Kazım Albayrak	Şirket







Mustafa Albayrak	Şirket
Muzaffer Albayrak	Şirket
Halit Muzaffer Ermiş	Şirket
Faruk Albayrak	Şirket
Sinan Aksu	Şirket
Gültekin Kayıran	Şirket
Emin Bilgin	Şirket
Adem Çakır	Şirket
Mehmet Balaban	Şirket
Mehmet Nuri Gökcalp	Şirket
Niyazi Akkalp	Hedef Finansal Hizmetler A.Ş.
Necati Tolga Kırelli	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Halil Sağlam	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Segah Güner	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Merih Balcı	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Nusret Çetin	Aksan Hukuk Bürosu
Mehmet Taş	Aksan Hukuk Bürosu
Aybike Bayraktar	Aksan Hukuk Bürosu
Gökhan Kesim	Aksan Hukuk Bürosu
Bilge Can	Aksan Hukuk Bürosu
Anet Biçer	Aksan Hukuk Bürosu
Nurefşan Torlak	Aksan Hukuk Bürosu
Avukat Mehmet Suat Kayıkcı	-
Hakan Ateş	Deniz Yatırım
Tanju Kaya	Deniz Yatırım
Bora Böcügöz	Deniz Yatırım
Cemil Cem Önenç	Deniz Yatırım
Hüseyin Melih Akosman	Deniz Yatırım
Cem Demirağ	Deniz Yatırım
Enver Erdem	Deniz Yatırım
Mahir Kubilay Dağlı	Deniz Yatırım
Nurullah Erdoğan	Deniz Yatırım
Murat Pişkinsüt	Deniz Yatırım
Melda Finanser	Deniz Yatırım
İhsan Engindeniz	Deniz Yatırım
Evren Yıldırım	Deniz Yatırım
Pınar Taştutan	Deniz Yatırım
Ayşegül Işlak	Deniz Yatırım
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	
Aksan Hukuk Bürosu	

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

TRABZON İMAM İSLEMECİLİĞİ A.Ş.
 İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
 No: 13 TRABZON
 Karadeniz V.D. 859 037 8440

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Seyrantepe Cad. No: 21 Kat: 5
 Esentepe 34394 Şişli/İSTANBUL
 Tic. Sic. No: 2910110783 Ş. Sic. No: 366440
 www.denizyatirim.com
 Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Ereğli Tekstil Turizm Seyahat Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret Anonim Şirketi

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi

25.2. Dağıtım ve tahsis planı

25.2.1. Halka arzın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.2 İhraççının bildiği ölçüde, ihraççının ana hissedarları veya yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin yapılacak halka arzda iştirak taahhüdünde bulunma niyetinin olup olmadığı veya herhangi bir kişinin halka arz edilecek payların yüzde beşinden fazlasına taahhütte bulunmaya niyetli olup olmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

25.2.3. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları:

a) Yatırımcı grubu bazında tahsisat oranları:

Halka arz edilen toplam 6.300.000 TL nominal değerli payların;

- 5.670.000 TL (%90) nominal değerli kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara,

- 630.000 TL (%10) nominal değerli kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılara,

gerçekleştirilecek satışlar için tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde Halka Arz Eden'in onayı ile aşağıdaki koşullar çerçevesinde DenizYatırım tarafından değiştirilebilecektir.

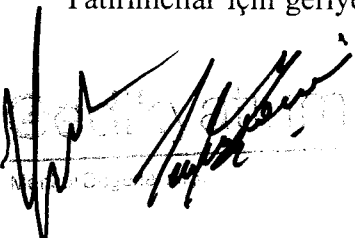
Talep toplama süresi sonunda belirli bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise o gruba ait tahsisatın karşılanmayan kısmı İhraççı ve Halka Arz Eden'in onayı ile diğer gruplara aktarılabilir.

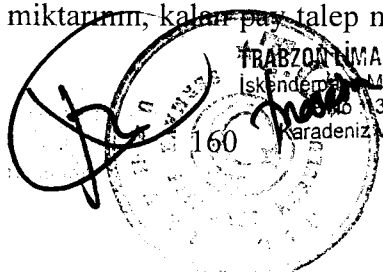
Talep toplama süresinin sonunda her bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak kadar talep gelmiş olsa dahi, tahsisat oranları arasında;

Yukarıda belirtilen herhangi bir yatırımcı grubu için %20'den daha fazla azaltma yapılmaması ve halka arz edilecek İhraççı paylarının Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar tahsisat oranının %10'un ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar tahsisat oranlarının %20'nin altına düşürülmemesi şartıyla Halka Arz Eden ve İhraççı'nın onayı ile kaydırma yapılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara Dağıtım Oransal Dağıtım Yöntemi'ne göre yapılacaktır. İlk aşamada, talepte bulunan tüm Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara birer adet pay verilecek, daha sonra, Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için geriye kalan tahsisat miktarının, kalan pay talep miktarına bölünmesi ile "Arzın Talebi





15 Ocak 2018

TRABZON İMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.

İskenderpaşa Mahallesi, Ortım Sokak

36010 No: 13 TRABZON

Karadeniz V.D. 859 08/ 0440

DENİZ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Etiyadere Cad. No:141 K

Esentepe/34394 Şişli - İSTANBUL

No:29/110783 Tic. Sic. No: 27114

www.denizyatirim.com

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

Karşılama Oranı” bulunacaktır. Bulunan Arzın Talebi Karşılama Oranı her bir yatırımcıya ait kişisel talep ile çarpılacak ve paylar dağıtılacaktır.

Dağıtım hesaplamalarında küsurat ortaya çıkması durumunda, küsurat tama iblağ edilerek talebi tamamen karşılanamayan yatırımcılar arasında Deniz Yatırım’ın uygun gördüğü şekilde dağıtım yapılacaktır.

Şirket veya Albayrak Grubu çalışanlarına ilişkin bir tahsisat grubu yoktur.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Yoktur.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden az veya adede eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden dolayı iptal edilmiş ve alt sınır belirtmesi nedeniyle talebi karşılanamayanlar hariç tüm yatırımcılara en az 1 adet pay dağıtılacaktır.

Yurtiçi Bireysel Yatırımcı grubu için toplam yatırımcı sayısının bu yatırımcı grubuna dağıtılacak toplam pay adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet pay dağıtılacağı Deniz Yatırım’ın önerileri de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden tarafından Kurulun II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği Madde 19’da yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

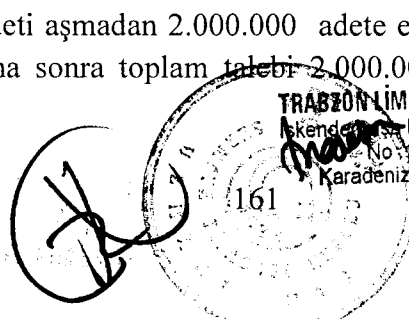
Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için oransal dağıtım yöntemi kullanılacağından herhangi bir mükerrer tarama işlemi yapılmayacaktır.

Yurtiçi Kurumsal Yatırımcılar için öncelikle, madde 25.1.3.2.a’da belirtilen şekilde (her bir yurtiçi kurumsal yatırımcıya verilecek pay miktarına Deniz Yatırım’ın önerisi de dikkate alınarak İhraççı ve Halka Arz Eden tarafından karar verilecektir) nihai talep adedi belirlenecektir. Daha sonra bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların bulunması durumunda fazla olan talep kabul edilecektir. Farklı Konsorsiyum Üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınan durumlarda, Konsorsiyum Üyelerinin kurum unvanlarının alfabetik önceliğine bakılacaktır.

