

Bor Şeker Anonim Şirketi

İzahname

Bu izahname, Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul")'nce 31.01.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 200.000.000 TL'den 240.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılacak 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet C grubu pay ile, mevcut ortaklardan Emir Haktan Dişli'nin sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay ve mevcut ortaklardan Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet C grubu payın halka arzına ilişkin izahnamedir.

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

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

Bu izahname, ortaklığımızın <https://borseker.com/> ve halka arzda satışa aracılık edecek Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin <https://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.



BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Ortaklar Mah. Dik Yol Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 399 1992
Tic. Sicil No: 27467-5
Kozyatağı V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

1
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Bahar Sok. No: 10 Kat: 3. Kat No: 34100
Merkezi Sitesi V6 Blok 10 Kat: 10. Kat No: 34100
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

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



01 Şubat 2024

BOĞA EKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdvankıy Mah. Dikiz Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
Tic Sicil No: 33516-5
Göztepe V.D. No: 178 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

2

İzmir Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çengit Sok. No: 11
Meridian Sitesi V.D. Blok No: 1F Kat: 11 Kat: 11
Tel: +90 212 333 11 11 Faks: +90 212 333 11 11
Kozyatağı V.D. No: 102/11 Kat: 11

İÇİNDEKİLER

1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	14
2. ÖZET.....	16
3. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	42
4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	43
5. RİSK FAKTÖRLERİ.....	44
6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	66
7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	78
8. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	91
9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER.....	91
10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER.....	102
11. İHRAÇÇININ FON KAYNAKLARI.....	115
12. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR.....	119
13. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	119
14. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	120
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	121
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER.....	134
17. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	135
18. PERSONEL HAKKINDA BİLGİLER.....	142
19. ANA PAY SAHİPLERİ.....	144
20. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	147
21. DİĞER BİLGİLER.....	148
22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	159
23. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	163
24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER.....	167
25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	174
26. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	211
27. MEVCUT PAYLARIN SATIŞINA İLİŞKİN BİLGİLER İLE TAAHHÜTLER.....	212
28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ.....	214
29. SULANMA ETKİSİ.....	215
30. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	217

01 Şubat 2024

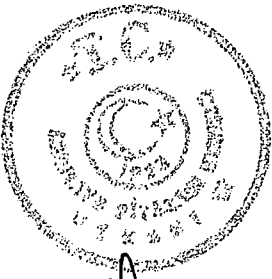
BDR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmaracık Mah. Dikmen 2011 1501
Kadıköy / İSTANBUL TİLE 0216 339 19 92
Tic. Sic. No: 535175
Coğaziye V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

3

Menkul Değerler A.Ş.
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başakşehir SK Varyap
Merkezi Bina Blok M:1F Başakşehir/İstanbul
Tic. Sic. No: 274 0000 Etiler +90 216 474 0011
Coğaziye V.D. No: 086 002 0212

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER	219
32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	220
33. İHRAÇÇI VEYA HALKA ARZ EDEN TARAFINDAN VERİLEN İZİN HAKKINDA BİLGİ.....	228
34. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	229
35. EKLER.....	229



BORİŞEHİR ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenbaşı Mah. Dikyoı Sok. 2/1 Kat: 1
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 345 19 92
Tic Sicil No: 33019-5
Mersis No: 0478056194500010

01 Şubat 2024

4

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

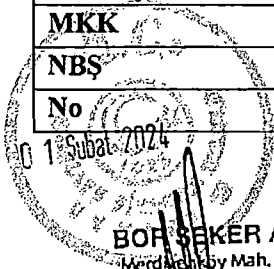
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Çanak Çanak Sok. Kat: 1
Merdivenbaşı Mah. Blok: 1 Kat: 1 / İstanbul
Tel: 0212 474 0000 Faks: 0212 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
AB	Avrupa Birliği
ABD	Amerika Birleşik Devletleri
A.D. / M.D.	Anlamalı değil, mevcut değil, hesaplanamamıştır
Aksaray Şubesi	Şirket'in Aratol Bahçeli Mah. 153 / Atatürk Bul. No:47a Merkez/Aksaray adresinde bulunan şubesi
Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik	08.08.2012 tarihli 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik
Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ	29.08.2012 tarihli 28396 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ
Aracı Kurum veya Gedik Yatırım	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Arz Portföy	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Atık Yönetimi Yönetmeliği	02.04.2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Atık Yönetimi Yönetmeliği
A Kotası Şeker	Yurtiçi talebe göre üretilen ve pazarlama yılı içinde iç pazara verilebilen şeker miktarı
AR-GE	Araştırma geliştirme
A.Ş.	Anonim Şirket
Avro, Euro	Avrupa Birliği'nin, Avrupa Ekonomik ve Parasal Birliği'ne ilişkin mevzuatı kapsamında, "Euro"yu resmi para birim olarak kabul eden Avrupa Birliği üyesi devletlerin her birinin resmi para birimi
BKK	Bakanlar Kurulu Kararnamesi
B Kotası Şeker	A kotasının belli bir oranına tekabül eden ve güvenlik payı için bulundurulmak üzere üretilen şeker miktarı
Borsa, Borsa İstanbul veya BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Bor Şeker Fabrikası	Şirket'in Şeker, 51730 Bahçeli/Bor/Niğde adresinde bulunan şeker üretim fabrikası
Covid-19 Pandemisi	Aralık 2019'da başlayan, SARS-CoV-2 olarak adlandırılan yeni bir korona virüsün neden olduğu ve 11.03.2020'de Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak edilen Covid-19 pandemisi
C Şekeri	A ve B kotaları dışında üretilen ve yurt içinde pazarlanamayan şeker ile işlenmek üzere ihraç kaydıyla temin edilen ham ve beyaz şeker
ÇED	Çevresel etki değerlendirmesi
ÇED Raporu	Çevresel etki değerlendirmesi raporu
ÇED Yönetmeliği	29.07.2022 tarihli 31907 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği
Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği	10.09.2014 tarihli 29115 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği

Kısaltma	Tanım
Çevre Kanunu	11.08.1983 tarihli 18132 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2872 sayılı Çevre Kanunu
Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik	01.11.2022 tarihli 32000 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik
Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı	T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı
DSİ Genel Müdürlüğü	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü
DSL Yatırım	DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.
Elektrik Piyasası Kanunu	30.03.2013 tarihli 28603 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu
Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği	02.11.2013 tarihli 28809 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği
Esas Sözleşme	Şirket’in esas sözleşmesi
EPDK	T.C. Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu
EYT	Emeklilikte yaşa takılanlar
FAVÖK	Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar
F.B.K	Fekki bildirilinceye kadar
Fiyat Tespit Raporu	Gedik Yatırım tarafından hazırlanacak fiyat tespit raporu
FSSC	Gıda Güvenliği Belgelendirmesi Vakfı (<i>Food Safety System Certification</i>)
Fon	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Gen Temizer	Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı
Genel Kurul	Şirket’in genel kurulu
GCR CERT	Global Certification Register Services Limited
GES	Güneş Enerji Santrali
Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği	Kurul’un III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
GVK	06.01.1961 tarihli 10700 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu
Halka Arz Eden Pay Sahipleri	Şirket’in mevcut ortaklarından Emir Haktan Dışlı ve Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Halka Arz Edenler	Şirket ve Halka Arz Eden Pay Sahipleri
Halka Arz Edilen Paylar	Şirket tarafından sermaye artırımları suretiyle ihraç edilecek 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet C grubu pay ile, mevcut ortaklardan Emir Haktan Dışlı’nın sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay ve mevcut ortaklardan Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet C grubu pay

Kısaltma	Tanım	
Hukukçu Raporu	Gen Temizer tarafından hazırlanan Bağımsız Hukukçu Raporu	
ISO	Uluslararası Standartlar Organizasyonu (<i>International Organization for Standardization</i>)	
İş Kanunu	10.06.2003 tarihli 25134 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 4857 sayılı İş Kanunu	
İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	30.06.2012 tarihli 28339 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan 6331 sayılı İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu	
İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	21.12.2012 tarihli 28509 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği	
İşsizlik Sigortası Kanunu	08.09.1999 tarihli 23810 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4447 sayılı İşsizlik Sigortası Kanunu	
İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	10.08.2005 tarihli 25902 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik	
İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	Kurul’un II-5.1 sayılı İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği	
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu	
Kar Payı Tebliği	Kurul’un II-19.1 sayılı Kar Payı Tebliği	
Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	Kurul’un II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği	
KDV	Katma Değer Vergisi	
KKTC	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti	
Konsorsiyum Üyeleri	Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulan ve halka arz süresince talep toplama konusunda yetkilendirilmiş olan aracı kurumlar	
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu	
Kurumsal Yönetim Tebliği	Kurul’un II-17.1 Sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği	
KVK	21.06.2006 tarihli 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu	
KVKK	Kişisel Verileri Koruma Kurulu	
KVKKn	07.04.2016 tarihli 29677 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6698 sayılı Kişisel Verileri Koruma Kanunu	
Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği	12/5/2019 tarihli ve 30772 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Elektrik Piyasasında Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği	
Ltd. Şti.	Limited Şirket	
m²	Metrekare	
Maliye Bakanlığı	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı	
Mesleki Eğitim Kanunu	19.06.1986 tarihli 19139 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 3308 sayılı Mesleki Eğitim Kanunu	
Mevcut Pay Sahipleri	Fon, Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli, Eren Ali Dişli ve Handan Dişli	
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.	
NBS	Nişasta bazlı şeker	
No	Nümarı	



BOŞ ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdanbey Mah. Dik Yol No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
VTO Sicil No: 335175
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

7
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Etiler Mah. Başakşehir Sk. Varyap
Kanyon Sitesi, M5 Blok No: 10 Başakşehir/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 186 102 0212

Kısaltma	Tanım
Oda Muamelat Yönetmeliği	12.09.2005 tarihli 25934 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Oda Muamelat Yönetmeliği
Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği	Kurul'un II-27.3 sayılı Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği
ÖİB	T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı
Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği	Kurul'un II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği
Pay Tebliği	22.06.2013 tarihli 28685 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış VII-128.1 sayılı Pay Tebliği
PYŞ	Portföy yönetimi şirketi
Sağlık Bakanlığı	T.C. Sağlık Bakanlığı
Sanayi Sicil Kanunu	24.04.1957 tarihli 9593 sayılı sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 6948 sayılı Sanayi Sicil Kanunu
Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı	T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği	Kurul'un II-14.1 Sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Tebliği
Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği	Kurul'un II-5.2 sayılı Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği
SGK	Sosyal Güvenlik Kurumu
Sıfır Atık Yönetmeliği	12.07.2019 tarihli 30829 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Sıfır Atık Yönetmeliği
Sınai Mülkiyet Kanunu	10.01.2017 tarihli 29944 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6769 sayılı Sınai Mülkiyet Kanunu
Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu	16.06.2006 tarihli 26200 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu
SPKn	30.12.2021 tarihli 28513 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği	31.12.2004 tarihli 25687 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği
Şeker Dairesi	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı Şeker Dairesi Başkanlığı
Şeker İthalatı Tebliği	22.05.2022 tarihli 31848 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Şeker İthalatında Tarife Kontenjanı Uygulanmasına İlişkin Tebliğ
Şeker Kanunu	19.04.2001 tarihli 24378 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4634 sayılı Şeker Kanunu
Şeker Piyasası İzleme ve Denetim Yönetmeliği	05.06.2021 tarihli 31502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Şeker Piyasası İzleme ve Denetim Yönetmeliği
Şeker ve Hammaddeleri Yönetmeliği	05.06.2021 tarihli 31502 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Şeker ve Hammaddeleri Yönetmeliği
Şirket, Ortaklık, İhraççı, Bor Şeker	Bor Şeker Anonim Şirketi

Kısaltma	Tanım
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tarım ve Orman Bakanlığı	T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı
Tarımda Kullanılan Gübrelerin Piyasa Gözetimi ve Denetimi Yönetmeliği	09.06.2021 tarihli 31506 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tarımda Kullanılan Gübrelerin Piyasa Gözetimi ve Denetimi Yönetmeliği
Tarımda Kullanılan Kimyevi Gübrelere Dair Yönetmelik	18.03.2004 tarihli 25406 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tarımda Kullanılan Kimyevi Gübrelere Dair Yönetmelik
Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik	23.02.2018 tarihli 30341 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik
TBK	04.02.2011 tarihli 27836 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu
TCMB	Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası
TEFE	Toptan Eşya Fiyat Endeksi
Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik	18.06.2022 tarihli 31870 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik
TFRS	Türkiye Finansal Raporlama Standartları
Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği	25.01.2017 tarihli 29959 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği
Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun	28.11.2013 tarihli 28835 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6502 sayılı Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun
TÜFE	Tüketici Fiyat Endeksi
TL	Türk Lirası
TOBB	Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği
TOBB Kanunu	01.06.2004 tarihli 25479 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5174 sayılı Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği ile Odalar ve Borsalar Kanunu
TPMK	Türk Patent ve Marka Kurumu
TS EN	Türk Standartları Enstitüsü
TTK	14.02.2011 tarihli 27846 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türk Ticaret Sicil Gazetesi
TÜİK	Türkiye İstatistik Kurumu
Türkşeker	Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
Umumi Hıfzıssıhha Kanunu	06.05.1930 tarihli 1489 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 1593 sayılı Umumi Hıfzıssıhha Kanunu
USD veya ABD Doları	Amerika Birleşik Devletleri’nin resmi para birimi
Üreticiler	Şeker pancarı üreten ve hammadde tedariki yapan çiftçiler
Üretim Sözleşmesi	Şirket ile Üreticiler arasında pancar şekeri üretimine hammadde olarak kullanılacak şeker pancarı tedariki ilişkisini yazılı metne dökün ve taraflar arasında belirli hüküm ve koşullara tabi olan tedarik sözleşmesi

Kısaltma	Tanım
Varlık Satış Sözleşmesi	Şirket ile ÖİB arasında 20.09.2018 tarihinde imzalanan varlık satış sözleşmesi
Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği	Kurul'un II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği
VERBİS	Veri Sorumluları Sicili Sistemi
VUK	10.01.1961 tarihli 10703 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 213 sayılı Vergi Usul Kanunu
Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ	Kurul'un III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ
Yeraltı Suları Kanunu	23.12.1960 tarihli 10688 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 167 sayılı Yeraltı Suları Kanunu
Yıldız Pazar	Borsa'ya ilk kotasyonda halka arz edilen kısmının piyasa değeri 300.000.000 TL ve üzeri olan payların işlem göreceği Pazar
Yİ-ÜFE	Yurtiçi Üretici Fiyat Endeksi
YMM	Yeminli Mali Müşavir
Yönetim Kurulu	Şirket'in yönetim kurulu
32 sayılı Karar	Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 Sayılı Karar
3294 sayılı Kanun	14.06.1986 tarihli 19134 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 3294 sayılı Sosyal Yardımlaşma ve Dayanışmayı Teşvik Kanunu
4749 sayılı Kanun	09.04.2002 tarihli 24721 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun
4842 sayılı Kanun	24.04.2003 tarihli 25088 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 4842 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
5615 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı	27.05.2022 tarihli 31848 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 26.05.2022 tarihli 5615 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı
6111 sayılı Kanun	25.02.2011 tarihli 27857 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6111 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve Diğer Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
6361 sayılı Kanun	13.12.2012 tarihli 28496 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu
6661 sayılı Kanun	27.01.2016 tarihli 29606 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6661 sayılı Askerlik Kanunu ve Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun
7103 sayılı Kanun	27.03.2018 tarihli 30373 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7103 sayılı Vergi Kanunları ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun
7256 sayılı Kanun	17.11.2020 tarihli 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Hakkında Kanun

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Madenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 559 19 92
İTO Sicil No: 55517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Geliştirme Yatırımları
Portföy Yönetimi ve Yatırım Fonları
İkinci Geliştirme Yatırımları Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Uğurhan Sok. Varyap
Merkezi Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274474 0000 100 000 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

Kısaltma	Tamam
7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı	02.08.2023 tarihli 32267 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 01.08.2023 tarihli 7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı



01 Şubat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivan Köyü Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 360 19 92
İTO Sicil No: 53117-S
Göztepe V.D. No: 78 056 1945
Mersis No: 0476056194500010

11

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

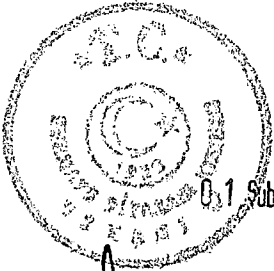
Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Yatırımları
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermaye Yatırımları Fonu
Barbaros Mah. Hapak Çarşısı Kat: 5
Merdivan Sitesi V.D. Blok No: 1F Kat: 10 / İstanbul
Tel: +90 212 360 19 92 Faks: +90 212 360 19 91
Kazıyolu V.D. 086 102 0212

I. BORSA GÖRÜŞÜ:

Borsa İstanbul A.Ş.'nin 22.01.2024 tarih ve E-18454353-100.06-23240 sayılı yazısında;

1. Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesinin 1'inci fıkrasında yer alan şartlardan (b) bendindeki "Halka arz edilen payların piyasa değeri" ve "Halka arz edilen payların nominal değerinin sermayeye oranı" şartlarını halka arzdan sonra sağlaması koşuluyla Şirket paylarının Yıldız Pazar'da işlem görebileceği,
2. Şirket hakkında hazırlanan hukukçu raporunun izahnamenin ekinde yer alması,
3. Türkiye Katılım Bankaları Birliği Danışma Kurulu tarafından oluşturulan "Pay Senedi İhracı ve Alım-Satım Standardı" ile "Katılım Finans İlkelerine Uygun Faaliyet Gösteren Şirketlerin Belirlenmesinde Esas Alınacak Rehber" dayanak alınarak oluşturulmuş olan ve Şirket tarafından 30/09/2023 tarihli finansal tablo verilerine göre doldurulan "Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu"nda (Form) Şirket tarafından verilen bilgiler dikkate alındığında Şirketin Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladığı tarihte BIST Katılım Tüm Endeksinde yer alma şartlarını sağladığının değerlendirildiğinin, endeks değerlendirme dönemlerinde de söz konusu şartları sağlaması halinde ilgili katılım endekslerine dahil edilebileceğinin izahnamede, Formun izahname ekinde yayımlanması,
4. Borsa görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş.'nin vereceği karara dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer alması hususlarının Kurulunuza iletilmesine karar verilmiştir.

denilmiştir.



BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Kızıllı Mah. Dikilitaş Bulvarı 1501
Kadıköy/İSTANBUL TEL: 0216 599 19 92
FAX: 0216 535 17 5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

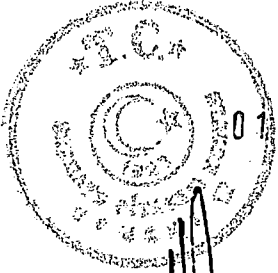
12

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Beşiktaş Caddesi No: 1 Varyap
Maslak Sitesi Kat: 5 Blok No: 5 Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5
Tel: 0212 474 0000 Fax: 0212 474 0011
Kozyatağı V.D. 08/102 0212

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR:

Şirket'in paylarını halka arz etmesi için Kurul ve Borsa İstanbul dışında herhangi bir kurumdan görüş veya onay alınmasına gerek bulunmamaktadır.



BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersis No: 0478056194500010
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 53117-5
Göztepe V.D. No: 4780561945
Mersis No: 0478056194500010

13

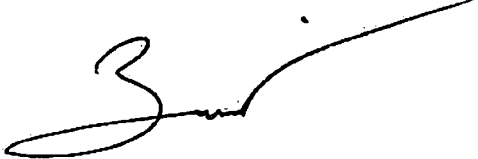
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Çiçek Çarşısı Sk. Varyap
Merdivan Sırası V6 Blok Kat: 11 Atasehir/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 03061020212

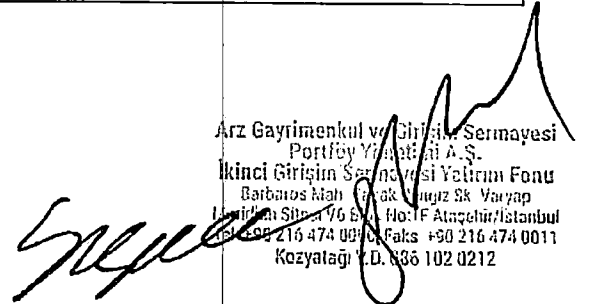
1. İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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 Bor Şeker A.Ş. 29.01.2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ Merdivenköy Mah. Dikyal Sok. 2 /V/ 150 Kadıköy /İSTANBUL/ Tel: 0216 599 19 19 Tic. Sicil No: 33517-9 Gözetim V.D. No: 478 056 1946 Mesleki No: 047805619-500010 Murat Onuk Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İZAHNAMENİN TAMAMI Eren Ali Dışlı Yönetim Kurulu Üyesi

Halka Arz Eden Pay Sahibi Emir Haktan Dışlı 29.01.2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
	İZAHNAMENİN TAMAMI

Halka Arz Eden Pay Sahibi Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu 29.01.2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Barbaros Mah. Başak Çengiz Sk. Vayaz Meridian Sitesi V6 Blok No: 1F Ataçehir/İstanbul Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011 Kozyatağı V.D. 086 102 0212 Ayhan Özgürel Yönetim Kurulu Başkanı	İZAHNAMENİN TAMAMI Mehmet Sami Saylan Yönetim Kurulu Başkan Vekili

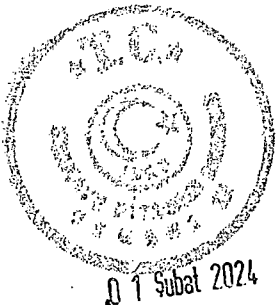


Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 29.01.2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
 Gökhan Tosun Yönetim Kurulu Üyesi	İZAHNAMENİN TAMAMI Ersan Akpınar Genel Müdür

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

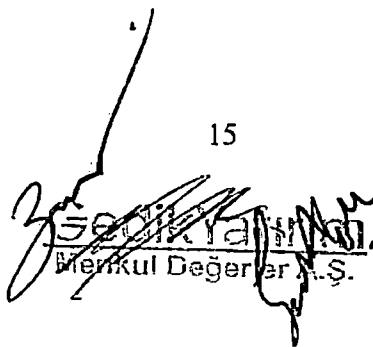
İmzalı sorumluluk beyanları izahname ekinde yer almaktadır.

İlgili Denetim Raporlarını Hazırlayan Kuruluş	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Yılmaz Güney Sorumlu Denetçi	30.09.2023, 31.03.2023, 31.03.2022 ve 31.03.2021 tarihli finansal tablolara ilişkin özel bağımsız denetim raporları



BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Mithatpaşa Mah. Dikmen Sok. No: 1501
 Kat: 10 / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
 Tic Sicil No: 27517-S
 Yeditepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

15


Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. İşgalatıcılar S. Varyap
 Meridian Sit. Kat: 10 No: 13 Kat: 10 / İstanbul
 Tel: 0212 247 474 0000 Faks: 0212 247 474 0011
 Kozyatağı V.D. No: 036 103 0212

2. ÖZET

A—GİRİŞ VE UYARILAR		
	Başlık	Açıklama Yükümlülüğü
A.1	Giriş ve uyarılar	- 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 özeti 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	Ticaret Unvanı: Bor Şeker Anonim Şirketi İşletme Adı: Yoktur.	
B.2	İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke ve adresi	Hukuki Statüsü	Anonim Şirket
		Tabi Olduğu Mevzuat	T.C. kanunları
		Kurulduğu Ülke	Türkiye
		Kayıtlı Merkezinin Adresi	Merdivenköy Mahallesi Dikyol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul
		Telefon ve Fax Numaraları	Telefon no: 0 (850) 304 0 267 Faks no: 0 (388) 311 93 07
		İnternet adresi	https://borseker.com
		KEP (Kayıtlı Elektronik Posta) Adresi	borseker@hs01.kep.tr
B.3	Ana ürün/hizmet kategorileri	Şirket'in ana faaliyeti; kristal, toz ve küp şeker üretimi ve ticareti, şeker sanayinin yan ürünü olan yaş küspe, kuru küspe, melas, melaslı kuru küspe, kireç taşı, elektrik üretimi ile tohum ve gübre ticareti yapmaktadır. Şirket tarafından üretilen ürünler şu şekildedir: <u>kristal şeker, küp şeker, melas, pancar küspesi (posası).</u>	

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyol Sk. No: 2 A/1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0 (850) 304 0 267
Faks: 0 (388) 311 93 07
İTİS Sicil No: 33517-5
Sözleşme V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

16

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros His. Bankası Caddesi No: 1F Kat: 1/İstanbul
Tel: 00 216 474 0000 Faks: 00 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 1/2 0312

İçerilecek
şekilde
ihraçının
mevcut
faaliyetlerin
in ve
faaliyetlerin
e etki eden
önemli
faktörlerin
tanımı ile
faaliyet
gösterilen
sektörler/pa
zarlar
hakkında
bilgi

Üretim Faaliyetleri

Kota ile belirlenmiş olan şeker üretim miktarını gerçekleştirmek için Şirket şeker pancarı işlemektedir. Bor Şeker Fabrikası'nın kapasite raporlarına göre günlük pancar işleme kapasitesi 5.500 ton / gündür.

24.09.2023 tarihinde başlayan üretim faaliyetlerinin 29.01.2024 tarihinde tamamlanması planlanmaktadır. 128 gün sürmesi planlanan üretim sezonunda 706.000 ton pancar işlenerek 104.000 ton şeker ve 30.000 ton melas üretilmesi hedeflenmektedir. Söz konusu hedefler, Şirket'e tahsis edilen kotanın üzerinde kalan ihraç kayıtlı satışlar olup kota üzerindeki üretim ihraç kayıtlı olarak satılmaktadır.

İşbu izahnamede incelenen dönemler itibarıyla üretilen şeker ve melas miktarları ile işlenen pancar miktarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Bin Ton	2020/21	2021/22	2022/23
Toplam Şeker Üretimi	85.415	74.100	88.940
Toplam Melas Üretimi	24.400	20.530	21.850
Toplam Küspe Üretimi	168.971	135.650	149.645
İşlenen Pancar (Bin Ton)	590.500	490.000	585.500

Şirket'in başlıca faaliyet alanı şeker üretimi olduğundan tatlandırıcı pazarında yer almaktadır. Bunun yanı sıra, yan ürün olarak melas ve küspe pazarında da faaliyet göstermektedir. Şeker fabrikalarında yan ürün olarak melas ve yaş pancar posası (küspe) elde edilmektedir. Yaş pancar posası doğrudan veya melas ile karıştırılarak hayvan yemi olarak değerlendirilmektedir. Üretim miktarı işlenen pancar miktarı ile paralellik göstermekte olup, genellikle işlenen pancarın %30'u (yüzde otuz) oranında posa elde edilmektedir. %50 (yüzde elli) şeker içeren melas; fermantasyon hammaddesi olarak, etil alkol üretiminde, doğrudan hayvan yemi olarak, içilebilir kalitede direkt damıtılan içkilerde, içilemeyen kalitede endüstriyel tüketim ve ilaç sanayiinde, sirke, hamur mayası, briket kömür imalinde ve kozmetik sanayiinde kullanılmaktadır.

Türkiye'de sakaroz kökenli ve nişasta kökenli olmak üzere iki tür şeker üretimi bulunmaktadır. Sakaroz kökenli olarak pancar şekeri üretimi yapılırken, nişasta kökenli olarak glukoz şurubu, izoglukoz, (yüksek fruktozlu mısır şurupları-HFCS) ve kristal fruktoz üretimi yapılmaktadır.

Türkiye'de şeker sektörü; 2002/2003 pazarlama yılından bu yana, Şeker Kanunu ve bu kanuna dayalı olarak çıkarılan yönetmelikler çerçevesinde düzenlenmektedir.

Ülkemizde şeker üretimi "yıllık yurtiçi şeker ihtiyacı ve güvenlik stocku" esasına göre yapılmaktadır. Türkiye'de şeker sektörü 1925 yılından itibaren kanunlarla düzenlenmiş olup, şeker sanayii ile ilgili yayımlanmış tüm mevzuatı bünyesinde toplayan 6747 sayılı Şeker Kanunu 1956-2001 yılları arasında yürürlükte kalmış, 19.04.2001 tarihinde ise Şeker Kanunu yürürlüğe girmiştir. Türkiye'de şeker üretimi 2001/2002 pazarlama yılından bu yana, Şeker Kanunu ve bu kanuna dayalı olarak çıkarılan yönetmelikler çerçevesinde düzenlenmektedir. Şirket de Şeker Kanunu kapsamında faaliyet göstermektedir. Şeker Kanunu ile Türkiye'de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmarözü Mah. Dikici Sok. No: 17 / 1501
Kadıköy / İSTANBUL / TÜRKİYE T.C. 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 56517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Girişim Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Portföy Yönetimi
İkinci Girişim Yatırım Fonu
Bahar Mah. Zaferan Sok. No: 17 / 34398
Maristan / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 274 47 0000 Fik. Sic. No: 274 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

pazarlanacak şeker miktarı, Cumhurbaşkanı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir.

Türkiye'de pancar şekeri ve nişasta bazlı şeker olmak üzere iki tür şeker üretimi yapılmaktadır. Nişasta bazlı şekerin iki türü olan glukoz şurubu ve izoglukozun (HFCS) her ikisi de ülkemizde üretilmektedir. Bor Şeker pancar şekeri üretimi gerçekleştirmektedir.

Ülkemizin yıllık şeker ihtiyacının %95'i pancar şekeri, %5'i ise nişasta bazlı şeker ile karşılanmak üzere programlanmaktadır. 2019/2020, 2020/21, 2021/22, 2022/23, 2023/24 pazarlama yıllarında ise Cumhurbaşkanı Kararı ile NBŞ kotası ülke toplam A kotasının %2,5'i oranında belirlenmiştir.

A Kotası Şeker yurt içi talebe göre üretilen ve pazarlama yılı içinde iç pazara verilebilen şeker miktarını belirtir.

B Kotası Şeker, A kotasının belli bir oranına tekabül eden ve güvenlik payı için bulundurulmak üzere üretilen şeker miktarını belirtir.

C Şekeri, A ve B kotaları dışında üretilen ve yurt içinde pazarlanamayan şeker ile işlenmek üzere ihraç kaydıyla temin edilen ham ve beyaz şekeri belirtir.

Türkiye'de şeker sektörü bünyesinde 15 adet pancar şekeri üreticisi ve 5 adet NBŞ üreticisi olmak üzere toplam 20 şirket faaliyet göstermektedir. Sektörde ayrıca kota hakkı bulunmayan, sadece ihraç amaçlı üretim yapan ve toplam üretim kapasitesi 350 bin ton olan 5 adet NBŞ üreten şirket daha bulunmaktadır. Bu 5 şirketin üretimlerinin tamamı ihraç edilmektedir. (Kaynak: 2021 Sektör Raporu, Türkşeker, https://www.turkseker.gov.tr/data/dokumanlar/2021_Sektor_Raporu.pdf)

2023/2024 pazarlama yılı için, 7450 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile, (i) ülke toplam A Kotası Şeker 2 milyon 910 bin ton, (ii) pancar şekeri A kotası 2 milyon 837 bin 250 ton, (iii) B Kotası Şeker A Kotası Şeker'in %5'i olarak 141 bin 863 ton, (iv) NBŞ için A Kotası Şeker'in %2,5'i olan 72 bin 750 ton olarak belirlenmiştir. Bor Şeker'e 70.560 ton A Kotası Şeker ve 3.528 ton B Kotası Şeker tahsis edilmiştir.

Bor Şeker'in 2020/2021 – 2023/24 pazarlama dönemlerinde ortalama A Kotası Şeker payı %2,4'tür. Yıllar itibarıyla şeker kotası aşağıdaki tabloda belirtildiği gibidir.

Pazarlama Yılı	Bor Şeker A Kotası Şeker Tahsisat (Ton)	Türkiye A Kotası Şeker Tahsisat (Ton)	Bor Şeker'in Payı (%)
2020/2021	62.000	2.632.500	2,4%
2021/2022	62.000	2.632.500	2,4%
2022/2023	62.000	2.681.250	2,3%
2023/2024	70.560	2.837.250	2,5%

Sektörde faaliyet gösteren diğer şeker fabrikaları ve her birine 2023/2024 pazarlama yılında tanınmış olan kota miktarları aşağıda sunulmuştur:

Şirket (Ton)	A Kotası Şeker	B Kotası Şeker
--------------	----------------	----------------

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tl: 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 55517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çengeli V.D. No: 11
Merdivenköy V.D. No: 11 Faks: +90 212 474 0011
Tel: +90 212 474 0011
Kozyalı V.D. No: 102 421 2

Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.	1.044.950	52.248
Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş.	474.870	23.744
Konya Şeker San. ve Tic. A.Ş.	457.280	22.864
Doğuş Yiyecek ve İçecek Üretim San. Tic. A.Ş.	130.510	6.526
Keskinlik Gıda San. ve Tic. A.Ş.	112.360	5.618
Çorum Şeker Fabrikası A.Ş.	103.240	5.162
Amasya Şeker Fabrikası A.Ş.	77.950	3.898
Tutgu Gıda Tur. İnş. İml. İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.	75.600	3.780
Sukkar Şeker Üretim A.Ş.	71.230	3.562
Bor Şeker A.Ş.	70.560	3.528
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	63.210	3.161
Mutlucan Şeker Üretim Gıda San. ve Tic. A.Ş.	47.690	2.385
Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.	47.670	2.384
Muş Şeker Üretim Sanayi A.Ş.	37.870	1.894
Binbirgıda Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.260	1.113
Toplam	2.837.250	141.863

(Kaynak: 1/8/2023 Tarihli ve 7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı, <https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/08/20230802-2.pdf>)

B. 4a
İhraççı ve faaliyet gösterdiği sektörü etkileyen önemli en son eğilimler hakkında bilgi

Şirket'in son üretim dönemi Eylül 2023'de başlamış ve Ocak 2024 sonu tamamlanması beklenmekte ve toplam 104 bin ton şeker üretilmesi planlanmaktadır. Bir önceki üretim dönemi Eylül 2022'de başlamış ve Ocak 2023'te bitmiştir ve bu dönemde toplam 88.940 ton şeker üretilmiştir. 2021/22 döneminde hem pancar fiyatlarına gelen zam hem de kömür, personel maliyetlerdeki artıştan dolayı şeker birim maliyetleri %197,3 artmıştır. Son yıllarda enflasyon oranlarının altında seyir izleyen şeker fiyatları üretim ve enerji maliyetlerindeki artışlarla birlikte 2021/22 döneminde önemli ölçüde artış göstermiştir. Ülkemizde şeker fiyatları üretici firmalarca serbestçe belirlenmektedir.

Şeker tüketimindeki artışta; bölgesel nüfus artış rakamları, kişisel tercihlerdeki değişiklikler, bazı şekerli içeceklerdeki vergi oranları etkili olmuştur. Kişi başına tüketim; Avrupa'da 35,3 kg, Kuzey Amerika'da 31,7 kg ve Güney Amerika'da 41,4 kg olarak tahmin edilirken, Asya'da 18 kg, Afrika'da 15,3 kg olarak beklenmektedir. Bu rakamlar şeker tüketimi ile nüfus arasında birebir ilişki olmadığını göstermektedir. 2023 yılında dünya şeker tüketiminde 26 milyon 739 bin ton ile Hindistan birinci sırada yer alırken, 10 milyon 979 bin ton ile ABD ikinci sırada yer almaktadır. Türkiye ise 2 milyon 568 bin ton ile dünyada on üçüncü sırada yer almaktadır. (Kaynak: <https://worldpopulationreview.com/country-rankings/sugar-consumption-by-country>). Ülkemizde yıllık nüfus artış hızı 2020 yılında binde 5,5 iken, 2021 yılında binde 12,7 olmuştur. Ayrıca 2023 yılı Temmuz-Eylül döneminde 22 milyon olan turist sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre büyük bir artış gerçekleşmiştir (Kaynak: Turizm İstatistikleri, III. Çeyrek: Temmuz - Eylül, 2023, TÜİK, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Turizm-İstatistikleri-III.-Çeyrek:-Temmuz---Eylül.->)

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikici Sok. 2 N 1501
Kadıköy / İSTANBUL T. 0216 599 19 92
İFO S. C. M. 53517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Nersis No: 0478056194500010

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Sok. 1/1 Şişli / Beşiktaş / İstanbul
T. 0212 212 12 12 Faks: 0212 212 12 11
Kosyatağı V.D. 086 109 0212

2023-49604). Buna bağı olarak ülkemiz şeker tüketimi de yıllara göre büyüme göstermektedir. 2022/23 döneminde ülke genelinde mamul halinde ihracat ürünleri de dahil olmak üzere toplam 2 milyon 652 bin ton şeker satışı gerçekleşmiştir (Kaynak: Şeker Piyasası Bülteni, Aralık 2023, <https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Belgeler/sektorel%20veriler/12-23.pdf>).