Ancak talep toplama süresi sonunda Yurtiçi Kurumsal Yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak miktarda talep gelmemiş ise mükerrer talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktartlı ikinci talep tutarları da dikkate alınabilecektir.

İlgili yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarın tamamını karşılayacak talep belirleninceye kadar hesaplamaya bu şekilde devam edilecektir.

Yatırımcı bazında talep edilecek azami pay miktarı 2.000.000 adet ile sınırlıdır. Yurt içi bireysel yatırımcı bazında mükerrer talep kontrolü yapılmadığından Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımını sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların toplam 2.000.000 adete kadar (2.000.000 adet dahil) başvuruları kabul edilecektir. 2.000.000 adetten daha fazla başvuru olması durumunda yatırımcının en yüksek talep miktarından en düşük talep miktarına kadar tüm talepleri sıralanacak, en yüksek talepten en düşük talebe doğru tüm talepler toplanmaya başlanacak ve talep miktarlarının toplamı 2.000.000 adeti aşmadan 2.000.000 adete en yakın toplama noktaya gelene kadar toplamaya devam edilecektir. Daha sonra toplam talebi 2.000.000 adete tamamlayacak diğer talepler



TRABZON LİMAN İŞLETİCİLİĞİ A.Ş.
İskenderiye Mahallesi Fıhtın Sokak
No: 3 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:29/0110782 Tic.Sic.No:27440
www.denizyatirim.com.tr
Tic.Sic.No: 0291-0110-7839-0013

15 Ocak 2018

Konsorsiyum Lideri'nin inisiyatifinde hesaplama dahil edilecektir. Yatırımcının diğer talepleri iptal edilecektir.

g) Halka arz süresinin erken sonlandırılma koşulları ve erken sonlandırılabilir tarihler:

Yoktur.

h) Halka arz edilecek paylara ilişkin yapılacak tahsisatlara yönelik olarak, iletilen talepler veya fiyat tekliflerinin, işlemi yapan veya yapılmasına aracı olan yetkili kuruluş bazında belirlenmesinin mümkün olup olmadığı hakkında bilgi:

Yoktur.

25.2.4. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi:

Halka arzda talepte bulunan yatırımcılar, dağıtım listelerinin onaylandığı günü takip eden iş günü talepte buldukları konsorsiyum üyesine başvurarak halka arzdan aldıkları kesinleşmiş pay miktarını öğrenebilirler.

25.2.5. Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi:

Yoktur.

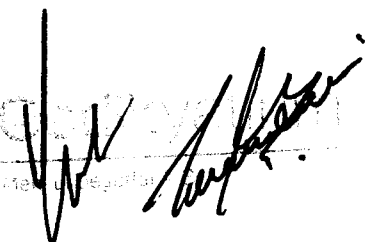
25.3. Payların fiyatının tespitine ilişkin bilgi

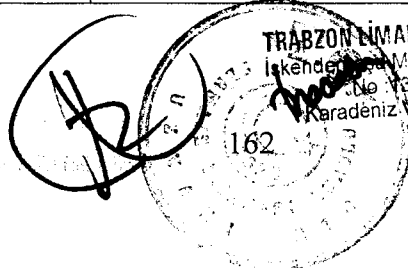
25.3.1. 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

1 TL nominal değerli payın satış fiyatı 15,50 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arzı gerçekleştirecek yetkili kuruluşların, halka arzda talepte bulunan yatırımcılardan talep edeceği komisyon ve benzeri giderler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Kurum	Hesap Açma Ücreti	Sermaye Piyasası Aracının MKK'ya Virman Ücreti	Yatırımcının Başka Aracı Kuruluştaki Hesabına Virman Ücreti	EFT Ücreti	Damga Vergisi	Diğer
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	0,5 TL	0,5 TL	-	-	-
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Ahlatçı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK'nın almış olduğu	Takasbank'ın almış olduğu ücret	Takasbank'ın almış olduğu ücret	-	-
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-





TRABZON TİCARET SİCİL MECLİSİ A.Ş.
İskender Paşa Mahallesi, Kızıllı Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 659 037 8440
40 DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:8
Esenler/34394 Şişli - İSTANBUL
No:29.070783 Tic. Sic. No:28240
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	1,50 TL+BSMV	Bankamız EFT skalası uygulanacaktır.	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	İşlem başına 2,5 TL	İşlem başına 2,5 TL	En az 9,66 TL olmak üzere tutar üzerinden % 0.00005+ BSMV	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor, yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	-	1,63 TL + BSMV	-	-	Hesaplardan yılda bir defa 25,00 TL hesap işletim ücreti alınmaktadır. MKK'nın tahsil edeceği diğer ücretler yatırımcılara yansıtılır.
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	Yıllık MKK saklama ücreti (On binde 7,5 +BSMV). Her ay MKK tarafından alınan saklama ve hesap işletim ücreti müşterilerden tahsil edilmektedir.
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	1,25 TL	-	-	-	-
Global Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Hesap Açma 1,58 TL + Şifre Gönderim 8,40 TL	0,26 TL (BSMV Dahil)	1,31 TL (BSMV Dahil)	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	-	-
ICBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	0,11 TL	Beher İşlem için 5,25 TL	-	-
ING Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	-

TRABZON LİMAN İŞLETİM MECLİSİ A.Ş.

İskenderpaşa Mahallesi Rihim Sokak

No :13 TRABZON

Karadeniz V.D. 859 001 0140

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Püyükdere Cad. No:147 Kat:9

Etiler/Beşiktaş/34394 Şişli - İSTANBUL

No:2970110763 T.C. SİGORTA NO:46440

www.denizyatirim.com

Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

Invest AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	3 TL + BSMV	3 TL + BSMV	Yürürlükteki EFT tarifesi uygulanacaktır.	-	-
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK tarifesi	Yürürlükteki EFT tarifesi	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	Şartlı virman 2,10 TL	50.000 TL'ye kadar 5,80TL	-	-
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	1,58 TL	-	-	-	-	-
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	5,25 TL	3,00 TL	1,25 TL	4,83 TL	-	-
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	5,25.-TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	2,500 TL 'ye kadar 5 TL 2,501- 15.000 TL 'ye kadar 10 TL , 15001 - 50,000 TL'ye kadar 15 TL, 50,001 TL üzeri 20 TL	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami %0,5 (min 40TL, max 350TL)	-	Saklamada olan sermaye piyasası araçlarının nominal değeri üzerinden 3'er aylık dönemlerde onbinde 2.1 oranında saklama komisyonu alınmaktadır.
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 559 037 3440

15 Ocak 2018

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Günükdere Cad. No:141 K.1
Esenler/34394 Sıhla / S.TA.İZ.
V.No:29110783 Tic. Sic. No:005416
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013



Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		2,50+BSMV V	2,50+BSMV	0,00 – 92.000,00 TL arası 10 TL+BSMV, 92.001 – 920.000 arası tutar üzerinden 0,0001 (on binde bir) + BSMV 920.000–üzeri 100,00 TL +(BSMV)	-	İnternette yapılan EFT’lerde tutar gözetilmeksizin 6 TL +BSMV masraf alınacaktır.
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK’ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.		MKK tarifesi	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	-	MKK’ya ödenecek yasal ücretler yatırımcıdan tahsil edilecektir.
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	EFT tutarı üzerinden yüzde 5	-	-

25.3.2. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler ile satış fiyatının belirli olmaması durumunda halka arz fiyatının kamuya duyurulması süreci ile halka arz fiyatının veya fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde kimin sorumlu olduğuna dair bilgi:

Trabzon Limanı’nın pay başına satış fiyatı, 1 TL nominal değerli pay için 15,50 TL olarak belirlenmiştir.