Bu etmenler dikkate alındığında gelecek yıllarda şeker tüketiminde artışın devam etmesi beklenmektedir. Öte yandan, ülkemizin üzerinde bulunduğu fay hatlarının son yüzyılda aktif olarak ve belli aralıklarla yıkıcı depremlere sebep olması, öngörülemez ve beklenmedik olmaları, yarattıkları tahribatı artırmakta hem sosyal hem de ekonomik olarak önemli ölçüde ülkemizi derinden etkilemektedir. Şubat ayında yaşanan ve 11 ilimizde etkisini gösteren deprem felaketi sonrasında söz konusu illerimizdeki çiftçilerin ve ekim alanları ve üretimleri olumsuz etkilenmiştir.

7450 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile, 2023/2024 pazarlama yılı şeker kotaları belirlenmiştir. Buna göre, ülke toplam A Kotası Şeker önceki döneme göre %5,82 artış ile 2 milyon 837 bin 250 ton ve B Kotası Şeker, A Kotası Şeker'in %5'i olarak 141 bin 863 ton olarak belirlenmiştir. Bu uygulamanın ileriki yıllarda yapılması durumunda Şirket'in kotasının dolayısı ile üretim ve satışlarının olumlu etkilenebileceği değerlendirilmektedir.

B. 5
İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki yeri

Yoktur.

B. 6
Sermayede ki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan kişilerin isimleri/unvanları ile her birinin pay sahipliği hakkında bilgi

Şirket'in sermayesindeki ve toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan pay sahipleri, Şirket sermayesinin %50'sini temsil eden paylara sahip olan Fon, her biri Şirket sermayesinin %13'ünü temsil eden paylara sahip olan Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli, Eren Ali Dişli ve Şirket sermayesinin %11'ini temsil eden paylara sahip olan Handan Dişli'dir.

Şirket payları A grubu, B grubu ve C grubu olmak üzere üç pay grubundan oluşmaktadır. A ve B grubu payların, Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve Genel Kurul'da oy hakkı kapsamında imtiyazı bulunmaktadır. C grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur.

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in pay sahipliği yapısı aşağıda yer almaktadır:

Pay Sahibi	Sermayede ki Payı	
	Pay Grubu	Tutarı (TL)
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	85.000.000
	C	15.000.000
Emir Haktan Dişli	A	11.000.000
	C	15.000.000

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdiven Çarş. Mah. Dikyoğlu No: 1501
Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 23517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çengeli Sk. Varyap
Merdivan Çarş. Mah. Dikyoğlu No: 1501 / 34090 / İstanbul
Tel: 0212 599 19 92 Faks: 0212 599 19 93
Kozyatağı V.D. 036 192 5212

İhraççının hakim ortaklarını n farklı oy haklarına sahip olup olmadıkları hakkında bilgi	Sadık Enes Dişli	A	26.000.000
	Eren Ali Dişli	A	26.000.000
	Handan Dişli	A	22.000.000
	Toplam	-	200.000.000
	Şirket sermayesinin %50'sini temsil eden paylara sahip olan Fon, Arz Portföy'ün kurucusu olduğu ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığı olan bir girişim sermayesi yatırım fonudur. Fon'un yönetimi ve temsili Arz Portföy sorumluluğundadır.		

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Arz Portföy'ün pay sahipliği yapısı aşağıda yer almaktadır:

Pay Sahibi	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Ayhan Özgürel	8.100.000	45
Mehmet Sami Saylan	8.100.000	45
Murat Onuk	1.800.000	10
TOPLAM	18.000.000	100,00

Şirket'in yönetim hakimiyetine doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan tek bir gerçek veya tüzel kişi bulunmamaktadır. Fon'un imtiyazlı paylar olan B grubu paylara sahip olmaları ve Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli, Eren Ali Dişli ve Handan Dişli'nin imtiyazlı paylar olan A grubu paylara sahip olmaları ve söz konusu pay sahiplerinin hiçbirinin Şirket sermayesini temsil eden payların veya oy haklarının %51'ine tek başına sahip olmamaları sebebiyle tek başlarına yönetim hakimiyetine de sahip değildirler.

01 Şubat 2024

B. 7	Seçilmiş finansal bilgiler ile ihraççının finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında meydana gelen önemli değişiklikler	Şirket'in 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2023 dönemlerine ilişkin finansal tablolardan seçilen önemli finansal bilgiler aşağıda yer almaktadır:				
		Finansal Durum Tablosu (TL)		Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş		
		VARLIKLAR	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
		Dönen Varlıklar				
		Nakit ve Nakit Benzerleri	286.992	716.055	80.197.343	77.139.014
		Finansal Yatırımlar	0	0	0	316.033.743
		Ticari Alacaklar	17.382.489	76.519.495	101.132.584	139.609.036
		Diğer Alacaklar	17.329	78.268	39.336	929.309
		Stoklar	109.518.981	202.067.728	831.295.921	398.992.728
		Peşin Ödenmiş Giderler	14.058.965	17.381.959	83.894.116	558.938.726

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Melikunfay Mah. Dik Yol Sok. 2/1 1501
 Kağıthane / İSTANBUL Tel: 0 212 499 19 92
 İTO Sicil No: 53417-5
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

21

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. Başak Çarşısı No: 10
 Mendenan Sitesi V6 Blok No: 1F Kat: 10 / İstanbul
 Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
 Kayıtlı V.D. 086 107 7212

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	56.247	0	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	3.908	510.304	50.452.431	73.860.346
Toplam Dönen Varlıklar	141.324.911	297.273.809	1.147.011.731	1.565.502.902
Duran Varlıklar				
Maddi Duran Varlıklar	215.324.794	205.912.432	209.745.487	461.373.347
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	1.616.036	1.429.619
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	110.685.526	110.676.442	110.786.120	110.740.012
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0	50.132.783
Toplam Duran Varlıklar	326.010.320	316.588.874	322.147.643	623.675.761
TOPLAM VARLIKLAR	467.335.231	613.862.683	1.469.159.374	2.189.178.663
KAYNAKLAR	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.990	96.682	162.750	4.607
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	72.404.216	119.915.580	265.887.364	248.898.928
Ticari Borçlar	23.456.653	21.027.467	61.745.615	352.729.875
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.742.914	2.943.277	7.444.033	23.357.627
Diğer Borçlar	16.674.450	5.346.803	516.803	516.803
Ertelenmiş Gelirler	29.422.155	16.171.654	17.793.046	24.330.560
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	5.126.509	25.628.547	4.838.732
Kısa Vadeli Karşılıklar	642.904	869.255	2.163.573	3.801.453
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.897.429	878.235	1.217.288	5.781.715
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	146.278.711	172.375.462	382.559.019	664.260.300
Uzun Vadeli Borçlanmalar	62.630.361	41.728.229	125.126.706	226.876.523
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.588.322	3.259.959	7.826.539	11.369.667
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.130.354	5.963.495	5.061.697	0
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.349.037	50.951.683	138.014.942	238.246.190
Toplam Yükümlülükler	220.627.748	223.327.145	520.573.961	902.506.490
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	196.000.000	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-101.863	-641.105	-2.655.217	-3.431.535
Ödenen Kar Payı Avansları	0	-8.000.000	0	0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16.747.994	50.809.346	183.176.643	605.640.630
Net Dönem Karı veya Zararı	34.061.352	148.367.297	568.063.987	484.463.078
Toplam Özkaynaklar	246.707.483	390.535.538	948.585.413	1.286.672.173
TOPLAM KAYNAKLAR	467.335.231	613.862.683	1.469.159.374	2.189.178.663

Dönen varlıklar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla sona eren dönemlerde sırasıyla 141.324.911 TL, 297.273.809 TL, 1.147.011.731 TL ve 1.565.502.902

TL tutarındadır. 31.03.2021-31.03.2022 yılsonları itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki ağırlığı sırasıyla %30,2 ve %48,4 olarak seyrederken, 31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla bir önceki döneme göre %78,1 ve %71,5'e yükselmiştir. Artış temel olarak Şirket'in artan karlılığı nedeniyle oluşan yükselen nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırım kalemlerinden; şeker fiyatlarının ve maliyetinin artması nedeniyle meydana gelen stok kalemindeki artıştan ve tedarikçilere yatırım harcamaları ve çiftçilere pancar avansı için verilen ve peşin ödenmiş giderler kalemi altında takip edilen avanslardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla bilançoda önemli kalemlerden olan stok kaleminin toplam aktif içindeki payı sırasıyla %23,4, %32,9, %56,6 ve %18,2; maddi duran varlıkların payı ise sırasıyla %46,1, %33,5, %14,3 ve %21,1'dir. Peşin ödenen giderlerin 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 yılsonları itibarıyla aktifteki payı %2,8-%5,7 bandındayken 30.09.2023 tarihi itibarıyla yapılmakta olan ekstraksiyon ünitesi yatırımı nedeniyle verilen avanslar ve çiftçilere verilen pancar avanslarından dolayı %25,5 seviyesine yükselmiştir.

Ticari borçlar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 23.456.653 TL, 21.027.467 TL, 61.745.615 TL, 352.729.875 TL tutarındadır. İşbu İzahnamede yer alan dönemler itibarıyla ticari borçların %99,2-%99,9 aralığında kısmi ilişkili olmayan taraflara ticari borç olup esas olarak gübre, tohum, ambalaj ve nakliye tedarikçilerine olan borçlardan oluşmaktadır. Gerek yapılmakta olan yatırımla ilgili olan tedarikçi bakiyeleri gerekse kampanya dönemi başlamış olması nedeniyle oluşan kömür vb. malzeme tedarikçi bakiyelerinden dolayı son bilanço döneminde bakiyede önemli bir artış gerçekleşmiştir.

Öte yandan, işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla özkaynakların payı %52,8-%64,4 bandındadır. Toplam yükümlülüklerin içinde toplam borçlanmaların payı %52,7-%75,1; uzun vadeli yükümlülüklerin payı %22,8-%33,7 bandındadır.

Şirket'in 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 tarihinde sona eren dönemlerdeki gelir tablosu gösterilmiştir.

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Hasılat	516.660.947	559.902.701	1.636.386.411	686.606.655	1.268.556.045
Satışların Maliyeti	-433.104.380	-351.900.286	-867.433.010	-277.423.011	-803.543.388
Brüt Kar	83.556.567	208.002.415	768.953.401	409.183.644	465.012.657
Pazarlama Giderleri	-7.596.041	-11.812.185	-36.681.287	-15.204.724	-22.271.415
Genel Yönetim Giderleri	-10.167.219	-14.115.017	-28.803.280	-10.020.877	-27.696.480
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.593.456	22.534.459	35.623.893	24.589.563	56.133.836
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.812.530	-34.081.303	-19.250.571	-8.420.178	-16.669.890
Faaliyet Karı	65.574.233	170.528.369	719.842.156	400.127.428	454.508.708
Finansal Gelirler	654.615	1.537.047	24.443.729	12.551.531	44.357.819
Finansal Giderler	0	-614.325	0	0	0
Finansman Gideri	66.228.848	171.451.091	744.285.885	412.678.959	498.866.527
Önceki Faaliyet Karı	-24.841.102	-21.919.395	-26.620.145	-10.423.395	-43.669.305
Finansman Gideri	-24.841.102	-21.919.395	-26.620.145	-10.423.395	-43.669.305

Vergi Öncesi Kar	41.387.746	149.531.696	717.665.740	402.255.564	455.197.222
Vergi Gideri	-7.326.394	-1.164.399	-149.601.753	-88.457.452	29.265.856
-Donanı Vergi Gideri	0	-5.196.448	-150.000.023	-97.132.655	-25.734.545
-Entelenmiş Vergi Geliri / Gideri	-7.326.394	4.032.040	398.270	8.675.203	55.000.401
Dönem Karı	34.061.352	148.367.297	568.063.987	313.798.112	484.463.078

Şirket'in toplam net satışları 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 516.660.947 TL, 559.902.701 TL, 1.636.386.411 TL, 686.606.655 TL ve 1.268.556.045 TL olarak gerçekleşmiştir. Hesap temel olarak şeker satışları, melas satışları, küspe satışları ile diğer satışlar kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer satışlar esas olarak gübre, tohum, zirai ilaç ve market satış gelirlerinden oluşmaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki söz konusu satış kalemleri karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	22/21%	31.03.2023	23/22%	30.09.2022	30.09.2023	23/22%
Şeker satışları	420.693.124	475.827.619	13,1	1.396.532.819	193,5	565.437.503	1.100.011.307	94,5
Küspe satışları	42.189.332	41.004.758	-2,8	85.294.789	108,0	19.760.135	70.807.930	258,3
Melas satışları	38.850.924	46.891.069	20,7	85.097.450	81,5	28.231.463	22.076.870	-21,8
Diğer	17.205.743	1.728.022	-90,0	86.108.344	-883,1	81.826.389	84.529.059	3,3
Brüt satışlar	518.939.123	565.451.468	8,96	1.653.033.402	192,34	695.255.490	1.277.425.166	83,73
Satış İskontoları	-1.554.905	-2.882.699	85,4	-8.461.025	193,5	-3.900.887	-5.883.870	50,8
Satıştan İndeler	-723.271	-2.666.068	268,6	-8.185.966	207,0	-1.747.948	-2.985.251	-37,1
Toplam	516.660.947	559.902.701	8,37	1.636.386.411	192,26	686.606.655	1.268.556.045	84,8

Şirket'in satışların maliyeti hesabı 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 433.104.380 TL, 351.900.286 TL, 867.433.010 TL, 277.423.011 TL ve 803.543.388 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki toplam maliyet ve net satışların değişimi karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Satışların Maliyeti (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Satılan mamuller maliyeti (-)	407.964.915	321.416.792	796.337.193	209.125.975	703.642.605
Büyüme Oranı %		-21	148		236
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	25.139.465	30.483.494	71.095.817	68.297.036	99.900.783
Büyüme Oranı %		21	133		46
Toplam Maliyet	433.104.380	351.900.286	867.433.010	277.423.011	803.543.388
Büyüme Oranı %		-19	146		190
Net Satışlar	516.660.947	559.902.701	1.636.386.411	686.606.655	1.268.556.045
Büyüme Oranı %		8	192		85

Şirket'in brüt karı 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2022 ve 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 83.556.567 TL, 208.002.415 TL, 768.953.401 TL, 409.183.644 TL ve 465.012.657 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla brüt kar gelişmesi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Brüt Kar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	22/21%	31.03.2023	23/22%	30.09.2022	30.09.2023	23/22%
Net Satışlar	516.660.947	559.902.701	8,4	1.636.386.411	192,3	686.606.655	1.268.556.045	84,8
Satışların Maliyeti	-433.104.380	-351.900.286	-18,7	-867.433.010	146,5	-277.423.011	-803.543.388	189,6
Brüt Kar	83.556.567	208.002.415	148,94	768.953.401	269,68	409.183.644	465.012.657	13,64
Brüt Kar Marjı %	16,3	37,1		47,0		59,6	36,7	

BÖR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersis No: 0478056194500010
Kadıköy / İSTANBUL T: 0212 559 19 92
İTO Sicil No: 53517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM SERMAYESİ
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci GİRİŞİM Sermayesi Yatırım Yatırı
Barbaros Mah. Başak Çeng. 83. Kat Katı
Mendiant Sitesi V6 Blok Kat: 11F Kat: 11F
Tel: +90 212 478 056 1945
E-posta: info@arzgayrimenkul.com.tr

İşbu izahnamede yer alan yılsonu dönemler itibarıyla (31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023) Şirket'in brüt kar marjı %16,2 ile %47,0 arasında değişmektedir. Artışın en temel nedeni şeker fiyatlarındaki artış ve Şirket'in artan randıman oranıdır. 2020/21 kampanya döneminde %14,46 olan randıman oranı 2021/22 ve 2022/23 kampanya döneminde %15,12-%15,19 bandına çıkmıştır. 2023 yılı ikinci çeyrekte (01.04.2023 - 30.09.2023 dönemi) satışlar, önceki yılın aynı çeyreğine göre %84,8 artmış olup brüt kar marjı %59,6'dan %36,7'ye düşmüştür. 2022 yılında şeker zamları öncesinde stokta düşük maliyetli (4,38 TL/kg) şeker olup ortalama 18 TL/kg'den satış yapılırken; 2022/2023 kampanya döneminde birim şeker maliyeti 13,02 TL/kg ve 2023 yılı ikinci çeyreğinde ortalama satış fiyatı 20,43 TL/kg olmuştur. 2023 yılının ilk çeyreğinde sektörde şeker fiyatlarında genel bir düşüş olmuş ancak takip eden aylarda fiyatlar tekrar yükselmiştir. Eylül 2023'te ortalama şeker satış fiyatı 26,72 TL/kg olmuştur.

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim giderleri ve satış, pazarlama ve dağıtım giderleri hesaplarından oluşmaktadır. Şirket'in söz konusu giderlerin toplamı 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 tarihinde sona eren dönemler için sırasıyla 17.763.260 TL, 25.927.202 TL, 65.484.567 TL, 25.225.601 TL ve 49.967 TL olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet giderleri esas olarak artan satış hacmi, artan personel sayısı ve yüksek enflasyon nedeniyle artış göstermekle birlikte net satışlara oranı 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 dönemleri için %3,4-%4,6 bandında 30.09.2022 ve 30.09.2023 dönemleri için %3,7-%3,9 bandındadır. Nakliye giderleri zincir mağaza kanalında yapılan satışların nakliyesi ile ilgili olup nakliye gideri dahil edilmediğinde faaliyet giderlerinin net satışlara oranı 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 dönemleri için %2,4-%3,3 bandında 30.09.2022 ve 30.09.2023 dönemleri için %2,0-%2,7 bandındadır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı esas olarak faiz gelirleri, menkul kıymet satış karı, sabit kıymet satış karı ve finansal yatırımların gerçeğe uygun değer artışından oluşmaktadır. Menkul kıymet satış karı elde tutulan finansal yatırımların satışından elde edilen kardan oluşmaktadır.

Finansman giderleri hesabı esas olarak finansal borçlar için ödenen faiz giderleri ile banka komisyon giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. Faiz giderleri kalemi, Şirket'in banka kredisi faiz ödemelerinden ve geçmiş dönemde ÖİB'ye yapılan ödemelerin finansman maliyetinden meydana gelmekte olup, ilgili dönemdeki borçlanma yoğunluğuna göre hesap içindeki ağırlığı değişmektedir.

Şirket, 31.03.2021 ve 31.03.2022 12 aylık finansal dönemler itibarıyla sırasıyla %6,6 ve %26,5 net kar marjı (FAVÖK marjı: %15,3 ve %35,1) ile 34.061.352 TL ve 148.367.297 TL net dönem karı (FAVÖK: 78.950.988 TL ve 196.496.845 TL) elde etmiştir. Şeker fiyatlarındaki artış nedeniyle 31.03.2023 itibarıyla yıllık bazda %47,0 olarak gerçekleşen brüt kar marjı ile 568.063.987 TL net dönem karı elde etmiş olup net kar marjını %34,7 seviyesine yükseltmiştir. 30.09.2022 itibarıyla altı aylık dönemde net kar marjı %45,7 seviyesindeyken 30.09.2023 itibarıyla altı aylık dönemde net kar marjı %38,2'ye düşmüştür, karlılıktaki azalışın en temel nedeni şeker fiyatlarında yaşanan geçici düşüştür.

01 Subat 2024

BÖR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenkay Mah. Dikmen Sok. Kat: IV 1501
Kadıköy / İSTANBUL / Türkiye Tel: +90 212 599 19 92
E-Posta: info@bosseker.com.tr
Tic Sicil No: 33517-S
Tic Sicil Gazete No: 478 056 1945
Mersis No: 0178056194500010

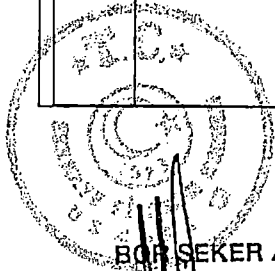
25

Arç Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çangır Kat: IV
Meridian Sitesi V6 Blok No:1F Kat: IV Kat: IV Kat: IV
Tel: +90 212 478 0000 Faks: +90 212 478 0011
E-posta: bilgi@arçyati.com.tr

B. 8	Seçilmiş önemli proforma finansal bilgiler	Yoktur.																					
B. 9	Kar tahmini ve beklentileri	Şirket'in kâr tahmini veya beklentisi bulunmamaktadır.																					
B. 10	İzahnamede yer alan finansal tablolara ilişkin denetim raporlarındaki olumlu görüş dışındaki hususların içeriği	Denetim raporlarında olumlu görüş dışında görüş bulunmamaktadır.																					
B. 11	İhraççının işletme sermayesinin mevcut yükümlülüklerini karşılayamaması	30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi 901.242.602 TL olup, ilgili dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır. Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.	<table><tr><th>TL</th><th>30.09.2023</th><th>31.03.2023</th><th>31.03.2022</th><th>31.03.2021</th></tr><tr><td>Dönen Varlıklar</td><td>1.565.502.902</td><td>1.147.011.731</td><td>297.273.809</td><td>141.324.911</td></tr><tr><td>Kısa Vadeli Borçlar</td><td>664.260.300</td><td>382.559.019</td><td>172.375.462</td><td>146.278.711</td></tr><tr><td>Net İşletme Sermayesi</td><td>901.242.602</td><td>764.452.712</td><td>124.898.347</td><td>-4.953.800</td></tr></table>	TL	30.09.2023	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	Dönen Varlıklar	1.565.502.902	1.147.011.731	297.273.809	141.324.911	Kısa Vadeli Borçlar	664.260.300	382.559.019	172.375.462	146.278.711	Net İşletme Sermayesi	901.242.602	764.452.712	124.898.347	-4.953.800
TL	30.09.2023	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021																			
Dönen Varlıklar	1.565.502.902	1.147.011.731	297.273.809	141.324.911																			
Kısa Vadeli Borçlar	664.260.300	382.559.019	172.375.462	146.278.711																			
Net İşletme Sermayesi	901.242.602	764.452.712	124.898.347	-4.953.800																			

C—SERMAYE PİYASASI ARACI

C.1	İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görecektir sermaye piyasası aracının menkul kıymet tanımlama numarası (ISIN) dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi	Ortaklara ait mevcut paylardan Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.														
		<table><tr><th>Grubu</th><th>Nama Hamiline Olduğu</th><th>İmtiyaz</th><th>Pay Sayısı</th><th>Bir Nominal Değeri (TL)</th><th>Payın Toplam (TL)</th><th>Sermaye Artışı Sonrasında Sermayeye Oranı (%)</th></tr><tr><td>C</td><td>Nama</td><td>-</td><td>30.000.000</td><td>1</td><td>30.000.000</td><td>12,50</td></tr></table>	Grubu	Nama Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Bir Nominal Değeri (TL)	Payın Toplam (TL)	Sermaye Artışı Sonrasında Sermayeye Oranı (%)	C	Nama	-	30.000.000	1	30.000.000	12,50
Grubu	Nama Hamiline Olduğu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Bir Nominal Değeri (TL)	Payın Toplam (TL)	Sermaye Artışı Sonrasında Sermayeye Oranı (%)										
C	Nama	-	30.000.000	1	30.000.000	12,50										
		Sermaye artırımını yoluyla ihraç edilerek Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgi aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.														



BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Merdivenköy Mah. Dikmen Sarayı V.1501
 Kağıthane/İSTANBUL T.C. 0212 599 19 92
 İTOSKİT No: 53517-S
 Kozyatığı V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

26

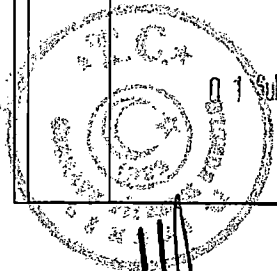
Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gaydimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. Başak Çengeli Varlık
 Meridian Plaza 6 Blok Kat: 11F Kat: 11F Kat: 11F
 Tel: +90 212 444 0000 Faks: +90 212 444 0011
 Kozyatığı V.D. 086 102 8812

Grubu	Nama Hamiline Oldugu	İmtiyaz	Pay Sayısı	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermaye Sonrasında Sermayeye (%)	Artış Oranı
C	Nama	-	40.000.000	1	40.000.000	16,67	

Şirket'in çıkarılmış sermayesi 200.000.000 TL olup bu sermaye her biri 1 TL itibari değerinde 200.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Şirket'in sermayesini temsil eden nama yazılı üç pay grubu bulunmaktadır. A ve B grubu paylar imtiyazlıdır. İhraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir. paylar nama yazılı C grubu imtiyazsız paylardır.

Şirket'in Borsa İstanbul'da işlem görecektir. paylarının ISIN numarası işbu izahname tarihi itibarıyla belirlenmemiştir.

C.2	**Sermaye piyasası aracının ihraç edileceği para birimi**	Paylar Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.					
C.3	**İhraç edilmiş ve bedelleri tamamen ödenmiş pay sayısı ile varsa bedeli tam ödenmemiş pay sayısı** **Her bir payın nominal değeri**	Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL olup, bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 1.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirket'in çıkarılmış sermayesi 200.000.000 TL olup bu sermaye beher itibari değeri 1 TL olan 200.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.					
C.4	**Sermaye piyasası aracının sağladığı haklar hakkında bilgi**	Satışı yapılacak payların ilgili mevzuat uyarınca sahiplerine sağladıkları haklar aşağıda listelenmiştir: - Kârdan pay alma hakkı (TTK m. 507 ve SPKn m.19, Kâr Payı Tebliği) - Oy hakkı (TTK m. 432, m. 433, m. 434, m. 436 ve SPKn m. 30) - Yeni pay alma hakkı (TTK m.461, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18, ve Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği) - Tasfiye halinde tasfiye bakiyesine katılım hakkı (TTK m.507) - Bilgi alma ve inceleme hakkı (TTK m. 437 ve SPKn m. 14, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Esaslar Tebliği) - Bedelsiz pay edinme hakkı (TTK m. 462, SPKn m. 19 ve Pay Tebliği) - Genel kurula davet ve katılma hakkı (TTK m. 414, m. 415, m. 419, m. 425, m. 1527, II-30.1 sayılı Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplaması Tebliği ve SPKn m. 29, m. 30) - İptal davası açma hakkı (TTK m. 445, m. 446, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn m. 18/6, SPKn m. 20/2) - Ortaklıktan ayrılma hakkı (SPKn m. 24 ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği) - Satma hakkı (SPKn m. 27) - Azınlık hakları (TTK m. 411, m. 412, m. 420, m. 439, m. 531, m. 559) - Özel denetim isteme hakkı (TTK m. 438) Halka Arz Edilen Paylar, kanunun verdikleri haricinde, herhangi ek bir hak					


BÖLGEKAR ANONİM ŞİRKETİ
 Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
 KATILIMCI İSTANBUL T.C. 016 599 19 92
 T.C. 016 599 19 92
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

27
Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Borsa İstanbul Başak Çarşı No: 1 Varlık
 Menkul Değerler Blok No: 1 Kat: 10/10
 Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
 Kozyatağı V.D. 080 102 1212

		tanınmamaktadır.
C.5	Sermaye piyasası aracının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı hususlar hakkında bilgi	Halka Arz Edilen Paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olarak herhangi bir kayıt bulunmamaktadır.
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	Payların Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmesi için 14.12.2023 tarihinde Borsa İstanbul'a başvuru yapılmıştır. Borsa İstanbul'un görüşü işbu izahnamenin "I-Borsa Görüşü" kısmında yer almaktadır.
C.7	Kar dağıtım politikası hakkında bilgi	Şirket'in kar dağıtım politikası Yönetim Kurulu'nun 06.12.2023 tarihli 2023/15 sayılı kararı ile belirlenmiştir. Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 16. maddesi ile düzenlenmiştir. Şirket'te karın dağıtılması TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümlerine uygun olarak belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde alınan Yönetim Kurulu önerisi, Genel Kurul tarafından karara bağlanır. Yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Kurul'un düzenlemelerine uygun şekilde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Kar dağıtım politikasına uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz. Geri alma hakkına ilişkin TTK hükümleri saklıdır. Karın dağıtım önerisi, yasal süreler dikkate alınarak ve sermaye piyasası mevzuatı ile Kurul düzenleme ve kararlarına uygun olarak kamuya açıklanır. Kar payı dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in büyümesi, planlanan sabit kıymet ve işletme sermayesi yatırımları ve karlılık durumu arasındaki hassas denge göz önünde tutularak yatırımcıların temettü geliri elde etmeleri için aşağıda yer aldığı şekilde tespit edilmiştir: a) Dönem karından TTK, VUK, SPKn, Kurul ilke kararları ve benzeri mevzuat ile Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 16. maddesi gereğince ayrılması gereken yasal yedekler ayrılarak "dağıtılabilir kar" belirlenir. b) TTK ve vergi mevzuatı kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre net dağıtılabilir dönem karı oluşmaması halinde, sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre ve yine sermaye piyasası mevzuatı, Kurul



BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Merdivenköy Mah. Dikyal Sokak No: 1501
 Kadıköy / İSTANBUL Tlf: 0216 599 19 92
 TİC Sicil No: 33517-5
 Mersis No: 0478056194500010

Gedikyatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Gilişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Kozyatağı V.D. No: 0811020212
 Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011

		düzenleme ve kararlarına uygun olarak "net dağıtılabilir dönem karı" hesaplanmış olsa dahi, kar dağıtımı yapılmaz. c) Hesaplanan "net dağıtılabilir dönem karının", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kar dağıtımı yapılmaz. d) Şirket'in, büyüme hedefleri, karlılık durumu, sabit kıymet ve işletme sermayesi yatırımlarının gerektirdiği fon ihtiyaçları da dikkate alınarak; TTK, VUK, SPKn, Kurul ilke kararları ve benzeri mevzuat ile Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 16. maddesi çerçevesinde Kurul tarafından belirlenen asgari oranda kar dağıtımı yapılması temel ilke olarak belirlenmiştir. Ancak Şirket'in kar dağıtabilme potansiyeli dikkate alınarak Yönetim Kurulu tarafından asgari oranının üzerinde kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurul'un onayına sunulması her zaman mümkündür. e) Kar dağıtım kararı alındığı takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılması hususu Yönetim Kurulu'nun önerisi ile Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. f) Kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar payları dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır. g) Esas Sözleşme'de yöneticilere ve çalışanlara kar payı verilmesi hususunda herhangi bir madde bulunmamaktadır. h) Kar payı ödemeleri, ilgili yasal düzenlemeler dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Genel Kurul'un onayını müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır. i) Sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararlarına uygun olarak ve Şirket tarafından bir hesap dönemi içerisinde yapılacak yardım ve bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul tarafından belirlenen sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar "net dağıtılabilir kar" matrahına eklenir. j) Kar dağıtımında Şirket yönetimi, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında tutarlı bir denge gözetir. k) Şirket, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararları, vergi mevzuatı, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul kararı doğrultusunda kar payı avansı dağıtımı kararı alabilir ve kar payı avansı dağıtımı yapabilir. l) Şirket değerini artırmaya yönelik önemli miktarda fon çıkışı gerektiren yatırımlar, finansal yapıyı etkileyen önemli nitelikteki konular, Şirket'in kontrolü dışında, ekonomide, piyasalarda veya diğer alanlarda ortaya çıkan önemli belirsizlikler ve olumsuzluklar kar dağıtım kararlarının alınmasında dikkate alınır.
--	--	---

0.1 Şubat 2024

D-RİSKLER

D.1 İhraççıya, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre

Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yapılacak herhangi bir yatırım çeşitli riskler barındırmaktadır. Bu nedenle, yatırımcı ve yatırımcı adaylarının,

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdvankı Mah. Dikmen Sok. Kat: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic Sicil No: 23517-5
Gizliye V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

29
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Büyükdere Mah. Akşak Gazi Sk. Varyap
Menkul Değerler Blok No: 2 Atasehir/İstanbul
Tel: 0212 216 47 5000 Faks: 0212 216 474 9011
Kozyatağı V.D. 096 102 0212

ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi

herhangi bir yatırım kararı almadan önce, aşağıda sayılan ve işbu izahnamenin beşinci bölümünde detaylı olarak açıklanan riskler de dâhil olmak üzere, işbu izahnamede belirtilen tüm bilgileri dikkatlice değerlendirmeleri gerekmektedir. Şirket'e, faaliyetlerine ve içinde bulunduğu sektöre ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir.

İhracatçı'ya ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

Şirket üretim sektöründe faaliyet göstermektedir. Bor Şeker Fabrikası'nda beklenmedik teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yedek parça temininde aksaklıklar olabilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir, tesisleri, depo veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, maddi durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri hammadde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Şirket'in esas operasyonlarına ilişkin hammadde tedariki üçüncü kişi çiftçilere dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirmemeleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in hammadde tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olması ve hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in ürün stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket'in ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

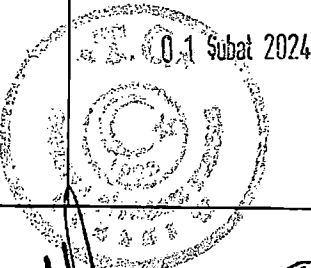
Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finansa etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Şirket'in yönetim personeli, fabrika yöneticileri ve genel personeli için nitelikli kişileri çekememesi, eğitememesi veya bünyesinde tutamaması, işgücü yetersizliği veya iş uyuşmazlıkları Şirket'in büyümesini ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, Şeker ve Hammaddeleri Yönetmeliği tahtında oluşturulmuş veri tabanı olan Pancar Kayıt Sistemi üzerinden sözleşme yaptığı üretici veya



BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenbaşı Mah. Dikmen Sk. 2 / 1501
Kadıköy / İSTANBUL / TEL: 0216 599 19 92
Tic. Sicil No: 53517-S
Etiler Tepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

30

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Pazarlama Yatırım A.Ş.
İkinci Şişli'de Sermayesi Yatırım Fonu
Bağcıoğlu Mah. Bağcıoğlu Sk. Varyap
Merdivenbaşı / 6 Blok / Kat: 90216 / 44 0011
Tel: 0216 44 0000 Faks: 0216 44 0011
Kozyatağı V.D. No: 020212

Şeker piyasası kapsamlı bir şekilde regüle edilmiştir. Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına



Arz Gayrimenkul ve Girisim Menajerligi
Portfolyo Yönetimi A.S.
İkinci Birlikte Sermayesi Yatırım Fonu
Etiler Maslak Büyükdere Caddesi Kat: Varyap
Kat: 9 No: 76 Blok: 1F Katilimi / İstanbul
Tef +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 080 162 0212

maruz kalabilir, kota hakkını kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir.

Şirket'in pazar payı arttıkça rekabet mevzuatını ihlal riski artabilir veya Rekabet Kurumu tarafından sektöre ilişkin başlatılabilecek soruşturmalar Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.

İstihdam maliyetleri arttığı takdirde, Şirket gelirlerinde buna denk gelen bir artış yaşanmayabilir ve Şirket'in karlılığı azalabilir.

Şirket'in karşılaşacağı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirketin gelirleri, üretilen ürünlerin zamanında ve taahhüt etmiş olduğu vasıflarda müşterilerine teslimine bağlıdır. Şirket müşterilerine karşı üstlenmiş olduğu yükümlülük ve taahhütlerini çeşitli nedenlerle zamanında ve taahhüt ettiği şekilde yerine getiremediği takdirde, ödemeleri tam ve/veya zamanında tahsil edemeyebilir, çeşitli tazminat ve cezai şartlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak bazı teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik ve desteklerin süresine, tutarına, yararlanma şart ve koşullarına Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından karar verilmektedir. İlgili teşvik ve desteklerin kapsamlarının veya yararlanma şart ve koşullarının değiştirilmesi veya ilgili teşvik ve desteklerin tamamen kaldırılması idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerin sona erdirilmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket merkez ofisi, fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.

Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetini olumsuz etkileyebilir.

Şirket çeşitli faaliyetlerini alt yüklenicilerden hizmet almak suretiyle gerçekleştirmektedir. Bu durum alt yüklenicilerin gerçekleştirdikleri

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikilitaş Sok. No: 15/1501
Kadıköy / İSTANBUL - T.C. 80650 599 19 92
Tic. Sicil No: 283517-S
Etiler V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

32

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Zaferan Sokak Kat: 5. Kat
Madenköy Mah. Kat: 5. Kat
Etiler V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

eylemler nedeniyle Şirket'in sorumluluğuna yol açabilir.

İhraççı'nın İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu gıda sektörü mevzuat açısından kapsamlı düzenlemelere ve Türkiye'de şeker üretimi ayrıca kapsamlı kısıtlamalara ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirmekte olduğu ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne, Şeker Kanunu ve ilgili düzenlemelere tabidir. Ayrıca, üretim sonrası depolama, satış ve tedarik zinciri ile ilgili olarak yasal düzenlemelere tabidir. Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uyamaması veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturan şeker üretimine ilişkin mevzuatta bir değişiklik meydana gelmesi halinde, Şirket mevzuat değişikliğinden kaynaklanan uyum gerekliliklerine yeterince hızlı yanıt veremeyebilir veya ilgili uyumları hiç gerçekleştiremeyebilir.