Halka arz satış fiyatı ve bu fiyatın hesaplanmasında kullanılan yöntemlere ilişkin olarak hazırlanan Fiyat Tespit Raporu en az üç gün önce içerisinde; www.kap.org.tr, www.trabzonport.com.tr ve www.denizyatirim.com internet adreslerinde ilan edilecektir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Halka arz mevcut payların halka arzı yoluyla yapılacaktır. Bu nedenle ortakların yeni pay alma hakları bulunmamaktadır.

25.3.4. İhraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi kişilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) geçmiş yıl ile içerisinde bulunulan yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları ihraççı payları için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Yoktur.

TRABZON LIMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Rıhtım Sokak
No :13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 087 8140

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Güyükdere Cad. No:141 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27994
Vergi No: 34710783 Tic. Sic. No: 27994
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

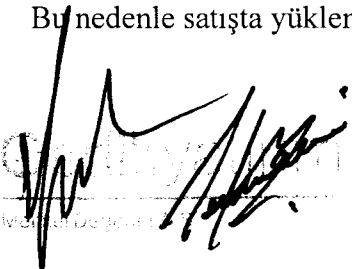
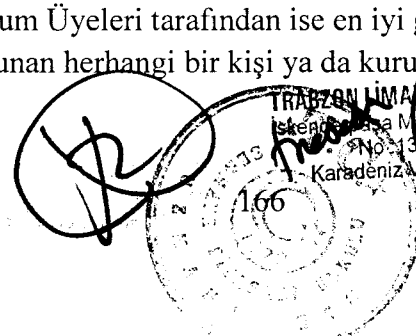
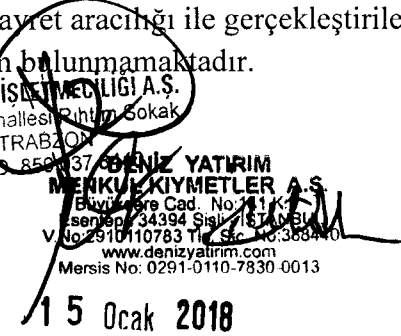
Aracı Kurum	Aracılığın Niteliği	
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Konsorsiyum Lideri	En İyi Gayret
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Eş Lideri	En İyi Gayret
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Alan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Global Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
ICBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
ING Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Invest Az Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Phillipcapital Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Konsorsiyum Üyesi	En İyi Gayret

25.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

Halka arz sadece Türkiye Cumhuriyeti'nde gerçekleştirileceğinden, payların saklama, takas ve ödeme işlemleri Takasbank (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) ve MKK (Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.) tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Halka arza aracılık, tüm Konsorsiyum Üyeleri tarafından ise en iyi gayret aracılığı ile gerçekleştirilecektir. Bu nedenle satışta yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.




Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Büyükdere Cad. No: 111 K: 7
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 29110110783 Tic. Sic. No: 388440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

İhraççı, İhraççının hakim ortağı ile payların halka arzını gerçekleştirecek yetkili kuruluşlar arasındaki Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi 24/11/2017 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme, aracılığın türü ve kapsamı, İhraççı, Halka Arz Eden ve Deniz Yatırım liderliğinde oluşturulan Konsorsiyum'un hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış ve dağıtımına ilişkin hükümler ile işbu İzahname'nin "25.1.4" bölümünde belirtilen aracılık faaliyeti ve halka arzın iptal ve erteleme koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Payların halka arzından halka arzın başarısına bağlı olarak, halka arz eden ortak olan, Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret Anonim Şirketi pay satış geliri; halka arza aracılık eden Deniz Yatırım ve konsorsiyum üyeleri aracılık komisyonu elde edecektir.

Deniz Yatırım, Şirket ve Halka Arz Eden arasında 24/11/2017 tarihinde Halka Arza Aracılık Yetkilendirme Sözleşmesi imzalanmıştır.

Deniz Yatırım, Şirket, Halka Arz Eden ve Konsorsiyum Üyeleri arasında 04.01.2017 tarihinde Halka Arza Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi imzalanmıştır.

Halka arz eden ortak olan Albayrak Turizm halka arz fiyatından 6.300.000 adet pay satacaktır.

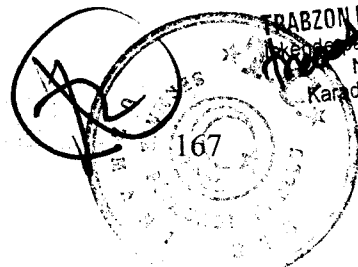
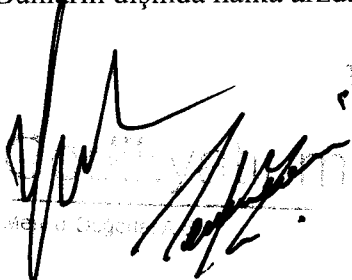
Halka arza aracılık eden Deniz Yatırım ve konsorsiyum üyelerinin alacağı toplam aracılık komisyonu işbu İzahname'nin 28.1 bölümünde belirtilmiştir.

Şirket ile halka arzda Konsorsiyum Lideri olarak görev alan Deniz Yatırım arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Konsorsiyum Lideri ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Konsorsiyum Lideri'nin halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği aracılık komisyonu haricinde doğrudan veya dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Av.Mehmet Suat Kayıkçı arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Av.Mehmet Suat Kayıkçı ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Av.Mehmet Suat Kayıkçı doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Av.Mehmet Suat Kayıkçı halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile finansal tabloların bağımsız denetimini yapan Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member of Ernst&Young Global Limited) arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member of Ernst&Young Global Limited) ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member of Ernst&Young Global Limited) doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin (A member of Ernst&Young Global Limited) Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.



TRABZON LİMAN İŞLETİM MENKUL KIYMETLERİ A.Ş.
Eski Paşa Mahallesi Rifatım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 031 6440
DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Cad. No:141 Kat:1
Etiler Mahallesi Beşiktaş/İSTANBUL
No:291110783 Tic. Sic. No:291110783
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
5 Ocak 2018

26. BORSADA İŞLEM GÖRMEYE İLİŞKİN BİLGİLER

26.1. Payların Borsada işlem görmesi için başvuru yapıp yapılmadığı ve biliniyorsa en erken işlem görme tarihleri:

Halka arz sonrasında payların BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmesi planlanmaktadır.

Şirket paylarının halka arzı bu payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, BİAŞ mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde BİAŞ'ın vereceği olumlu karara bağlıdır. Payların Borsa'da işlem görme tarihi, BİAŞ'ın yapacağı duyuru ile belirlenecektir.

26.2. İhraççının aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

26.3. Borsada işlem görmesi amaçlanan paylarla eş zamanlı olarak;

- Söz konusu paylarla aynı grupta yer alanların tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa konu edilmesi veya satın alınmasının taahhüt edilmesi veya,

- İhraççının başka bir grup payının veya sermaye piyasası araçlarının tahsisli/nitelikli yatırımcılara satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda

bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

26.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları:

Yoktur.

26.5. Fiyat istikrarı işlemlerinin planlanıp planlanmadığı:

Yoktur.

26.5.1. Fiyat istikrarı işlemlerinin yerine getirilmesine yönelik garantinin olmadığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

26.5.2. Fiyat istikrarı işlemlerinin gerçekleştirilebileceği zaman aralığı:

Yoktur.

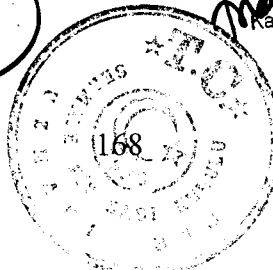
26.5.3. Fiyat istikrarına ilişkin işlemleri gerçekleştirebilecek aracı kurumun ticaret unvanı:

Yoktur.