Sektörün en büyük şirketinin kamu ortaklığı olması ve karlılık politikasını ikinci planda tutması Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Şeker üretim ve satışında rakip firmalarca tercih edilecek satış politikaları Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkiler doğurabilir. Sektörün en büyük şirketlerinin yüksek iskontolu satış politikası benimsemesi Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Sektörün büyük çoğunluğunda sermaye yoğun teknolojiye ihtiyaç duyulmaktadır. Özellikle şeker kalitesinin yükseltilmesi, kayıpların azaltılması, maliyetlerin düşürülmesi ve enerji tasarrufu sağlanması, otomatik ölçüm ve denetim sistemlerinin kurulması amacıyla fabrikalar modernizasyon yatırımlarına daha çok ihtiyaç duymaktadır.

Şeker sanayiinde hammadde olarak şeker pancarının yanı sıra kömür, doğalgaz, kimyasal malzemeler, makine ve yedek parça gibi imalat için ara malzemeler de kullanılmaktadır. Bu girdilerin neredeyse tamamı ithal olduğundan döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt etkilenmektedir. Bu durumun üretim maliyetlerine olumsuz etkisi söz konusu olabilir.

Sektörde şeker üretimi, devletin fabrikalara belirlediği kotalar dahilinde yapılmaktadır. Pancar şekerinin payı %97,5 NBŞ payı %2,5'dir. NBŞ'nin üretim maliyetleri ve satış fiyatları pancar şekerine göre daha düşük olduğundan, etkin bir denetim yapılmaması durumunda NBŞ'nin kota dışı üretilerek piyasaya sürülmesine ve pancar şekerine olan talebin azalmasına ve şeker fiyatlarının düşmesine sebep olabilir.

Türkiye'de şeker ithalatında tarife kontenjanı uygulanması söz konusu olup,



BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mendirekçy Mah. Dikmel Sok. IV 1501
Kadıköy, STANBUL Tel: 0 212 599 19 92
Tic Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

33
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başa Çeniz Sk. Varap
Merkezi: 2. Etage V6 Blok Kat: 6 Atasehri/Astanbul
Tel: 00 212 474 0000 Faks: 00 212 474 0011
Kozyatağı V.D 086 02 0212

		Cumhurbaşkanı Kararı ile gerekli görülmesi halinde sıfır gümrük vergisi ile şeker ithalatına izin verilebilmektedir. Şeker ithalatına belirli bir miktara kadar gümrük vergisinden muaf şekilde izin verilmesi durumu yurt içinde şeker fiyatlarında düşüşe neden olabilir, bu durum Şirket'in finansal karlılığını olumsuz etkileyebilir. AB'de piyasayı doğrudan etkileyen ve neredeyse 50 yıl boyunca üretimi sınırlandıran şeker kamışı ve izoglikoz üretimi limitlerini belirleyen şeker kotası, 30.09.2017 itibarıyla kaldırılmıştır. Benzer bir eğilimin Türkiye'de de izlenmesi şeker sektörünü olumsuz yönde etkileyebilecektir. Ülke genelinde gübre üretim ve dağıtımına ilişkin yapılabilecek düzenlemeler ve piyasadaki değişiklikler nedeniyle gelecekte Şirket'in gübre satışı faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir. Değişen tüketici tercihleri, günden güne artan toplum bilinçlenmesiyle şekerli ürünlerin beslenmede azaltılması ve Sağlık Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler şeker tüketiminin orta ve uzun vadede azalması sonucunu doğurabilir. Şeker tüketiminin bu surette süreklilik arz edecek şekilde azalması Şirket'in temel üretim mamulü şekerden elde etmeyi öngördüğü gelirler üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir. <u>Diğer Riskler:</u> Kredi Riski Likidite Riski Faiz Oranı Riski Kur Riski Sermaye Riski Küresel, yerel ve/veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir. Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail-Filistin olayları, bölgesel ve küresel ekonomiyi olumsuz etkileyebilir. Deprem, tsunamiler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler, Şirket'in üretim faaliyetine ve genel olarak Türk ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççı'ya ve faaliyetlerine ilişkin riskler işbu izahnamenin 5.1 numaralı bölümünde, İhraççı'nın içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler işbu izahnamenin 5.2. numaralı bölümünde, diğer riskler işbu izahnamenin 5.4. numaralı bölümünde detaylı olarak açıklanmaktadır.
D3	Sermaye piyasası aracına	Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin önemli riskler aşağıdaki gibidir. Bu riskler

01 Şubat 2024

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdanbey Mah. Dikyal Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL T: 0216 599 19 92
F: 0216 599 19 92
Tic Sicil No: 33517-S
Etiler V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetim A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Çayağzı No: 10
Marmara Etiler V.D. Blok No: F Atölyesi/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0911
Kozyatağı V.D. 036 112 0212

ilişkin önemli risk faktörleri hakkında bilgi	önemlilik sırasına göre belirtilmemiştir. <u>İhraç Edilecek Paylara İlişkin Riskler:</u> Halka Arz Edilen Paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir. Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesini ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arz sonrasında Şirket üzerinde önemli bir kontrole sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahiplerinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir. Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir. TL değerindeki dalgalanmalar ve ekonomik konjonktürden kaynaklanan riskler, Halka Arz Edilen Paylar'ın değerini önemli ölçüde etkileyebilir. Şirket, Esas Sözleşme ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde gelecekte pay sahiplerine kâr payı ödemeyebilir. Fiyat tespit raporuna ilişkin varsayımların gerçekleştirilememesi, Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin riskler işbu izahnamenin 5.3. numaralı bölümünde detaylı olarak açıklanmaktadır.
---	---

E—HALKA ARZ

E.1	Halka arz ilişkili ihraççının/halka arz edenin elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam maliyet ve talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler	Halka arz, sermaye artırımı ve mevcut ortak satışı yoluyla gerçekleştirilecektir. İhraççı'nın halka arzdan yaklaşık 1.061.600.000 TL brüt, 1.027.208.030 TL net gelir elde etmesi beklenmektedir. Halka arz ilişkili yaklaşık toplam maliyetin 34.391.970 TL, pay başına maliyetin ise 0,77 TL olacağı tahmin edilmektedir. Tahmini halka arz maliyetleri aşağıdaki tabloda yer almaktadır. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Maliyet Kalemleri</th><th>Şirket (TL)</th><th>Halka Arz Edenler (TL)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BİST Ücreti + BSMV</td><td>57.330</td><td>0</td></tr> <tr> <td>SPK Ücreti</td><td>2.127.800</td><td>0</td></tr> </tbody> </table>	Maliyet Kalemleri	Şirket (TL)	Halka Arz Edenler (TL)	BİST Ücreti + BSMV	57.330	0	SPK Ücreti	2.127.800	0
Maliyet Kalemleri	Şirket (TL)	Halka Arz Edenler (TL)									
BİST Ücreti + BSMV	57.330	0									
SPK Ücreti	2.127.800	0									

	hakkında bilgi	MKK Üyelik Ücreti + BSMV	241.200	0
		Aracılık Komisyonu + BSMV	25.637.640	19.228.230
		Reklam-PR	5.000.000	0
		Bağımsız Denetim	528.000	0
		Hukukçu Raporu + Stopaj	750.000	0
		Diğer	50.000	0
		Toplam Maliyet	34.391.970	19.228.230
		Halka Arz Edilecek Pay (Nominal)		70.000.000
		Pay Başına Maliyet		0,77
		* Kurul'un 24.06.2016 tarih ve 20/710 sayılı kararı uyarınca, pay ilk ve ikincil halka arzları ile kira ve gayrimenkul sertifikası ihraçlarında sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uyarınca alınacak Kurul ücretlerinde %50 oranında indirimine gidilmesine karar verilmiştir. Halka arzdan pay alacak yatırımcılardan, Halka Arz Edilen Paylar'ın bedeli dışında alım taleplerine aracılık eden yetkili kuruluşlar tarafından işlem komisyonu bedeli talep edilebilir. Bununla birlikte, daha önce herhangi bir aracı kurumda hesabı bulunmayan yatırımcılar için ise hesap açma ücreti vb. maliyetler doğabilir.		
E. 2	Halka arzın gerekçesi, halka arz gelirlerinin kullanım yerleri ve elde edilecek tahmini net gelir hakkında bilgi	Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir. Şirket paylarının sermaye artışı yoluyla halka arzı ile Şirket'in sermaye yapısının yeni kaynak girişi ile güçlendirilmesi, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi ve Şirket'in kurumsal kimliğinin ön plana çıkartılması hedeflenmektedir. Ek olarak, halka arzın getirdiği saygınlık ve tanınırlıkla beraber Şirket'in kurumsallığının artırılması hedeflenmektedir. Şirket, elde edilecek fonlar ile güçlendirilmiş olan sermaye yapısı ile yeni yatırımlarını gerçekleştirmeyi, gübre üretim alanında ölçeklenmeyi ve hammadde ihtiyacı daha düşük modernize edilmiş makinalar ile maliyetleri düşürerek karlılığına katkı sağlamayı öngörmektedir. Şirket, şeker ve yan sektörlerinde verimliliği arttırmak, kısa ve orta vadede karlılığını maksimize edecek yatırımlar yapmak hedefindedir. İlave olarak çiftçilere yapılan avans ödemeleriyle ilgili işletme sermayesi ihtiyacı için de kullanım sağlanacaktır. Bu hedefler doğrultusunda, sermaye artırımı ile elde edilen fonun, ekonomik koşullar ve rasyonel kararlara dayanmak koşuluyla ve belirlenmiş olan yüzdesel aralıklara mümkün olduğu ölçüde bağlı kalınarak, aşağıdaki şekilde kullanılması öngörülmekte olup, döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket, belirtilen tahsis oranlarını %5 ila %10 oranında artırabilir veya azaltabilir: A. İşletme Sermayesi: Halka arz gelirlerinin %45'inin işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.		

Şirket, artan gelirler ile birlikte büyüyen yükümlülüklerini yerine getirmek, operasyonlarını kesintisiz bir şekilde sürdürmek ve şirketin hammadde olan şeker pancarı üretiminde sürekliliğin sağlanması amacıyla, çiftçilere verdiği avans ödemelerinde halka arz gelirlerinin %45'ine kadar olan kısmını kullanacaktır. Böylece yabancı kaynak kullanımı ve buna bağlı katlanılacak finansman maliyetleri azalacaktır. Bu durumun orta uzun vadede Şirket karlılığına olumlu etkisi olacağı düşünülmektedir.

B. Yatırımlar: Halka arz gelirlerinin %50'sinin yatırım harcamalarında kullanılması planlanmaktadır.

1. GES Yatırımı: Şirket, EPDK'nın Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında fabrikaların enerji kullanımları gözetilerek 3 MWe güneş enerjisi santrali yatırımı yapacaktır. Bu yatırım ile enerji maliyetlerinde avantaj elde etmek ve sürdürülebilir kalkınma hedefleri doğrultusunda ülkemizin net sıfır karbon hedefinin gerçekleştirilmesine katkı sunulması amaçlanmaktadır.

2. Entegrasyon ve Modernizasyon Yatırımları: Entegrasyon ve modernizasyon yatırımları, mevcut tesislerin üretim hatlarında teknik ve/veya ekonomik ömrünü tamamlamış makine ve teçhizata uygun parçaların eklenmesini veya mevcut makine ve teçhizatın yenileri ile değiştirilmesini, tesiste eksik kalmış bölümlerin tamamlanmasını, nihai ürünün doğrudan kalitesinin yükseltilmesini veya modelinin değiştirilmesini içeren yatırımlardır. Bu yatırımlarla; üretim maliyetinin düşürülmesi, verimliliğin artırılması, üretimde sürekliliğin sağlanması amaçlanmaktadır.

(1) Şeker Ambarı (6500 m2 Kapalı alan/40.000 Ton): Şeker üretim kapasitesinin artmasıyla beraber, mamul ürün stoklarını gerçekleştirebilmek adına şeker ambarı ihtiyacı bulunmaktadır. Böylelikle üretim dönemi içerisinde depolamadan kaynaklı zorunlu şeker satışlarının önüne geçilmesi sağlanacaktır.

(2) VKT (Dikey Sürekli Pişirim Ünitesi): Pancar işleme kapasitesinin artmasına müteakip, şekerin çıkışı yaptığı birim olan rafineri ünitesinin üretim kapasitesini yükseltebilmek, şeker üretim verimliliğini ve şeker kalitesini artırabilmek için, son teknoloji olan dikey sürekli pişirim ünitesi kurulumu gerçekleştirilecektir.

(3) Şeker Kurutma Sistemi: Artan üretimle beraber mevcut kapasitenin yetersiz kalmasından dolayı yaş şeker kurutma ünitesi ilave edilerek, düşük enerji ile yüksek miktarda şeker kurutulması planlanmaktadır.

(4) Sürekli Santrifüjler: Yine artan üretimle beraber mevcut kapasitenin yetersiz kalmasından dolayı sürekli santrifüjlerin kapasitelerini yükselterek, enerji verimliliği dahilinde yatırımın gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.

(5) Kireç Ocağı 500 m³: Şeker pancarı doğal yapısı gereği bünyesinde şeker dışı madde ihtiva etmektedir. Şeker üretim teknolojisinde işlenmek üzere alınan şeker pancarının, bünyesinde bulunan şeker dışı maddeleri bertaraf etme noktasında kireç sütü ve CO₂ gazı kullanılmaktadır. Bor Şeker Fabrikası'nda kireç sütü ve CO₂ gazı kireç

		taşının kalsinasyonu ile elde edilmektedir. Bu süreç tesiste kireç ocaklarında gerçekleştirilmektedir. Şirket bünyesinde halihazırda 2 adet kireç ocağı bulunmakta olup, 1 adet yüksek kapasiteli 500 m³ lük kireç ocağı yatırımı yapılması hedeflenmektedir. (6) Pres Çamur Filtresi: Bor Şeker Fabrikası bünyesinde halihazırda 6000 ton/gün pancar işleme kapasitesi için 3 adet 330 m² filtrasyon yüzey alanına sahip pres çamur filtresi bulunmaktadır. Bor Şeker Fabrikası'nın gelecekteki pancar işleme kapasitesinin modernizasyonları 10.000 ton/gün olarak gerçekleştirildiğinden, yeni pres çamur filtresi ihtiyacı hasıl olacaktır. 3. Gübre Tesisi Yatırımları: Şirket, 2022 Nisan ayında 20 ton/gün kapasiteli sıvı gübre tesisini kurarak bünyesine almıştır. Bu tesiste 2022 - 2023 yılı itibarıyla 7 adet organik, 6 adet kimyasal olmak üzere toplamda 13 çeşit sıvı gübre üretimi gerçekleşmektedir. Çiftçi yurdumuzda ekim-dikim öncesi ağırlıklı olarak katı (granül ve toz) gübre tüketimi gerçekleştirmektedir. Sıvı gübre ise bitkiyi destekleme amaçlı düşük miktarda kullanılmaktadır. Dolayısıyla gübre piyasasının büyük bir kısmını katı gübre oluşturmaktadır. Piyasanın ihtiyacı olan katı gübreyi üretebilmek adına sıvı gübre tesisine ilave kompoze katı gübre üretimi yapılması planlanmaktadır. Kompoze gübre üretim tesisi kurularak ülkemizde her alanda tarımsal faaliyette bulunan çiftçilerimize kaliteli ve uygun maliyetlerde gübre sunmak ve bundan oluşacak karlılık ile Şirket'in toplam karlılığına katkı sağlanması planlanmaktadır. C. AR-GE Faaliyetleri: Halka arz gelirlerinin %5'inin AR-GE faaliyetlerinde kullanılması planlanmaktadır. 1. Sönmemiş Kireç ve CO2 Gazı Üretimi Projesi: Bor Şeker Fabrikası'nın üretim dönemi dışında Şirket, sahip olduğu kireç ocaklarında sönmemiş kireç üretimi ve atık ürünü olan CO2 gazının sıvılaştırmasını konusunda çalışmalar gerçekleştirmektedir. 2. Melastan Asetik Asit Üretimi Projesi: Şeker üretim fabrikalarının yan ürünü olan melasın Şirket ve ülke ekonomisine katkısını yükseltebilmek adına kullanım alanlarının artırılması ve farklı maddelerin üretilmesi konusunda AR-GE çalışmaları yürütülmektedir. Söz konusu AR-GE faaliyetleri kapsamında fiili pilot tesislerde üretim yapılarak fabrikasyon üretimler için çalışmalar yapılması hedeflenmektedir.
E. 3	Halka arza ilişkin bilgiler ve koşulları	Halka arzın başlaması öncesinde, Kurul haricinde, Halka Arz Edilen Paylar'ın borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilen Paylar'ın nominal değeri 70.000.000 TL olup, halka arz sonrası çıkarılmış sermayeye oranı %29,17 olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar dışında ek satış yapılmayacaktır. Sermaye artırımında Mevcut Pay Sahipleri'nin yeni pay alma hakları 11.12.2023 tarihli ve 2023/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile kısıtlanmıştır. Mevcut Pay Sahipleri

de yürürlükteki sermaye piyasası mevzuatı kapsamında ve ilan edilecek halka arz fiyatı üzerinden diğer tasarruf sahipleri gibi halka arz kapsamında talepte bulunma ve tahsisat ilkeleri çerçevesinde pay alma hakkına sahiptir.

Halka Arz Edilen Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir.

Halka arzda satış, Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından sabit fiyat ile talep toplama ve en iyi gayret aracılığı yöntemi ile gerçekleştirilecektir.

Halka arzda 1 TL nominal değerli bir adet payın satış fiyatı 26,54 TL olarak belirlenmiştir.

Şirket paylarının halka arzında talepte bulunabilecek yatırımcı grupları Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar, Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılardır. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Halka arz edilecek toplam 70.000.000 TL nominal değerli payların;

- 41.300.000 TL nominal değerdeki %59 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- 21.000.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- 7.000.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a
- 700.000 TL nominal değerdeki %1 oranındaki kısmı Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar'a tahsis edilmiştir.