26.5.4. Fiyat istikrarına ilişkin sürenin bitiminden sonra pay fiyatlarının düşebileceğine ilişkin açıklama:

Yoktur.

TRABZON LİMAN İŞLEMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Çiftlik Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 031 0440



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Buyukdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:291/110783 T.C.S. No:32440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

26.5.5. Fiyat istikrarını sağlayıcı işlemlerin amacı:

Yoktur.

26.5.6. Fiyat istikrarı işlemlerinde sorumluluk ve bu işlemlerde kullanılacak kaynağın niteliği:

Yoktur.

26.5.7. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

Yoktur.

27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER

27.1. Paylarını halka arz edecek ortak/ortaklar hakkında bilgi:

Halka Arz Eden: Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.

Adres: Maltepe Mahallesi Fetih Caddesi No:6 34010. Topkapı - Zeytinburnu / İstanbul

Payları halka arz edecek ortak son üç yıl içinde Şirket'te herhangi bir görev almamıştır. Albayrak Turizm'in Şirket ile pay sahipliği haricinde herhangi bir önemli mahiyette ilişkisi mevcut değildir.

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Paylarını halka arz edecek ortağın satışa sunduğu paylar aşağıdaki tablolarda gösterilmiştir:

Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.

Grup	Nama / Hamiline	İmtiyaz (Var/Yok)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Pay Adedi	Toplam Nominal Tutar (TL)
B	Hamiline	Yok	1,00	6.300.000	6.300.000

Ortağın Adı Soyadı	Halka Arz Öncesi			Halka Arz Sonrası		
	Pay Grubu	Sermayedeki Payı		Pay Grubu	Sermayedeki Payı	
		Tutar (TL)	Oran(%)		Tutar (TL)	Oran(%)
Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	A	2.800.000	13,33	A	2.800.000	13,33
	B	9.114.000	43,40	B	2,814,000	13,40

Halka arz sonrası Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

No	Ortağın Adı,Soyadı/Ünvanı	Halka Arz Öncesi (TL)	(%)	Halka Arz Sonrası (TL)	(%)
1	Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.	11.914.000	56,73	5.614.000	26,73
2	Ereğli Tekstil Turizm San. ve Tic. A.Ş.	8.400.000	40,00	8.400.000	40,00
3	Diğer	686.000	3,27	686.000	3,27
4	Halka Açık			6.300.000	30,00
	TOPLAM	21.000.000	100,00	21.000.000	100,00

TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskele Paşası Mahallesi, Fethiye Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 047 8
DENİZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K:9
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
V.No:29110/10783 Tic Sicil No:274440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0010
15 Ocak 2018

27.37. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket Yönetim Kurulu'nun 24.11.2017 tarih ve 2017-13 sayılı kararları ile;
Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapılmamasına ve dolaşımdaki pay miktarını iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırılmamasına, bu süre boyunca ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.
Şirket 08.12.2017 tarihinde noterde onaylanan Sermaye Piyasası Kurulu'na hitaben verdiği beyanda;
Şirket'in paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle herhangi bir bedelli sermaye artırımını yapmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını iç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımları haricinde artırmayacaklarını, bu süre boyunca ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar almayacaklarını kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Albayrak Turizm, Yönetim Kurulu'nun 24.11.2017 tarih ve 2017-17 sayılı kararı ile;

Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere Borsa'da Şirket payı satılmamasına, dolaşımdaki pay miktarının doğrudan veya dolaylı olarak artırılmamasına, bu süre boyunca ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

Halka Arz Eden, 24.11.2017 tarihli SPK'ya hitaben vermiş olduğu beyanda;

Hissedarı olduğu Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'de paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınan paylar hariç olmak üzere Borsa'da Şirket payı satmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını doğrudan veya dolaylı şekilde artırmayacaklarını, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

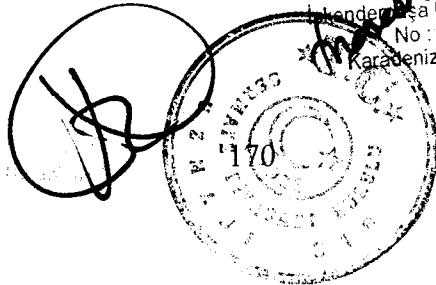
Ereğli Tekstil, Yönetim Kurulu'nun 24.11.2017 tarih ve 2017-9 sayılı kararı ile;

%40 sermaye payı ile ortağı olduğu Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle Borsa'da Şirket payı satılmamasına, dolaşımdaki pay miktarının doğrudan veya dolaylı olarak artırılmamasına, bu süre boyunca ilerde yeni bir satış veya halka arz yapılmasına yönelik bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

Ereğli Tekstil, 24.11.2017 tarihli SPK'ya hitaben vermiş olduğu beyanda;

Hissedarı olduğu Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'de paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle Borsa'da Şirket payı satmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını doğrudan veya dolaylı şekilde artırmayacaklarını,

beyan ve taahhüt etmişlerdir.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
Enderişa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler - Beşiktaş / İstanbul
Vergi No:29 014 783 Tic Sic No:27 04 40
www.denizyatirim.com.tr
Tic Sic No:27 010 7830 0014
15 Ocak 2018

Şirket'in gerçek kişi ortakları olan Ahmet Albayrak, Bayram Albayrak, Nuri Albayrak, Kazım Albayrak, Mustafa Albayrak ve Muzaffer Albayrak 20.12.2017 tarihli SPK'ya hitaben vermiş oldukları beyanlarda;

Hissedarı oldukları Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle dolaşımdaki pay miktarını artıracak şekilde Borsa'da Şirket payı satmayacaklarını,

beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Albayrak Turizm, Yönetim Kurulu'nun 24.11.2017 tarih ve 2017-17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile;

Şirket paylarının birincil halka arzını takiben, payların Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınabilecek paylar da dahil olmak üzere halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satılmamasına ve halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapılmamasına ve bu işlemi doğuracak bir karar alınmamasına karar verilmiştir.

Halka Arz Eden, 24.11.2017 tarihinde SPK'ya hitaben vermiş olduğu beyanda;

Hissedarı olduğu Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'de, halka arz edilecek kısım hariç sahip olacağımız Şirket paylarını günlük alım emri taahhüdü kapsamında Borsa'dan alınabilecek paylar da dahil olmak üzere Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle halka arz fiyatının altındaki bir fiyattan Borsa'da satmayacağımızı ve halka arz fiyatının altında Borsa'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işlem yapmayacaklarını

kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Ereğli Tekstil, 24.11.2017 tarihli SPK'ya hitaben vermiş olduğu beyanda;

Hissedarı olduğu Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'de paylarının birincil halka arzını takiben, Şirket paylarının Borsa'da işlem görmeye başladığı tarihten itibaren 1 yıl (bir yıl) süreyle Borsa'da Şirket payı satmayacaklarını ve dolaşımdaki pay miktarını doğrudan veya dolaylı şekilde artırmayacaklarını,

beyan ve taahhüt etmişlerdir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

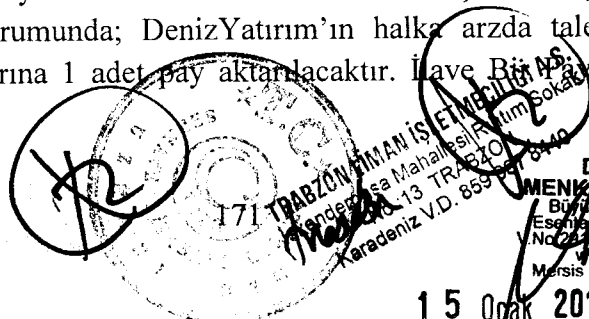
e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

27.4. Yatırımcıların karar verme sürecinde etkili olabilecek diğer bilgiler:

İlave Bir Pay Teşviki (Bir Pay da Bizden):

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı kategorisindeki yatırımcıların Tasarruf Sahiplerine Satış Duyurusu'nda ilan edilecek talep toplama tarihlerinde halka arzda 50 adet pay veya üzerinde talepte bulunmaları ve talebin dağıtımına dahil edilmesi sonucunda pay satın almaları ve halka arz sonuçlarının açıklandığı gün itibariyle yatırım hesaplarının bulunması durumunda; Deniz Yatırım'ın halka arzda taleple bulunarak alacağı paylardan bu yatırımcıların hesaplarına 1 adet pay aktarılacaktır. İlave Bir Pay Teşviki kapsamındaki



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
No:227110783 Tic Sic No:338440
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7830-0001

15 Ocak 2018

Esaslar Yönergesi" çerçevesinde MKK aracılığı ile gerçekleştirilecek ve teşviklerin uygulanmasında MKK kayıtları baz alınacaktır.

Yatırımcılar, halka arzdan satın aldıkları Şirket paylarının tamamını veya bir kısmını Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmeye başlamasından itibaren 30 gün süreyle hesaplarında tutmaları durumunda, 30 gün içerisinde hesaplarında gün sonunda bulunan en düşük Şirket payı üzerinden hesaplanmak üzere, % 2 bonus (ilave) B grubu hamiline Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş. payı almaya hak kazanacaklardır.

Bonus (ilave) Pay, 30 günlük sürenin bitimini takip eden 2 iş günü içerisinde MKK tarafından otomatik olarak Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu paylardan Bonus Pay almaya hak kazananların hesaplarına aktarılacaktır. Aktarım miktarında hata olduğunu veya Bonus Pay almaya hak kazandığını düşünen ancak herhangi bir pay aktarımı yapılmayan yatırımcılar, ekinde halka arzdan aldıkları ve üzerinden Bonus Hisse almaya hak kazandıklarını düşündükleri en düşük Şirket pay miktarını gösteren MKK bakiye bilgilerinin görüldüğü dökümün bulunduğu bir dilekçe ile Bonus Pay aktarım tarihini takip eden 15 iş günü içerisinde Deniz Yatırım'a başvuruda bulunacaklardır. Başvuru süresinin tamamlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde Albayrak Turizm tarafından haklı olduğu görülen yatırımcılara hak kazandıkları Bonus Pay aktarılacaktır.

Yatırımcıların halka arzdan satın aldıkları paylarını başka kişilere virmanlaması satış hükmünde olacak ve paylarını virmanlayanlar virmanladıkları paylar için teşvik haklarını kaybedecektir.

Bu teşvik halka arzdan satın alınan paylar için geçerli olup, Şirket paylarının BİST'te işlem görmesini müteakip BİST'ten satın alınan paylar için geçerli değildir.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arza ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Albayrak Turizm, halka arzdan 93.864.325 TL ile 94.189.825 TL arasında gelir elde edecektir.

Halka arz sadece ortak satışı yoluyla yapılacaktır. İhraççı halka arz yoluyla gelir elde etmeyecektir.

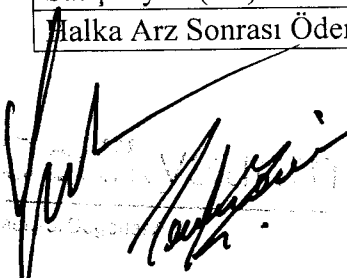
Ortak satışı yoluyla ihraca ilişkin tahmini toplam maliyetin 3.762.750 TL ile 4.088.250 TL arasında olacağı tahmin edilmekte ve pay başına maliyetin 0,60 TL ile 0,65 TL olması öngörülmektedir.

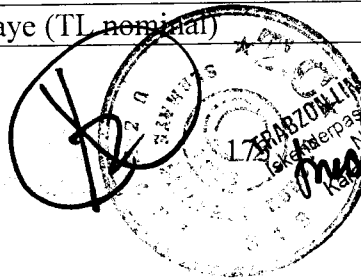
Halka arzın ortağın sahip olduğu paylardan bir kısmının satışı suretiyle gerçekleştirilmesinden dolayı aracılık ve danışmanlık maliyetleri, halka arz edilecek payları nominal değeri ile ihraç değeri arasındaki fark üzerinden alınacak Kurul ücreti, BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti ile Reklam harcamaları Albayrak Turizm tarafından karşılanacaktır. Şirket'in sermayesinin tamamının nominal değeri üzerinden alınan Kurul ücreti, MKK üyelik ücreti, Bağımsız Denetim ve Bağımsız Hukuk Görüşü ücretleri ile diğer giderler Şirket tarafından karşılanacaktır. Şirket tarafında karşılanacak toplam maliyet 302.575 TL olacaktır.


Halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Toplam Tahmini Halka Arz Maliyetleri (TL)

Satılacak Pay (TL nominal)	6.300.000
Satış Fiyatı (TL)	15,50
Halka Arz Sonrası Ödenmiş Sermaye (TL nominal)	21.000.000






DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:3
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:29/0110783 Tic. Sic. No:18244
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291-0110-7831-0013
15 Ocak 2018

Açıklama	Tahmini Maliyet (TL)		Karşıllayan Taraf
	Asgari	Azami	
SPK Kurul Ücreti - Sermaye Nominal Değeri Üzerinden Alınan Kurul Ücret Oranı*	21.000		Şirket
SPK Kurul Ücreti - İhraç Değeri ve Nominal Değer Farkı Üzerinden Alınan Kurul Ücreti*	45.675		Albayrak Turizm
BİAŞ İşlem Görme Başvuru Ücreti (10.000 TL+BSMV)	10.500		Albayrak Turizm
MKK Üyelik Ücreti (Sermaye üzerinden %0.1-BSMV /min. 2.000 TL-BSMV - maks. 50.000 TL+BSMV)	22.050		Şirket
Bağımsız Denetim Ücreti	201.600		Şirket
Bağımsız Hukuk Görüşü(30.000 +vergi)	37.500		Şirket
Reklam, Medya Satın alma, Halkla İlişkiler, Matbza, Kargo (Tahmini)	800.000		Albayrak Turizm
Diğer	20.425		Şirket
Aracılık Komisyonu (BSMV Hariç)	2.604.000	2.929.500	Albayrak Turizm
Toplam Masraf	3.762.750	4.088.250	
Halka Arz Büyüklüğü	97.650.000	97.650.000	
Net Halka Arz Geliri	93.887.250	93.561.750	
Albayrak Turizm'in Elde Edeceği Gelir	94.189.825	93.864.325	
Halka Arz Edilecek Pay Başına Maliyet	0,60	0,65	

*Kurul'un 24 Haziran 2016 tarihli basın açıklamasıyla, belirli olmayan bir süre için, Kurul ücretlerinde %50 oranında indirim yapılmıştır. Bu maliyetler %50 indirim dikkate alınarak hesaplanmıştır.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

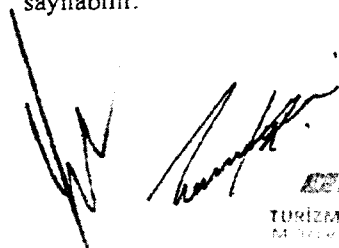
Halka arz ortak satışı şeklinde gerçekleştirilecek olup, halka arz sonucunda Şirket'e doğrudan nakit girişi olmayacaktır. Halka arzdan elde edilecek gelirin kullanımını tamamen halka arzda ortak satışı gerçekleştirecek Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'nin tasarrufunda olacaktır.