BOĞ SEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivenköy Mah. Dik Yol Sok. No: 1501

Kadıköy/İSTANBUL Tel: +90 212 399 19 92

İTO Sicil No: 53117-5

Göztepe V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Ciritan Sok. No: 22 Kat: 3. Kat
Bağdatlar Mah. Etiler Çarşı Sk. Varyap
Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat Kat: 3. Kat
Tel: +90 212 340 00 00 Faks: +90 212 340 00 01
Kozyatağı E.D. 016 102 0212

		İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde kayden yatırımcıların hesaplarına transfer edilecektir. Gedik Yatırım, talep toplama süresinin bitimini izleyen en geç 2 (iki) iş günü içerisinde dağıtım listelerini, her bir tahsis grubu için ayrı ayrı kesinleştirerek Halka Arz Edenler'e verecektir. Halka Arz Edenler dağıtım listelerini en geç kendisine teslim edilen 2 (iki) iş günü içerisinde onaylayacak ve onayı Gedik Yatırım'a bildirecektir. 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.
E. 4	Çatışan menfaatler de dahil olmak üzere halka arza ilişkin ilgili kişilerin önemli menfaatleri	Şirket, sermaye artırımını yoluyla Halka Arz Edilen Paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir. Halka Arz Eden Pay Sahipleri pay satış geliri elde edecektir. Payların satışına aracılık eden Gedik Yatırım ise payların satışına ilişkin komisyon elde edecektir. Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gedik Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gedik Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi, ek satış ve fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi ve halka arz aracılık yetki sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur. Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Gen Temizer arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gen Temizer ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gen Temizer'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gen Temizer'in Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Gen Temizer halka arza ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir. Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Yeditepe arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yeditepe ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yeditepe'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yeditepe'nin Şirket ile arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapmış olduğu anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Yeditepe'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, denetim

01.01.2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Feriðvenköy Mah. Dikyoğlu Sok. Kat: 2/A/1501
 Beşiktaş/İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
 İTİ Sicil No: 53517-5
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

40
Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.
 Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. Başak Çeşmesi Varlık
 Menkul Değerler Yatırım A.Ş. / İstanbul
 Tel: 0216 474 00 00 Faks: 0216 474 00 11
 Kozyatağı V.D. 006 102 212

		sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Yeditepe, Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.	
		Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.	
E. 5	Sermaye piyasası aracını halka arz eden kişinin/ihraççının ismi/unvanı Kim tarafından ve ne kadar süre ile taahhüt verildiği hususlarını içerecek şekilde dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin verilen taahhütler hakkında bilgi	Fon, Emir Haktan Dişli ve ihraççı olarak Bor Şeker, Şirket paylarını halka arz edecektir. Şirket, 11.12.2023 tarihli ve 2023/20 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul nezdinde işlem görmeye başlamasından itibaren bir (1) yıl boyunca, bedelli/bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir. Şirket pay sahiplerinden Fon'un kurucusu Arz Portföy tarafından 11.12.2023 tarihinde alınan yönetim kurulu kararında ve 14.12.2023 tarihinde verilen yazılı beyanında ve Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli, Eren Ali Dişli ve Handan Dişli, ayrı ayrı verdikleri 14.12.2023 tarihli yazılı beyanlarında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını, ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebilecekleri payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.	

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Arçelikköy Mah. Dik Yol 561 Kat: 1501
 Beşiktaş / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
 İTO Sicil No: 55517-5
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

Göztepe Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. Başak Çiftliği 5. Kat
 Meridian Street 16 Kat: 5. Kat Kat: 5. Kat
 Tel: 0212 16 11 11 / Faks: 0212 16 474 0811
 Kozyatağı V.D. 086132 0212

E. 6	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	Sermaye artırım ve mevcut ortak satışı yöntemiyle yapılacak halka arz neticesinde, sermaye artışına katılmayan Mevcut Pay Sahipleri için mevcut pay oranlarında sulanma etkisi olacaktır. Halka arzdan pay alacak yeni ortaklar için pay başına sulanma etkisinin -16,90 TL ile -%64 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Mevcut Pay Sahipleri için pay başına sulanma etkisinin 3,21 TL ile %50 seviyesinde olacağı hesaplanmaktadır. Sulanma etkisinin detaylı hesaplaması işbu izahnamenin 29. bölümünde yer almaktadır. Halka arz kapsamında yapılacak sermaye artırımında Mevcut Pay Sahipleri'nin yeni pay alma hakkı tamamen kısıtlanmış olduğundan yeni pay alma hakkı kullanımı yoktur.
E. 7	Talepte bulunan yatırımcılardan talep edilecek tahmini maliyetler hakkında bilgi	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, yetkili kuruluşlar arasında farklılık gösteren çeşitli maliyetlere katlanmak 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 31.03.2023, 31.03.2022 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllarının ve 30.09.2023 tarihinde sona eren ara dönem hesap denetimlerini yapan bağımsız denetim kuruluşu aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Finansal Tablo Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Sorumlu Denetçi	Adres	Üye Olunan Profesyonel Meslek Kuruluşları
01.04.2023-30.09.2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Yılmaz Güney, YMM	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Praxity Global Alliance of Independent Firms

BOĞAŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyal Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0 216 399 19 92
Tic Sicil No: 3517-5
Kozaç Tepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Çarşı Sok. No: 15 Varyap
Meridien S. No: 22 Blok: 7 Altınşehir/İstanbul
Tel: 0 212 474 0000 Faks: 0 212 474 0011
Kozaç Tepe V.D. No: 085 182 0212

01.04.2022- 31.03.2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Yılmaz YMM	Güney,	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Praxity Global Alliance of Independent Firms
01.04.2021- 31.03.2022	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Yılmaz YMM	Güney,	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Praxity Global Alliance of Independent Firms
01.04.2020- 31.03.2021	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Yılmaz YMM	Güney,	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Praxity Global Alliance of Independent Firms

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

Bağımsız denetim kuruluşu ve sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması veya görevden çekilmesi söz konusu değildir.

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
VARLIKLAR	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	286.992	716.055	80.197.343	77.139.014
Finansal Yatırımlar	0	0	0	316.033.743
Ticari Alacaklar	17.382.489	76.519.495	101.132.584	139.609.036
Diğer Alacaklar	17.329	78.268	39.336	929.309
Stoklar	109.518.981	202.067.728	831.295.921	398.992.728
Peşin Ödenmiş Giderler	14.058.965	17.381.959	83.894.116	558.938.726
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	56.247	0	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	3.908	510.304	50.452.431	73.860.346
Toplam Dönen Varlıklar	141.324.911	297.273.809	1.147.011.731	1.565.502.902
Duran Varlıklar				
Maddi Duran Varlıklar	215.324.794	205.912.432	209.745.487	461.373.347
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	1.616.036	1.429.619

01 Şubat 2024

43

ER SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Arzavenköy Mah. Dik Yol 5/2 A/1501
Nispetiye/İSTANBUL T: 0212 659 19 92
Tic Sicil No: 55517-5
Yeditepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gökay Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM SERMAYESİ
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci GİRİŞİM Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başakşehir Sk. Varyap
Merkezi Sermaye Blok 10. Kat Kat: 10
Tic Sicil No: 478 0009 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tic Sicil No: 478 0009 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Kozyatağı V.D. No: 136 102 0212

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	110.685.526	110.676.442	110.786.120	110.740.012
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0	50.132.783
Toplam Duran Varlıklar	326.010.320	316.588.874	322.147.643	623.675.761
TOPLAM VARLIKLAR	467.335.231	613.862.683	1.469.159.374	2.189.178.663
KAYNAKLAR	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.990	96.682	162.750	4.607
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	72.404.216	119.915.580	265.887.364	248.898.928
Ticari Borçlar	23.456.653	21.027.467	61.745.615	352.729.875
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.742.914	2.943.277	7.444.033	23.357.627
Diğer Borçlar	16.674.450	5.346.803	516.803	516.803
Ertelenmiş Gelirler	29.422.155	16.171.654	17.793.046	24.330.560
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	0	5.126.509	25.628.547	4.838.732
Kısa Vadeli Karşılıklar	642.904	869.255	2.163.573	3.801.453
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.897.429	878.235	1.217.288	5.781.715
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	146.278.711	172.375.462	382.559.019	664.260.300
Uzun Vadeli Borçlanmalar	62.630.361	41.728.229	125.126.706	226.876.523
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.588.322	3.259.959	7.826.539	11.369.667
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.130.354	5.963.495	5.061.697	0
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.349.037	50.951.683	138.014.942	238.246.190
Toplam Yükümlülükler	220.627.748	223.327.145	520.573.961	902.506.490
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	196.000.000	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-101.863	-641.105	-2.655.217	-3.431.535
Ödenen Kar Payı Avansları	0	-8.000.000	0	0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16.747.994	50.809.346	183.176.643	605.640.630
Net Dönem Karı veya Zararı	34.061.352	148.367.297	568.063.987	484.463.078
Toplam Özkaynaklar	246.707.483	390.535.538	948.585.413	1.286.672.173
TOPLAM KAYNAKLAR	467.335.231	613.862.683	1.469.159.374	2.189.178.663

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Hasılat	516.660.947	559.902.701	1.636.386.411	686.606.655	1.268.556.045
Satışların Maliyeti	-433.104.380	-351.900.286	-867.433.010	-277.423.011	-803.543.388
Brüt Kar	83.556.567	208.002.415	768.953.401	409.183.644	465.012.657
Pazarlama Giderleri	-7.596.041	-11.812.185	-36.681.287	-15.204.724	-22.271.415
Genel Yönetim Giderleri	-10.167.219	-14.115.017	-28.803.280	-10.020.877	-27.696.480
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.593.456	22.534.459	35.623.893	24.589.563	56.133.836

01 Subat 2024

44

BOF SEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Çarşıbaşı Mah. Dikilitaş Sok. No: 1501
 Beşiktaş / İSTANBUL / T.C. 0212 499 19 92
 T.C. Sicil No: 53517-5
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi
 Bankacı Mah. B.1 Blok Kat: 5
 Beşiktaş / İSTANBUL / T.C. 0212 474 9080 Faks: 0212 474 9011
 Kozyatağı V.D. 080

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.812.530	-34.081.303	-19.250.571	-8.420.178	-16.669.890
Faaliyet Karı	65.574.233	170.528.369	719.842.156	400.127.428	454.508.708
Finansal Gelirler	654.615	1.537.047	24.443.729	12.551.531	44.357.819
Finansal Giderler	0	-614.325	0	0	0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	66.228.848	171.451.091	744.285.885	412.678.959	498.866.527
Finansman Gideri	-24.841.102	-21.919.395	-26.620.145	-10.423.395	-43.669.305
Vergi Öncesi Kar	41.387.746	149.531.696	717.665.740	402.255.564	455.197.222
Vergi Gideri	-7.326.394	-1.164.399	-149.601.753	-88.457.452	29.265.856
-Dönem Vergi Gideri	0	-5.196.448	-150.000.023	-97.132.655	-25.734.545
-Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	-7.326.394	4.032.049	398.270	8.675.203	55.000.401
Dönem Karı	34.061.352	148.367.297	568.063.987	313.798.112	484.463.078

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

5. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

Yatırımcılar, işbu izahnamede paylaşılan bilgiler çerçevesinde kendi değerlendirmelerini yaparak ve gerekli olması halinde hukuki ve finansal danışmanlık alarak, Halka Arz Edilen Paylar'a yatırım yapmanın kendileri için uygun olup olmadığına dikkatlice karar vermelidir.

5.1. İhraççıya ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Şirket üretim sektöründe faaliyet göstermektedir. Bor Şeker Fabrikası'nda beklenmedik teknik arızalar, üretimde kesintiler meydana gelebilir, yedek parça temininde aksaklıklar olabilir, yenileme ve iyileştirme projeleri başarılı olmayabilir, tesisleri, depo veya faaliyetlerine ilişkin gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir veya kaybedebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, operasyonel sonuçlarını, maddi durumunu ve ileriye yönelik beklentilerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket, temel faaliyeti olan şeker üretimini Bor Şeker Fabrikası'nda gerçekleştirmektedir. Bu fabrikada kullanılan altyapı, sistemler, üretim hatları, makineler ve teçhizat eskiyebilir. Bunlarda oluşan arızalar, işletme hataları, bakım eksikliği ve zamanla oluşan genel yıpranmadan kaynaklı teknik arızalar meydana gelebilir, arızanın giderilmesi, gerekli yedek parçanın temini, tamir ve teknik müdahale imkânı bulunmayabilir.

Şirket'in faaliyet konusunu oluşturan şeker üretiminin hammaddesi şeker pancarının bir tarım ürünü olması sebebiyle,

01 Subat 2024

45

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mercan Köyü, Mah. Dikmen, Kat: 4 / N: 1501

Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0 216 599 19 92

İTİ Sicil No: 53517-5

Bozütepe V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi

Portföy Yönetimi A.Ş.

İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Bahçeşehir, Mah. Zeynep Hanım, Kat: 11 / Mecidiyeköy / İstanbul

Tel: 0 216 474 0000 Faks: 0 216 474 0011

Kozaatığı V.D. 0861021212

tarım sektöründe yaşanan olumsuz gelişmeler şeker pancarı üretimini doğrudan etkilemektedir. Kuraklık, iklim değişiklikleri, doğal afetler, pancar ürününü etkileyen hastalıklar neticesinde hedeflenen düzeyde şeker pancarı üretimi yapılamayabilir veya gecikebilir.

Şirket Bor Şeker Fabrikası'nda gerçekleştirdiği üretim faaliyetleri için elektrik enerjisi tedarikine ihtiyaç duymaktadır. Elektrik enerjisi ağında meydana gelebilecek önemli bir arıza veya aksama sonucunda veya arz yetersizliği nedeniyle elektrik enerjisi tedarik edilememesi Şirket faaliyetlerinin durmasına veya önemli derecede aksamasına sebep olabilir.

Şirket, elektrik enerjisi üretimi için hammadde olarak yerli ve ithal kömür tedarik etmektedir. Türkiye İstatistik Kurumu TÜİK 2023 yılı Temmuz ayı Yİ-ÜFE verilerine göre, ana sanayi gruplarından enerji üretim fiyatları artış göstermektedir. Veriler uyarınca yurt içinde kömür ve linyit üretim maliyetleri bir önceki yıla göre %40,27 artmıştır. Kömür tedariki maliyetlerinde oluşacak artışlar Şirket'in kârlılığını azaltabilir, sektördeki rekabetçi pozisyonunu olumsuz etkileyebilir, beklenen satışların gerçekleşmesinde olumsuzluklar meydana gelebilir, taahhüt edilen mal üretim ve satışları hiç veya zamanında gerçekleştiremeyebilir. Bunun yanında ithal kömüre dayalı üretim yapılması nedeniyle, Rusya-Ukrayna savaşı, ithal kömürün tedarik zincirinde yaşanabilecek aksamalar, dış ülkelerle yaşanan ve/veya yaşanabilecek siyasi ve politik durumlar, aynı zamanda ticari ve üretim faaliyetlerinin yürütüldüğü ülkeler ile ilişkilerin istikrarsız olması da Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir.

Yorum ve uygulama değişiklikleri de dahil olmak üzere çevre, iş sağlığı ve güvenliği mevzuatı, kaza, sel, yangın, deprem, fırtına gibi kısa ya da uzun süreli beşerî ve doğal afetler nedeniyle, Bor Şeker Fabrikası'nın tamamı veya bir kısmının kullanımında meydana gelebilecek ciddi bir aksaklık, üretimde durma ve kesintilere sebep olabilir, Şirket'in faaliyetlerini yürütmesini önemli ölçüde engelleyebilir, beklenmedik yatırım harcamalarına sebep olabilir. Makine ve ekipmanların garanti süresinin sona ermesinden sonra arızalanması veya gereken şekilde performans göstermemesi durumunda Şirket, ilgili onarım veya yenileme maliyetini karşılamak zorunda kalabilir.

Üretim tesisleri, duruma göre; işyeri açma ve çalıştırma ruhsatı, sanayi sicil belgesi, yapı kullanma izinleri, çevre izinleri veya çevre izni kapsam dışı görüşleri, işçi sağlığına ilişkin izinler, su bağlantı izinleri gibi çeşitli izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir. Gelecekte Bor Şeker Fabrikası'na ilişkin bir izin veya ruhsatın eksik olması, yenilenememesi, muhafaza edilememesi/kaybedilmesi gibi durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretiminde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara, Şirket'in cezalara maruz kalmasına sebep olabilir.

Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu, faaliyet sonuçlarını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli ölçüde olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetleri hammadde tedarikinin devamlılığına bağlıdır. Şirket'in esas operasyonlarına ilişkin hammadde tedariki üçüncü kişi çiftçilere dayanmakta olup söz konusu tedarikçilerin akdi yükümlülüklerini yerine getirmemeleri, Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in hammadde tedarikinde üçüncü kişi tedarikçilere bağımlı olması ve hammadde fiyatının değişkenliği Şirket'in faaliyetlerini ve kârlılığını olumsuz etkileyebilir.

Şirket üretimi için ana hammadde olarak şeker pancarı kullanmaktadır. Şeker üretimi, şeker pancarının zamanında ve şeker imalına uygun bir durumda Şirket'e teslim edilebilmesine bağlıdır. Şeker Kanunu uyarınca şeker pancarı fiyatları, şeker fabrikası işleticileri ve pancar üretici çiftçiler veya çiftçi temsilcileri arasında mutabakat neticesinde belirlenmektedir.

Şirket, pancar tedarikçisi olan çiftçilere avans vermektedir. Söz konusu avanslar pancar teslimleri sonrası kesilen müstahsil makbuzlarla oluşan bakiyeden mahsup edilmektedir. Çiftçinin kotasını dolduramaması ve verilen avanstaki daha az pancar teslimi yapması durumunda Şirket alacaklı durumda kalabilmektedir. Bu durum, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

01 Subat 2024

46

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Melikşah Mah. Dikmen Ç. 122/1501
Kadıköy, İSTANBUL T: 0216 599 19 92
F: 0216 535 17 5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetim A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Baş. Çeşmesi Varyap
Meridien Sireli Çarşı Blok No: 10
Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10
Tel: 0212 474 0000 Faks: 0212 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 3212

Şirket, hammadde temin edilebilirliğindeki dalgalanma risklerine ve hammadde fiyatlarındaki dalgalanma risklerine maruz kalabilir. Hammadde fiyatları ve tedarik imkânı, makroekonomik nedenler, piyasadaki ve tarım sektöründeki dalgalanmalar, enerji, kömür ve navlun fiyatlarının artması, tedarik imkanının azalması, şeker pancarı hammaddesine talebin artması, tedarik şartlarının ağırlaşması ve varsa tedarik zincirinde yaşanabilecek kırılmalar, idari otoriteler ve resmi kurumlar tarafından getirilen önlemler ve kısıtlamalar, olası gümrük vergisi artışları, doğal afetler, savaşlar ve Şirket'in kontrolünde olmayan ve öngörülmesi güç olan diğer faktörler de dahil olmak üzere çeşitli sebeplerle değişiklik gösterebilir. Şirket'in istenilen miktar, kalite ve fiyatlarla hammadde elde edememesi Şirket'in üretimini, faaliyet sonuçlarını, karlılığını ve ileriye yönelik beklentilerini önemli derecede olumsuz etkileyebilir.

Hammadde tedarikçileri Şirket yerine başka kuruluşlara satış yapmaya karar verirse Şirket, kabul edilebilir seviyede kaliteye ve ticari hüküm ve koşullara sahip alternatif tedarikçileri kendi üretiminde gecikme meydana gelmeden bulmakta zorlanabilir. Şirket'in mevcut tedarikçilerinin gelecekte talebi karşılayamaması veya bu tedarikçiler ile uygun koşullar üzerinde mutabakata varamaması, tedarikçilerin vaktinde veya önerilen kalitede veya hedefle ürün tedarik edememesi, ürünlerde ayıpların bulunması, teslimatta gecikmeler meydana gelmesi gibi durumlar söz konusu olabilir. Şirket'in faaliyetlerinin devamlılığı için ürün tedarikinin düzenli olarak devam etmesi gerektiğinden, tedarik sorunları ve yetersizlikleri, Şirket'in üretim tesislerinin gereken kapasitede çalışmasına engel olabilir ve Şirket'in büyümesini sınırlandırabilir. Bu durum, maliyetlerde muhtemelen bir artış yaratacağından veya ürün kalitesini etkileyeceğinden, Şirket'in faaliyetleri, mali durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri üzerinde önemli derecede olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in ürün stokları değişkenlik gösterebilir. Şirket'in ürün stoklarını efektif bir biçimde kullanamaması, Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in ürün stokları satışlarının yoğunluğuna, üretim kapasitesine ve makroekonomik koşullara göre değişkenlik gösterebilir. Şirket'in planlamış olduğu satış miktarlarından herhangi bir sebeple daha az satış yapmış olması halinde ürün stoklarında artışlar olabilir. Ürün stoklarının Şirket'in tabi olduğu pazarlama yılının 31 Ağustos tarihini artması halinde, artan stok miktarı kadar yeni üretim sezonu kotasında düşüş gerçekleştirebilir, Şirket'in üretim miktarının düşmesi, şeker satışlarına olumsuz yansiyabilir, Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket çeşitli sebeplerle büyüme ve diğer stratejik hedeflerini tam olarak gerçekleştiremeyebilir, gerçekleştirse bile büyümesini etkin ve faydalı bir biçimde yönetemeyebilir.

Şirket'in stratejik planlarının başarısında aşağıda özetlenen, kısmen veya tamamen Şirket'in kontrolü dışında olan etkenlerin de önemi bulunmaktadır.

- Satış yaptığı piyasalarda mevcut ve gelecekteki rekabet ve talep seviyesi,
- Nitelikli personelin varlığı ve Şirket'in bunları istihdam edebilme ve elinde tutabilme kabiliyeti,
- Şirket'in ihtiyaç duyabileceği ek finansman ihtiyaçlarının temini,
- Şirket'in faaliyet gösterdiği mevcut pazarlarda ve faaliyet göstereceği pazarlarda, yeni satış stratejilerini makul ticari şartlarda uygulayabilmesi,
- Finansal piyasaların durumu,
- Politik gelişmeler,
- Makroekonomik olumsuzluklar,
- Operasyonel, finansal ve yönetim sistemlerinin geliştirilmesi,

01 Subat 2024

47

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mardirvan köy Mah. Dikyeri Sok. No: 1501
Kadıköy, İSTANBUL / Tel: +90 216 599 19 92
İTO Sicil No: 53517-S
Köztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girisim Yatirimlari
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girisim Sermaye Yatirim Fonu
Barbaros Nispetiye Mah. No: 1501 / Sk. Varyap
Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 006 02 0212

- Çalışanların eğitilmesi, motive edilmesi, yönetilmesi ve elde tutulması,
- Yeterli üretim kapasitesi, tesis ve ekipmanların muhafaza edilmesi,
- Marka ve itibarın korunabilmesi,
- Müşterilerin Şirket ürünlerini satmaktan vazgeçmesi, finansal durumların kötüleşmesi sonucu Şirket'in ürünlerini satın almaması.

Şirket, şeker gibi temel gıda maddesi üretimi yaptığından, özellikle savaş, doğal afetler ve benzeri kriz dönemlerinde şeker ve benzeri stratejik ve temel ürünlerin üretim ve fiyatlanmasına devlet müdahalesi olabilir, satışlarla ilgili kota uygulanabilir, sofralık şeker dışındaki ürünlerin üretilmesi konusunda sınırlamalar getirilebilir.

Yeterli veya öngördüğü büyüklükte satış gerçekleştiremediği durumlarda Şirket'in hammadde stokları artabilir, depolama ve lojistik maliyetleri artabilir, hammadde bozulabilir ve kullanılamaz hale gelebilir. Şirket tarafından taahhüt edilen şekerin üretilmemesi, Şirket'in mevcut kotalarını kaybetmesi de dahil olmak üzere Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket, stratejik adımları/işlemleri etkin biçimdeki belirleyemeyebilir, icra edemeyebilir, bunları başarılı şekilde uygulayamayabilir, bunlardan fayda sağlaması mümkün olmayabilir veya beklenen menfaatleri zamanında elde edemeyebilir.

Büyüme stratejisinin sonucunda, Şirket'in ürünlerine olan talebin artmaması durumu Bor Şeker Fabrikası'nda kapasitenin kullanılmamasına veya düşük seviyede kullanılmasına veya o tarihe kadar yapılan yatırımların getirisinin alınamamasına sebep olabilir. Söz konusu durumlarda, Şirket'in genişleme ve büyüme girişimlerine ilişkin olan üretim, dağıtım, tanıtım ve pazarlama ile ilgili giderlerin ve genel yönetim giderlerinin geri dönüşünü alması mümkün olmayabilir. Bu durumun ise, Şirket'in ileriye yönelik beklentileri, faaliyetleri ve mali durumu üzerinde olumsuz etkisi olması mümkündür.

Şirket'in faaliyeti yoğun bir işletme sermayesi gerektirmektedir, Şirket işletme sermayesi ihtiyacını karşılayacak finansmanı bulamayabilir. Şirket'in yatırımlarını yapabilmesi, satın alımlarını finansa etmesi için finansman bulması gerekebilir.

Şirket'in faaliyetleri yoğun bir işletme sermayesi ve nakit akışı yönetimi gerektirmektedir. Şirket üretim, satış ve pazarlama faaliyetleri ile ihtiyaç duyduğu hammadde, sarf ve yatırım malzemeleri, işçilik, enerji, lojistik, makine, teçhizat ve satın aldığı hizmetler dahil girdilerde maliyet artışlarına maruz kalmaktadır. Özellikle üretim ve operasyon girdilerinin fiyatlarındaki dalgalanmalar, ani değişiklikler ve kur dalgalanmaları Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını arttırabilir. Şirket her ne kadar artan maliyetleri öngörmek için çalışmalar yapsa da gerçekleşen maliyetler öngördüğünden fazla olabilir ya da öngörülenlere ek maliyetler ortaya çıkabilir. Öngörülemeyen maliyet artışları, girdi fiyatlarında ani değişiklikler, aşırı dalgalanmalar meydana gelmesi, Şirket'in maliyetleri etkin bir biçimde öngörememesi ya da bu maliyetler için ayırdığı kaynağın yetersiz olması gibi faktörler Şirket'in işletme sermayesi ihtiyacını artırarak ek finansman ihtiyacını doğurabilir. Şirket'in nakit akışlarını iyi yönetememesi işletme sermayesi açığına sebep olabilir. Şirket'in faaliyetlerini sürdürmesi ve işini büyümesi için kredi ve sermaye piyasalarından finansman bulması gerekebilir. Finansal piyasalardaki sert dalgalanmalar ve bozulmalar, Şirket'in kontrolü dışındaki ekonomik koşullar, mevzuattaki gelişmeler ve finansmanın mevcut olmaması gibi faktörler Şirket'in finansman bulma kabiliyetini etkileyebilir. İşletme sermayesi yetersizliği ve Şirket'in ihtiyaç duyduğu finansmanı sağlayamaması halinde, Şirket'in faaliyetlerini öngördüğü şekilde sürdürememesi, yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getirememesi veya gecikmeli olarak yerine getirmesi, tazminat talepleriyle karşılaşması durumunu ortaya çıkarabilir. Şirket itibar kaybına uğrayabilir ve tüm bunların Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikoyu Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0 216 599 19 92
Tic. Sicil No: 53517-S
Gercekleşme V.D. No: 478 056 1945
Tic. Sicil No: 0478056194500010

48

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Menkul
Barbaros Mah. Başak Cengiz Sok. No: 16
Meridian Sitesi V6 Blok No: 16 Kat: 11
Tel: 0 216 774 0000 Faks: +90 216 774 0011
Kod: 270901
Kod: 270901

üzerinde önemli ölçüde olumsuz etkisi olabilir.

İşbu izahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Net İşletme Sermayesi (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
A. Dönen Varlıklar	141.324.911	297.273.809	1.147.011.731	1.565.502.902
B. Kısa Vadeli Yükümlülükler	146.278.711	172.375.462	382.559.019	664.260.300
Net İşletme Sermayesi (A-B)	-4.953.800	124.898.347	764.452.712	901.242.602

Şirket'in yönetim personeli, fabrika yöneticileri ve genel personeli için nitelikli kişileri çekememesi, eğitememesi veya bünyesinde tutamaması, işgücü yetersizliği veya iş uyumsuzlukları Şirket'in büyümesini ve faaliyet sonuçlarını etkileyebilir.

Şirket'in faaliyetlerinin başarılı bir şekilde yürütülmesi için insan kaynakları, ürün geliştirme, tedarik zinciri yönetimi, operasyonlar, finans, IT, pazarlama ve eğitim alanlarında kapsamlı deneyime sahip güçlü bir yönetim ekibine sahip olması gerekmektedir. Şirket'in büyüme planları yönetim ekibi üzerinde ciddi talepler yaratmaktadır ve gelecekteki büyüme de bu talepleri arttırabilir. Yönetim ekibi üyelerinden herhangi biriyle Şirket arasındaki iş ilişkisinin sona ermesi halinde Şirket'in bu kişinin yerine geçmek üzere uygun bir kişiyi zamanında bulması mümkün olmayabileceğinden, bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve beklentilerini önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilecektir. Bunlara ek olarak, böyle bir kişinin ayrılması yatırımcılar ve analistler tarafından olumsuz karşılanabilir ve bu durum da Şirket paylarının fiyatının düşmesine yol açabilir. Şirket'in gelecekteki büyümesini ve olası coğrafi genişlemesini yönetebilmesi, yönetim kaynaklarına uygunluğuna ve nitelikli çalışanlar belirlemeye, çekmeye, eğitmeye ve bünyesinde tutmaya devam edebilmesine bağlı olacaktır. Şirket'in bunları gerçekleştirememesi, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyetlerinin sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz etkileyebilir.

İtibar ve marka imajının korunamaması Şirket'in faaliyetlerini olumsuz etkileyebilir.

Şirket'in "Bor Şeker" markası önemli bir tanınırlığa sahiptir ve başarısı marka imajını ve itibarını muhafaza etmeye, geliştirmeye, müşteriler ve tüketiciler ile marka arasında kurulan güçlü ilişkiye bağlıdır. Şirket hem tüketicilerle hem de müşterileri ile arasındaki iyi ilişkiyi koruyamazsa Şirket'in itibarı zarar görebilir ve satışları azalabilir. Aynı zamanda sosyal medyada ve internet ortamında Şirket veya markalar hakkında yer alan olumsuz paylaşımlar ya da yorumlar sebebiyle müşteriler ve tüketiciler nezdinde Şirket imajı ve itibarı zarar görebilir ve bu durum Şirket'in faaliyetlerini, faaliyet sonuçlarını ve mali durumunu olumsuz anlamda etkileyebilir.

Şirket, Şeker ve Hammaddeleri Yönetmeliği tahtında oluşturulmuş veri tabanı olan Pancar Kayıt Sistemi üzerinden sözleşme yaptığı üretici veya üretici grupları ile üretimin yapılacağı alana ilişkin bilgileri Tarım ve Orman Bakanlığı'na bildirmekle yükümlüdür. Anılan bilgilerin eksik, yanlış ve yanıltıcı olması veya hiç bilgi verilmemesi hallerinde, Şirket Şeker Kanunu uyarınca idari para cezaları ile karşılaşabilir.

Şeker ve Hammaddeleri Yönetmeliği uyarınca bir veri tabanı oluşturulmuş olup, şeker üreticisi şirketler, sözleşme yaptığı üretici veya üretici grupları ile üretimin yapılacağı alana ilişkin bilgileri Pancar Kayıt Sistemi üzerinden Tarım ve Orman Bakanlığı'na bildirmekle yükümlüdürler. Şirketlerin Tarım ve Orman Bakanlığı'na bildirdiği bu bilgilerin eksik, yanlış ve yanıltıcı olması durumunda, Şeker Kanunu uyarınca idari para cezası uygulanabilir. Şirket'in kayıt için gerekli tüm bilgi ve belgeleri süresi içerisinde Pancar Kayıt Sistemi'ne yüklememesi, eksik veya yanlış yüklemesi halinde Şirket, Şeker Kanunu uyarınca idari para cezası ile karşı karşıya kalabilir.

Şeker pancarı fiyatları her yıl, şeker fabrikası işleten gerçek ve tüzel kişiler ile üreticiler ve/veya temsilcileri arasında varılan mutabakata göre belirlenir. Pancar fiyatlarında meydana gelen artışlar her zaman şeker fiyatlarına yansıtılamayabilir. Hammadde fiyatlarında meydana gelen artışların, şeker fiyatlarına yansıtılamaması Şirket'in

01 Subat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Meliktepe Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92
Faks: +90 216 53517-5
E-posta: info@borseker.com.tr
Tic. Sic. No: 272400
Mersis No: 0478056194500010

49

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başakçılar Sk. Varap
Kat: 11 Blok No: 11F Maslak/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozaçık, V.D. 086102 0212

karlılığı, finansal ve operasyonel faaliyetleri kapsamında olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Şeker Kanunu uyarınca şeker pancarı fiyatları, şeker fabrikası işleticileri ve üreticileri arasında yapılan görüşmeler neticesinde belirlenmektedir. Şeker pancarı, Şirket'in üretimini gerçekleştirmekte olduğu şekerin ana hammaddesidir ve doğrudan Şirket'in üretim maliyetleri üzerinde etkiye sahiptir. Pancar fiyatlarında meydana gelen artışlar her zaman şeker fiyatlarına yansıtılamayabilir. Hammadde fiyatlarında meydana gelen artışların, şeker fiyatlarına yansıtılamaması Şirket'in karlılığı, finansal ve operasyonel faaliyetleri kapsamında olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Önemli müşterilerin finansal durumlarının kötüleşmesi ve/veya Şirket'in ürünlerini tercih etmekten vazgeçmeleri Şirket'in ürün satışlarında hedefini yakalayamamasına sebep olabilir.

Şirket, ürettiği şekerin kalitesini ve standartlarını koruyamadığı takdirde, yoğun bir şekilde satış yaptığı müşterilerini kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in müşterileri tarafından talep edilen kalite standartlarını sağlamak üzere ilave yatırımlar yapmak zorunda kalmasına neden olabilir. Şirket tarafından bu kalite standartlarının sağlanamaması veya sağlanmış olsa dahi müşteriler tarafından farklı tedarikçilerin tercih edilmesi halinde, Şirket şekerin doğrudan tüketiciye satışını gerçekleştirme imkanına sahip olmakla birlikte, bu durum Şirket'i şeker satışı için öngörülmeleyen paketleme, lojistik ve nihai tüketiciye satış kanallarının kullanılması gibi ek maliyetlere katlanmak zorunda bırakabilir. Böyle bir durumda Şirket'in finansal gelir beklentileri öngörüldüğü şekilde gerçekleşmeyebilir ve olumsuz etkilenebilir.

Şirketin vadeli satışları nedeniyle ticari alacaklarında tahsilat riski ortaya çıkabilir.

Müşterilere satış işlemlerinin gerçekleştirilmesi sonrasında, satılan şekerin önemli bir kısmı müşteriler adına ve hesabına Şirket'in depolarında tutulmakta ve şekerin teslimi de vade içerisinde gerçekleşmektedir. İlgili dönem içerisinde, şekerin satışı ile şeker bedelinin ödenmesi ve teslimin gerçekleşmesi süresinde, müşterilerin mali durumlarında beklenmedik olumsuz gelişmeler olması halinde, müşteri tarafından satış bedelinin ödenememesi Şirket için bir risk oluşturmaktadır. Şirket, henüz teslimi gerçekleştirilmemiş şekeri bu tür bir durumda farklı alıcılara satmak imkanına sahip olsa da bunu her zaman öngörülen süreler içerisinde ve satın almayı taahhüt ederek bedeli ödemeyi gerçekleştirememiş olan müşterilere satılması öngörülen aynı fiyat ve koşullarla satamayabilir.

Şirket müşterilerinin kredi riski olarak nitelenen bu durumda, alacakların bir kısmının tahsil edilememesi ya da geç tahsil edilmesi gibi risklere maruz kalabilir; bu durumlar da Şirket'in nakit akışında ve karlılığında olumsuz sonuçlara neden olabilir.

Şeker pancarı üretimi, tüm tarım ürünlerinde olduğu gibi, iklim ve nitelikli üretime bağlıdır. Olağanüstü iklim olayları, çevresel faktörler, kuraklık, sel, deprem, salgın hastalıklar gibi doğa olayları ve olağanüstü haller, şeker pancarı üretiminin beklenenden az gerçekleşmesine neden olabilir.

Şeker pancarı üretiminde ortaya çıkabilecek doğal afetler, iklim koşullarında meydana gelebilecek uzun süreli değişiklikler, olağanüstü doğa olayları, sel ve benzeri doğa felaketleri, kuraklık gibi olaylar şeker pancarı üretiminin yıllar itibarıyla değişiklik göstermesine neden olmaktadır.

Ancak, yaygın ve bölgesel nitelik taşımayan nedenlerle şeker pancarı üretiminde beklenmedik düşüşler gerçekleşmesi halinde, şeker pancarı fiyatlarının beklenenin ötesinde artması veya ihtiyaç duyulan miktarda şeker pancarı arzının gerçekleşmemesi mümkün olabilir. Bu hallerde, Şirket alternatif hammadde kaynaklarına her zaman ulaşamayabilir veya ulaşma imkanları olsa dahi, alternatif hammadde kaynakları üretim maliyetlerinin artmasına ve Şirket'in satış gelirleri aynı olsa bile, karlılıkları üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket hammadde ve ürünlerinin taşınması kapsamında nakliye bedellerinin yükselmesi ve taşımacılık ağında yaşanabilecek aksaklıklar sebebiyle Şirket faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Son yıllarda petrol fiyatlarındaki artışlar, taşımacılık ücretlerinde yükselişe neden olmuştur. Artış trendinin devam

etmesi ve nakliye giderlerinin artması hammadde taşıma maliyetini artırarak Şirket'in satışlardan elde edeceği karı azaltabilir.