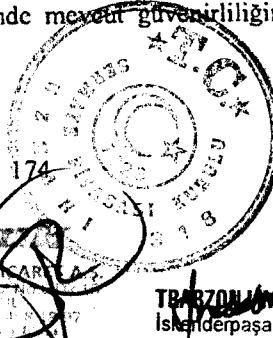
Albayrak Turizm, 15.01.2018 tarihli taahhütname uyarınca 30.09.2017 tarihli bağımsız denetimden geçirilmiş finansal tablolarına göre Şirket'e olan 80.416.993 TL tutarındaki ticari olmayan borcunu halka arzdan elde edeceği gelir ile Pay Tebliği md 5/6 sınırlamalara uygun hale getirecektir. Taahhütnameye ilişkin detaylar izahnamenin 20.1 nolu maddesinde yer almaktadır.

Tahmini halka arz masraflarının çıkarılması ile hesaplanacak net halka arz gelirinin asgari 93.561.750 TL ve azami 93.887.250 TL olması beklenmektedir.

Halka arzın başlıca gerekçeleri arasında;

- Kurumsal yapının güçlendirilmesi,
- Şeffaflık ve hesap verebilirlik düzeyinin yükseltilmesi,
- İhraççının bilinirliğinin artırılması,
- Rekabet gücünün artırılması,
- İhraççı paylarının likit hale gelmesi ile kredi verenler nezdinde gerekmesi durumunda daha düşük maliyetle borçlanma imkanı,
- Potansiyel müşteriler ve iş ortakları nezdinde mevcut güvenirliliğin ve saygınlığın artırılması sayılabilir.




ALBAYRAK TURİZM SEYAHAT İNŞAAT TİCARET A.Ş.
M. Kemal Mahallesi, Etiler, Beşiktaş, İstanbul
Tic. Sic. No: 271100 / Şirket Sic. No: 271100 / Vergi Sic. No: 271100
KURUMSAL YETKİLİLERİN İMZA VE MÜHÜRÜ İÇİN
KURUMSAL YETKİLİLERİN İMZA VE MÜHÜRÜ İÇİN

15 Ocak 2018
15 Ocak 2018
TRABZONLILAR İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Fırtın Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 007 8440

29. SULANMA ETKİSİ

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Halka arzda mevcut payların satışı gerçekleştirileceği ve sermaye artırımını yapılması planlanmadığı için şirket paylarında sulanma olmayacaktır.

29.2. Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda (yeni pay alma haklarını kullanmamaları durumunda) sulanma etkisinin tutarı ve yüzdesi:

Halka arzda mevcut payların satışı gerçekleştirileceği ve sermaye artırımını yapılması planlanmadığı için şirket paylarında sulanma olmayacaktır.

30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

30.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler:

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	Aracılık Hizmetleri
Av.Mehmet Suat Kayıkcı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi (A member firm of Ernst & Young Global Limited)	Bağımsız Denetim Hizmetleri

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

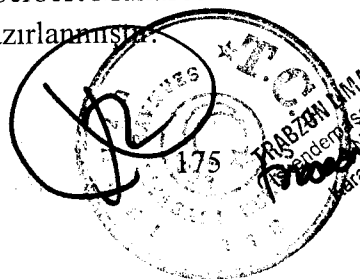
Bağımsız Denetim Raporları

Unvanı	: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited)
Adresi	: Orjin Maslak Plaza, Maslak Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:27 Kat:1-5 34485 Sarıyer / İstanbul
Sorumlu Denetçi	: Necati Tolga Kirelli

Hukukçu Raporu

Unvanı	: Av.Mehmet Suat Kayıkcı
Adresi	: Rumeli Caddesi No: 42 Birlik Apartmanı Kat: 3 Daire: 10 34980 Nişantaşı / İstanbul
Telefon	: 0 212 234 3200

31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016 ile 30.09.2017 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (A member firm of Ernst & Young Global Limited) tarafından hazırlanmıştır.



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.No:2910710783 T.C. S.Ş. No:290844
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

31.12.2014, 31.12.2015 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü ve dikkat çeken husus aşağıdaki gibidir:

“Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, Trabzon Liman İşletmeleri Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2016, 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Dikkat Çekilen Husus

Şirket'in, ana hissedarı olan Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'den 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 40.632.588 TL tutarında ticari olmayan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 39.487.383 TL, 31 Aralık 2014: 29.209.048 TL). Söz konusu bakiye 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket varlıklarının %39'unu (31 Aralık 2015: %47 ve 31 Aralık 2014: %39) oluşturmaktadır. İlgili alacak bakiyesinin, Dipnot 21'de detayları açıklanan plan çerçevesinde kapatılması planlanmaktadır. Denetim görüşümüz bu konuya ilişkin şart içermemektedir.”

30.09.2017 tarihli bağımsız denetim raporunda yer alan denetçi görüşü ve dikkat çeken husus aşağıdaki gibidir:

Görüş

Trabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.'nin (“Şirket”) 30 Eylül 2017 tarihli finansal durum tablosu ile 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait; ara dönem kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (“TMS'lere”) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

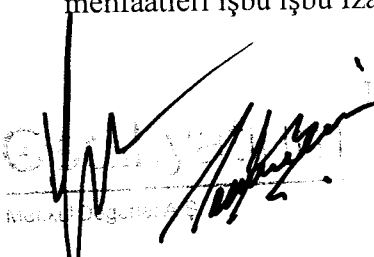
Dikkat Çekilen Husus

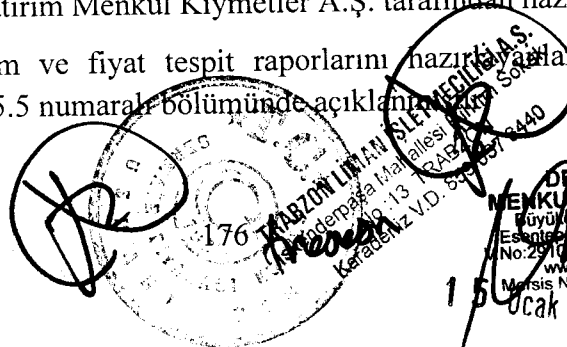
Şirket'in, ana hissedarı olan Albayrak Turizm Seyahat İnşaat Ticaret A.Ş.'den 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla 80.416.993 TL tutarında ticari olmayan alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 40.632.588 TL). Söz konusu bakiye 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket varlıklarının %78'ini (31 Aralık 2016: %39) oluşturmaktadır. İlgili alacak bakiyesinin, Dipnot 20'de detayları açıklanan plan çerçevesinde kapatılması planlanmaktadır. Denetim görüşümüz bu konuya ilişkin şart içermemektedir.”

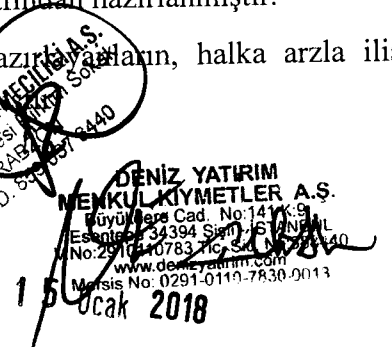
İşbu İzahname'de sözü edilen kaynaklardan elde edilen bilgilere burada doğru bir biçimde yer verilmiş olup, 1. Bölüm'de (İzahname'nin Sorumluluğunu Yüklenen Kişiler) yer alan kurum ve kişilerin bildiği ve bu kaynaklarca yayınlanmış bilgilerden tahkik ettikleri kadarıyla, bu İzahname'de yer verilen bilgileri yanlış veya yanıltıcı kılacak ölçüde herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz.

Halka arz fiyat tespit raporu Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Yukarıda yer alan bağımsız denetim ve fiyat tespit raporlarını hazırlayanların, halka arzla ilişkili menfaatleri işbu işbu İzahname'nin 25.5 numaralı bölümünde açıklanmıştır.




TRABZON LİMAN İŞLETMELERİ ANONİM ŞİRKETİ
KARABÜZÜM V.D. 51100170001
176
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.


DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:14 Kat:9
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
No:29110783 Tic. Sic. No:272440
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013
15 Ocak 2018

Bu raporda bahsi geçen uzman kişi veya kuruluşların İhraççı ile hiçbir ilişkisi olmadığı gibi İhraççı tarafından ihraç edilen menkul kıymetlere veya bunları elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildirler. Aynı kişiler, İhraççı tarafından daha önce istihdam edilmemişler ya da İhraççıdan herhangi bir ücret almamışlardır. İhraççının yönetim ve denetim organlarından herhangi birinde üye olmamışlardır.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan esaslar borsada işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Vergi mevzuatının ileride değişebileceğini hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulmasını ve özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışmasını gerektiğini hatırlatmak isteriz. Paylardan elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesinde yatırımcıların gerçek kişi veya kurum olmasının yanında tam mükellef veya dar mükellef olmaları da önem arz etmektedir.

1. Pay satın alanların vergilendirilmesi.

a) Payların elden çıkarılması karşılığında sağlanan kazançların vergilendirilmesi.

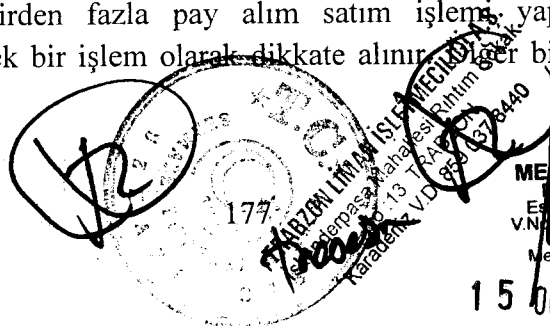
GVK'nın Geçici 67. Maddesinin (1) numaralı fıkrasına göre; 31 Aralık 2015 tarihine kadar uygulanmak üzere, sermaye piyasalarında bankalar ve aracı kurumlar vasıtasıyla yapılan pay alım- satım işlemlerinden doğan kazançlar, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar için % 0 oranında tevkifat suretiyle vergilendirilmektedir. (2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile değişik, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı, Md.1/a).

Tevkifatın sorumlusu, durumuna göre işleme aracılık eden bankalar, aracı kurumlar veya saklamacı kuruluşlar olabilmektedir. Tevkifat, takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla yapılmaktadır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkarı metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak üzerinden tevkifat yapılacak tutar tespit edilir.

Aynı gün içinde birden fazla alım satım yapılması halinde o gün içindeki alış maliyetinin tespitinde ağırlıklı ortalama yöntemi uygulanabilecektir. Alış ve satış işlemleri dolayısıyla ödenen komisyonlar ile Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınır.

Üçer aylık dönem içerisinde birden fazla pay alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır. Her bir deyişle, üç aylık dönem



DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Tüyükdere Cad. No:141 Kat:1
Etiler/Beşiktaş/İstanbul
V.N. No: 29/10110783 Tic. Sic. No: 27240
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

sonunda, dönem boyunca aynı tür menkul kıymetlerden kaynaklanan kazanç ve zararlar, topluca dikkate alınmaktadır. Pay alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilebilecektir.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz. Ayrıca, tam mükellef kurumlara ait olup, BİST'da işlem gören ve 1 (bir) yıldan fazla süreyle elde tutulan payların elden çıkarılmasından elde edilen gelirler için GVK'nın mükerrer 80. maddesi hükümleri uygulanmayacaktır.

Tevkifata tabi tutulan pay alım satım kazançları için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmez. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dahil edilmez. Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır ve tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK madde 94 kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir. Aynı şekilde, kurumlar vergisi mükelleflerince elde edilen alım-satım kazançları da kurumlar vergisi matrahına dahil edilecek ve kesinti yoluyla ödenen vergiler mahsup edilebilecektir.

2. Hisse Senetleri Kar Paylarının ve Temettü Avanslarının Vergilendirilmesi

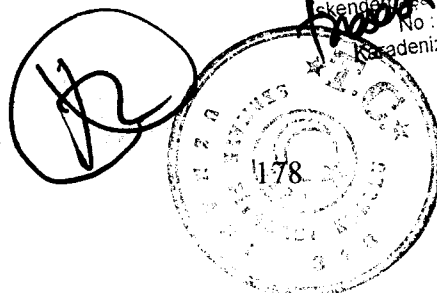
i) Gerçek Kişiler

ia) Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK'nın 94. maddesinin 1. fıkrasının (6) numaralı bendinin (b) alt bendinde 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat karın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK'nın 4842 sayılı kanunla değişik (94/6-b) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca; "tam mükellef gerçek kişilere, gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara ve bu vergiden muaf olanlara, dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden Bakanlar Kurulu'nca belirlenen oranlarda tevkifat yapılacaktır. Halen bu oran % 15'tir. Ancak, KVK'nın 5/1-d maddesinde kurumlar vergisinden istisna edilmiş olan ve aynı kanunun 15/3 maddesi uyarınca, dağıtılın veya dağıtılmasın kurum bünyesinde kesintiye tabi tutulan kazançların ortaklara dağıtım halinde, kar payı dağıtımına bağlı tevkifat yapılmayacaktır (Kurumlar Vergisi 1 Numaralı Genel Tebliği, Bölüm 15.3.9).

GVK'ya 4842 sayılı Kanun'la eklenen 22. maddenin 2. fıkrasına göre tam mükellef kurumlardan elde edilen, GVK'nın 75. maddesinin 2. fıkrasının (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı "kar paylarının yarısı" gelir vergisinden müstesnadır. Vergiye tabi kar paylarının belli bir haddi aşmış olması halinde (2015 yılı için bu had 29.000 TL'dir), bu kar paylarının yıllık beyanname ile beyan edilmesi ve varsa kar payının tamamı üzerinden kesinti yoluyla ödenmiş olan vergilerin beyanname üzerinden hesaplanan vergiye mahsubundan sonra kalan tutarın vergi dairesine ödenmesi gerekmektedir. Diğer taraftan, kurum kazançlarının sermayeye eklenmesi nedeniyle gerçek kişi ortaklara bedelsiz pay verilmesi kar dağıtım sayılmadığı için tevkifata tabi olmadığı gibi, bedelsiz hisse edinimi gerçek kişi ortaklar yönünden menkul sermaye iradı sayılmadığından, bunların beyan edilmesi söz konusu değildir. Temettü avansları da kar payları ile aynı esaslarda vergilendirilmektedir.

Memur Beyen



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Çintin Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 059 037 3440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:147 K.Ş.
Eserler 34394 Sisli ANKARA
V.No:29 0110783 Tic Sic No:294749
www.denizyatirim.com
Mersis No: 0291-011078300013
15 Ocak 2018

ib) Dar Mükellef Gerçek Kişiler

Dar mükellef gerçek kişilere yapılan kar payı ödemelerinin tevkifat yoluyla vergilendirilmesi, tam mükellef gerçek kişiler için yapılan açıklamalar çerçevesinde yürütülmektedir. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir.

Dar mükellef gerçek kişilerin tevkifat yoluyla vergilendirilmiş menkul sermaye iratlarının Türkiye'de beyan edilmesine gerek bulunmamaktadır (GVK, Md. 86/2). Vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarının ise münferit beyanname ile 15 gün içinde vergi dairesine bildirmesi gerekmektedir (GVK, Md. 101/5).

ii) Kurumlar

ii a) Tam Mükellef Kurumlar ile Hisse Senetlerini Türkiye'deki Bir İşyeri veya Daimi Temsilcisi Vasıtasıyla Elinde Bulunduran Dar Mükellef Kurumlar

Adı geçen kurumlara, diğer bir tam mükellef kurum tarafından yapılan kar payı ödemeleri tevkifata tabi değildir (KVK, Md. 15/2 ve Md.30/3).

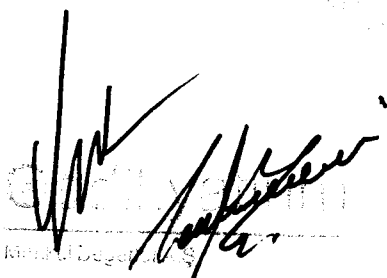
Bu kurumların, diğer tam mükellef bir kurumdan aldıkları kar payları, iştirak kazancı olarak kurumlar vergisinden istisnadır (KVK, Md.5/1-a-1). Ancak, iştirak kazancı istisnası, yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar payları için geçerli değildir. Bu nedenle, gayrimenkul yatırım fon ve ortaklıkları dahil olmak üzere yatırım fon ve ortaklıklarından alınan kar paylarının kurum kazancına dahil edilerek kurumlar vergisine tabi tutulması gerekmektedir. Kurumlar vergisi matrahına dahil edilen bu kar payları için, dağıtım yapan yatırım fon ve ortaklığı bünyesinde ödenmiş olan vergi, alınan kar payına isabet ettiği tutarda, yıllık beyannameye hesaplanan kurumlar vergisinden mahsup edilebilir (KVK, Md. 34/2). Mahsup edilecek bu vergi, yatırım fon veya ortaklığından alınan net kar payının geçerli kesinti oranı kullanılarak brütleştirilmesi suretiyle hesaplanmalıdır.

ii b) Diğer Dar Mükellef Kurumlar

Payları Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilcisi vasıtasıyla olmaksızın elinde bulunduran dar mükellef kurumlara dağıtılacak kar payları üzerinden KVK Madde 30/3 bendi gereği (bugün için bu oran %15'tir) tevkifat yapılır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı çifte vergilendirmenin önlenmesi anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Menkul sermaye iratları üzerinden tevkif suretiyle alınmış vergiler, dar mükellef kurumlar açısından nihai vergi olup (KVK, Md. 30/9), vergisi tevkif yoluyla alınmamış menkul sermaye iratlarının beyan yoluyla vergilendirilmesi gerekmektedir.

iii) Vergi tevkifatının ihraççı tarafından kesilmesi sorumluluğuna ilişkin açıklama:

Vergi mevzuatı uyarınca 1 Ocak 2006 – 31 Aralık 2015 döneminde ise payların elden çıkartılması karşılığında elde edilen kazançlar için tevkifat bankalar, aracı kurumlarca veya saklamacı kuruluşlarca, pay kar payları için tevkifat ise Ortaklıkça kesilecektir.







TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi, Fırtın Sokak
No: 13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 9440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 K.9
Esenyurt 34 Sisli - İSTANBUL
V.No:2910/1763 Tic. Sic. No:2910/1763
www.denizyatirim.com.tr
Mersis No: 0291011178300013
15 Ocak 2018

33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ

33.1. İhraççı veya halka arz eden tarafından izahnamenin kullanılmasına ilişkin verilen izin ve izin verilen herhangi bir yetkili kuruluşun payların sonradan tekrar satışına dair kullandığı izahnamenin içeriğinden de ilgili kişilerin sorumlu olmayı kabul ettiklerine dair beyanları:

Yoktur.

33.2. İzahnamenin kullanımına izin verilen süre hakkında bilgi:

Yoktur.

33.3. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulabileceği dönem hakkında bilgi:

Yoktur.

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabilmesi için ülkeler hakkında bilgi:

Yoktur.

33.5. İzahname kullanım izninin verilmesinin şartı olan diğer açık ve objektif koşullar hakkında bilgi:

Yoktur.

33.6. Yetkili kuruluşlarca payların sonradan tekrar satışının gerçekleştirilmesi durumunda, satışın koşullarına ilişkin bilgilerin yetkili kuruluş tarafından satış esnasında yatırımcılara sunulacağına dair koyu harflerle yazılmış uyarı notu:

Yoktur.

33A İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN BELİRLENEN BİR VEYA DAHA FAZLA YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

33A.1 İzahname kullanım izni verilen yetkili kuruluşların listesi ve kimlik bilgileri (ticaret unvanları ve adresleri):

Yoktur.

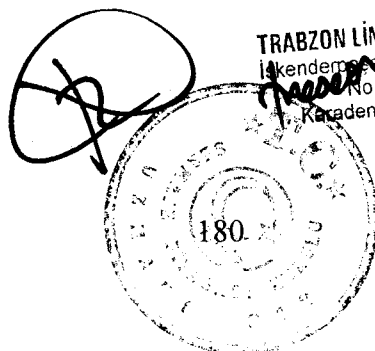
33A.2 İzahname, arz programı izahnamesi veya arz programı sirküleri onay tarihi itibarıyla yetkili kuruluşlara dair belli olmayan yeni bilgilerin kamuya nasıl duyurulacağı ve ilgili bilgiye nereden ulaşılacağı hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZİNİNİN TÜM YETKİLİ KURULUŞA VERİLMESİ DURUMUNDA VERİLECEK İLAVE BİLGİLER

İzahnameyi kullanacak her bir yetkili kuruluşun kendi internet sitelerinde izahnameyi verilen izin ve koşullar dahilinde kullandıklarına dair beyanlarına yer vermeleri gerektiğine dair koyu harflerle yazılmış uyarı:

Yoktur.



TRABZON LİMAN İŞLETMECİLİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 859 037 8450

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 19
Etiler 34394 Sisli / ŞTANBUL
No:2911/110783 Tic. Sic. Md. Sic. No:
www.denizyirim.com
Menis No: 0291-0110-7830-0013

15 Ocak 2018

34. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler İskenderpaşa Mah. Rıhtım Sok No:13 Merkez Trabzon adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.trabzonport.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda(KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İzahnamede yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)

2) İhraççının izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

Ek 1: Ana Sözleşme

Ek 2: İç Yönerge

Ek 3: Av.Mehmet Suat Kayıkçı tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu

Ek 4: 31.12.2014 - 31.12.2015 - 31.12.2016 tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporu

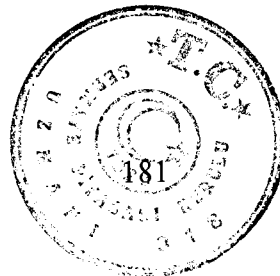
Ek 5: 30.09.2017 tarihli Özel Bağımsız Denetim Raporu

Ek 6: Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı



TRABZON LİMAN İŞLETMELİĞİ A.Ş.
İskenderpaşa Mahallesi Rıhtım Sokak
No:13 TRABZON
Karadeniz V.D. 659 007 8440

DENİZ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Büyükdere Cad. No:141 Kat:5
Esenyurt 34394 Sisli - İSTANBUL
V.No:2910110783 Tic. Sic. No:299444
www.denizyatirim.com
Tic. Sic. No: 0291-0110-7830-0013



15 Ocak 2018