Nakliye fiyatlarında yaşanacak artış Şirket'in gerçekleştireceği satışlar üzerinde ek maliyetlere katlanılmasına ya da müşterilerinin daha düşük nakliye maliyeti olması nedeniyle kendilerine daha yakın mesafede yer alan şeker fabrikalarına yönelmesine ve bunun sonucu olarak Şirket'in beklenen gelirlerinin azalmasına neden olabilir.

Şirket'in satış gelirleri ve kâr marjları ve Şirket'in operasyonel nakit akışları, mevsimsel dalgalanmalara tabidir.

Şirket'in piyasa koşullarına dayalı olarak gerçekleştirdiği işlemlerden her zaman beklediği faydaları elde etmesi mümkün olmayabilir. Şirket'in satış ve pazarlama stratejileri her zaman istenilen faydayı sağlamayabilir. Şirket'in pazarlama dönemine ilişkin satış ve pazarlama faaliyetlerinin beklenen faydayı getirmemesi halinde Şirket'in finansal performansı ve kar beklentileri olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket, Varlık Satış Sözleşmesi kapsamında Bor Şeker Fabrikası'nı edinmiş olup, Varlık Satış Sözleşmesi hükümlerine uyulmaması halinde sözleşmesel bazı risklere maruz kalabilir.

Şirket tarafından 2018 yılında Bor Şeker Fabrikası edinilmiş ve Varlık Satış Sözleşmesi imzalanmıştır.

İlgili sözleşme uyarınca Şirket 2023 pazarlama yılına kadar (2022-2023 pazarlama yılı dahil) geçmiş yıllarda Türkşeker ile yapmış olduğu pancar üretim sözleşmeleri uyarınca münavebe esasları çerçevesinde belirtilen kampanya dönemleri için Türkşeker ile pancar üretim sözleşmesi yapma hakkı elde edecek olan üreticilerle asgari olarak devre konu sözleşmelerdeki son kota tahsis rakamı üzerinden talepleri halinde sözleşme imzalamak zorundadır. Şirket ile pancar üretim sözleşmesi imzalama hakkı elde eden üreticilerin Şirket ile sözleşme imzalamak istememesi halinde Şirket, daha uzak bölgedeki üreticilerle daha yüksek fiyata sözleşme imzalamak durumunda kalabilecektir. Şirket'in ilgili Sözleşme uyarınca üstlenmiş olduğu diğer yükümlülöklere de zamanında ve tam olarak uymaması maddi olarak karşılanabilir düzeylerde riskler doğurabilecek olsa da, bu durum Şirket'in itibarı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket'in, üretim faaliyetlerini belirli bir dönem içerisinde gerçekleştirmesi, Şirket'in üretim maliyetlerini, hammadde tedarik ödemelerini ve avans ödemelerini belirli bir dönem içerisinde nakden gerçekleştirme zorunluluğu nedeniyle dönemsel olarak nakit kredi ve finansman giderlerinde artış yaşanmaktadır. Şirket'in yüksek kredi maliyetlerine maruz kalması durumunda, bu durum Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, yıl içerisinde Ağustos ayı sonuna kadar gerçekleştirecek olduğu pazarlama faaliyetleri çerçevesinde satışını yapacağı şekerin üretimini Eylül-Ocak ayları içerisinde gerçekleştirmektedir. Bu durumun bir sonucu olarak Şirket üretim maliyetlerinin büyük bir bölümünü Eylül-Ocak ayları içerisinde karşılamak zorunluluğundadır.

Şirket ayrıca, bir sonraki yıla ilişkin üretim planlaması çerçevesinde tedarik güvenliği için üreticilere avans ödemeleri gerçekleştirmektedir. Avans ödemeleri, üreticilere gübre ve tohum verilmesi yoluyla da yapılabilir.

Üretilen şekerin satılarak satış gelirlerinin tahsil edilmesine kadar geçen süre içerisinde Şirket'in kısa vadeli nakit ihtiyacı, kısa vadeli kredilerle karşılanabilmektedir. Söz konusu kredilerin ekonomik koşullardaki değişikliklere bağlı olarak maliyetleri dönem bazında artabilmektedir.

Türkiye'de 2023 yılı içerisinde kredilere uygulanan faiz oranlarında meydana gelen önemli artışlar Şirket'in nakit kredi ve finansman giderlerinde artışa neden olabilir, Şirket'in finansal durumunu ve karlılığını olumsuz olarak etkileyebilir.

Şirketin kullandığı orta ve uzun vadeli kredileri sağlayan bankaların zor duruma düşerek, kredileri vadesinden önce geri çağırması durumunda, Şirket nakit akışı sorunu yaşayabilir.

Bankalar ticari kredilerini zaman zaman çeşitli nedenlerle vadesinden önce geri çağırabilmektedir. Bu gibi durumlar, bankaların nakit akışına olumsuz bir etki yapsa da mali piyasaların zor duruma düştüğü dönemlerde bankalar bu yola

başvurabilmektedirler. Böyle bir durumda, Şirket bankalardan almış olduğu orta ve uzun vadeli kredilerini erken ödemek durumunda kalabilir. Şirket'in sağlamış olduğu ipotek ve kefaletlerle ilgili dayanak kredi sözleşmeleri tahtında temerrüt oluşması durumunda Şirket'in malvarlığı ve finansal durumu olumsuz etkilenebilir. Mali piyasaların zor günlerden geçtiği dönemlerin ekonominin genel olarak olumsuz gelişmelere maruz kaldığı dönemler olduğu göz önüne alındığında, böyle bir uygulama Şirket'in nakit akışını ve ödeme kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in halihazırda kullanmış olduğu kredilerle ilgili Bor Şeker Fabrikası üzerinde finans kurumlarına sağlamış olduğu ipotekler mevcuttur. Söz konusu kredilerin geri ödemelerinde problemle karşılaşılması halinde ilgili ipoteklerin paraya çevrilme riski bulunmaktadır. Bu durum, Şirket'i mali yükümlülük altına sokabilir. Söz konusu ipoteklere ilişkin bilgiler işbu izahnamenin 9.1.3. bölümünde yer almaktadır.

Şirket, borçlarının ödenmesi için borçlandığı takdirde, bu borçlanmaların maliyeti planlanandan daha yüksek olabilir. Söz konusu borçların erken ödenmesi ve yeni borçlanma maliyetlerinin planlanandan yüksek olması Şirket'in finansal beklentilerini olumsuz etkileyebilir. Sonuç olarak Şirket'in bankalardan olan borçlanmalarının, temerrüt halleri de dahil olmak üzere, vadelerinden önce geri çağırılması halinde Şirket'in teminat olarak göstermiş olduğu varlıkların paraya çevrilmesi söz konusu olabilir. Bu durum Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini olumsuz olarak etkileyebilir.

Şeker piyasası kapsamlı bir şekilde regüle edilmiştir. Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir, kota hakkını kaybedebilir. Bu durum, Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şeker sektörü, kaynakların dengeli kullanımını sağlayarak, yurt içi şeker talebinin yeterli, sürekli ve ekonomik bir şekilde karşılanmasına yönelik olarak şeker piyasasını koruma prensibi kapsamında idari kurumlar tarafından regüle edilmektedir.

Şeker Kanunu uyarınca, Şirket haklı bir sebebe dayanmadan iki yıl üst üste tahsis edilen kotalardan %90'ın altında arz sağladığı takdirde, kota ile arz arasındaki fark kadar A ve B kotalarına ilişkin haklarını Cumhurbaşkanı tarafından belirlenecek süre için kaybedebilir. Ayrıca Şeker Kanunu ve ona dayalı olarak çıkarılan mevzuata aykırı şeker satış, devir ve kota aktarımı hallerinde Şirket'e tespitin yapıldığı tarihteki fabrika satış fiyatı üzerinden hesaplanacak tutar kadar Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından idari para cezası uygulanabilir. Şirket'in faaliyette bir adet fabrikasının bulunması tahsis edilen üretim kotalarını doldurmasında dezavantaj sağlayabilir.

Şeker Dairesi denetim ve incelemesi kapsamında talep edilen belge ve bilgileri tanınan süre içerisinde sunmadığı takdirde Şirket cari pazarlama yılı için tahsis edilen A kotası miktarının cari pazarlama yılı başındaki fabrika satış fiyatı üzerinden hesaplanacak tutarının %3'üne kadar idari para cezasına maruz kalabilir. İdari para cezalarının verilmesini gerektiren fiillerin tekrarı halinde ise verilecek para cezaları, önceki ceza tutarının iki katı olarak uygulanabilir.

Şeker piyasasının regüle bir piyasa olmasının sonucu olarak, Şirket tarafından faaliyetlerin mevzuata uygun olarak devam ettirilmesiyle ilgili olarak yaşanabilecek sorunlar, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket, faaliyetleri, finansal durumu ve beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek çevre, sağlık ve güvenlik riskleri ile karşı karşıya kalabilir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği tahtında şeker fabrikaları çevre izni veya çevre izin ve lisans belgesi almakla yükümlü kılınan Ek-1 Çevreye Kirleticisi Yüksek Düzeyde Olan İşletmeler listesinde yer almaktadır. Şirket gerekli izinlere ve ÇED belgelerine sahip bulunsu dahi hava emisyonu, atık su deşarjı, gürültü, atık depolanma ve bertaraf edilmesinin yönetimi kapsamında mevzuat gerekliliklerini yerine getirmekle yükümlüdür.

Şirket, çeşitli düzenleyici kurumlar tarafından gerçekleştirilen denetimlere tabi olmuştur ve olmaya devam edecektir.

01 Şubat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyoğlu 2/1 1501
Kocaköy, İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Tic Sicil No: 33517-5
Çevrepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

52

Bediye Yılmaz
Menzil Degerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Gıda/Çarşı Sok. Varyan
Merdiven Köyü V.G. Blok 6/1 Atasehir/İstanbul
Tel: 0216 216 173 000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı 1/1 086 102 0212

Bu denetimlerde tespit edilen aykırılıklar, Şirket için olumsuz operasyonel ve finansal sonuçlara yol açabilir. Ek olarak sayılan idari riskler kapsamında Şirket şikayetler, soruşturmalar ve davalar ile karşı karşıya kalabilir, bu süreçler sonucunda maliyetleri artabilir ve itibarı zarar görebilir.

Şirket'in pazar payı arttıkça rekabet mevzuatını ihlal riski artabilir veya Rekabet Kurumu tarafından sektöre ilişkin başlatılabilecek soruşturmalar Şirket'i olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, Bor Şeker Fabrikası'nda pancar şekeri üretimi yapmaktadır. Gelecek yatırım programları kapsamında yeni fabrika devralınması halinde bölgedeki pazar payının büyümesi ile Şirket belirli bir bölgede hâkim Şirket olarak nitelendirilebilir ve bu durum rekabet hukuku uygulamalarına daha sıkı ve kapsamlı olarak uyulması zorunluluğunu getirebilir. Rekabet uygulamalarına daha kapsamlı uyum Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerini sürdürürken çeşitli hukuki dava ve ihtilaflarla karşılaşabilir, yargı kararlarına, idari ceza ve yaptırımlara maruz kalabilir.

Şirket faaliyetlerini yürütürken ticari ilişki içine girdiği kişiler, kurumlar veya çalışanları ile hukuki ihtilaflar yaşayabilir ve bu uyuşmazlıklar neticesinde talep ve davalara ve Şirket aleyhinde çeşitli yargı ve idari merci hüküm, karar ve yaptırımlarına maruz kalabilir. Şirket faaliyetlerine ilişkin idari mercilerin denetimlerinde mevzuat ihlali olarak nitelendirilebilecek durumların tespiti söz konusu olabilir ve aykırılık halinde Şirket'in sahip olduğu ruhsat, lisans veya diğer belgeler iptal edilebilir. Şirket'e idari para cezası verilebilir. Bu tip durumlar neticesinde Şirket faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve ileriye yönelik beklentileri olumsuz etkilenebilir, itibar kaybı ile karşılaşılabilir.

İstihdam maliyetleri arttığı takdirde, Şirket gelirlerinde buna denk gelen bir artış yaşanmayabilir ve Şirket'in karlılığı azalabilir.

Şirket'in 30.09.2023 itibarıyla 667 adet çalışanı bulunmaktadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla personel masrafları Şirket'in toplam gelire oranı %5,98'dir. (31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 dönemleri itibarıyla bu oran %3,52-%4,73 arasındadır.) İşgücü masraflarının kontrol altına alınması Şirket'in faaliyet sonuçları için hayati önem taşımaktadır ve Şirket bu masrafları yakından takip etmektedir.

Şirket mavi yaka çalışanlarının önemli bir kısmının maaşları, asgari ücret seviyesinde veya bu seviyenin üzerindedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği bölgelerde enflasyonun maaş üzerindeki etkisi, asgari ücret artışı veya çalışma düzenlemelerinde değişiklikler meydana getirdiği takdirde, Şirket'in istihdam masrafları artabilir. Asgari ücret artışları, Şirket'in sadece asgari ücret alan çalışanlarının maaşlarını değil, asgari ücret seviyesinin üzerinde maaş alan çalışanlarının maaşlarının da artırmasını gerektirebilir ve bu da Şirket'in masraflarını artırarak faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Yüksek enflasyon nedeniyle asgari ücrette meydana gelecek önemli artışlar, Şirket'in istihdam masraflarını artırarak faaliyet sonuçlarını önemli ölçüde ve olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket'in karşılaştığı tüm riskler sigortalanmayabilir, karşılaşılan hasar Şirket'in sahip olduğu sigorta teminatı kapsamında olmayabilir, Şirket sigorta tazminatını tahsil edemeyebilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket her ne kadar yaptırdığı sigortaları sektör standartlarına uygun tutmaya çalışsa da Şirket'in mal varlığı ve faaliyetleri için yaptırdığı sigortaların kapsamı meydana gelebilecek bazı hasarları veya Şirket'in işinin doğal afet, pandemi gibi sebeplerle durması halinde uğranabilecek kar kaybını karşılamayabilir. Sigorta teminat miktarı yetersiz kalabilir. Şirket'in mevcut sigorta teminatı ile tazmin edilemeyen risklerin gerçekleşmesi halinde veya kapsam dahilinde olmakla beraber sigorta şirketlerinin yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'in tazminat alamaması durumunda Şirket'in faaliyetleri ve mali durumu olumsuz yönde etkilenebilir.

01 Şubat 2024

01 Şubat 2024

53

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Meriçköy Mah. Dikyer Sok. Kat:1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çalgiz Ys. Varşap
Meriçköy Mah. Dikyer Sok. Kat:1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Deprem ve sel gibi doğal afetler, yangın ve hırsızlık nedeniyle Şirket'in gayrimenkulleri, makineleri ve stokları zarar görebilir veya ziyan olabilir. Şirket'in sigortaları gayrimenkulleri, makineleri ve stokları hakkındaki zarar ve ziyanla ilgili kayıplarının bir kısmını teminat altına alsa da bu tür potansiyel zararların tamamını karşılama konusunda yeterli olmayabilir. Şirket'in bu tür kayıplarının sigorta teminat miktarını aşması veya sigorta teminatı kapsamında olmaması halinde, Şirket kapsam dışı kayıplardan kendisi sorumlu olacaktır. Bunlara ek olarak, bu tür zararlar Şirket'in sigorta poliçelerinin teminatı kapsamında olsalar dahi, söz konusu yangın, hırsızlık veya doğal afet durumları Şirket'in faaliyetlerini kesintiye uğratabilir veya sona erdirebilir. Şirket meydana gelebilecek bu tip zarar riskini yönetmek için çeşitli sigortalara sahip olmasına rağmen; bu sigortalar meydana gelen tüm zararları karşılamak için yeterli olmayabilir, bu durum Şirket'in gelirlerinde de önemli bir azalmaya veya sigorta poliçeleriyle karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin doğmasına neden olabilir ve Şirket'in finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirketin gelirleri, üretilen ürünlerin zamanında ve taahhüt etmiş olduğu vasıflarda müşterilerine teslimine bağlıdır. Şirket müşterilerine karşı üstlenmiş olduğu yükümlülük ve taahhütlerini çeşitli nedenlerle zamanında ve taahhüt ettiği şekilde yerine getiremediği takdirde, ödemeleri tam ve/veya zamanında tahsil edemeyebilir, çeşitli tazminat ve cezai şartlarla karşılaşabilir. Bu durum Şirket'in faaliyetlerini, itibarını ve karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetlerinin karlı bir şekilde sürdürülebilirliği, ürün üretiminin sürekliliğine ve ürünlerin belirlenmiş olan vasıflarda üretilmesine bağlıdır. Şirket'in, müşterileri ile akdetmiş olduğu sözleşmelerde yer alan taahhütlerin zamanında ve tam gerçekleştirilebilmesi Şirket faaliyetlerinin devamlılığı açısından zorunludur.

Şirket, geçmiş dönemlerde ürünlerin üretim ve tesliminde veya sözleşmeler uyarınca üstlenmiş olduğu yükümlülüklerini zamanında yerine getirmek konusunda herhangi önemli bir problem ile karşılaşmamıştır.

Şirket'in üretimini ve ürün teslimlerini, teknik ve altyapısal, yasal sebepler dahil birçok nedenden ötürü, zamanında ve tam yapamaması durumunda Şirket'in sözleşmelerden kaynaklanan cezai müeyyideler ile karşı karşıya kalması ve bunun sonucunda faaliyetlerinin ve gelirlerinin olumsuz etkilenmesi söz konusu olabilir. Şirket'in müşteri taleplerini zamanında ve tam karşılayamaması rekabet edememe, beklediği gelirleri elde edememe, pazar/itibar kaybına uğrama risklerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Şirket'in pazar ve itibar kaybına uğraması, Şirket'in faaliyet gelirleri ve dolayısıyla Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir.

Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak bazı teşvik ve desteklerden yararlanmaktadır. Söz konusu teşvik ve desteklerin süresine, tutarına, yararlanma şart ve koşullarına Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından karar verilmektedir. İlgili teşvik ve desteklerin kapsamlarının veya yararlanma şart ve koşullarının değiştirilmesi veya ilgili teşvik ve desteklerin tamamen kaldırılması idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerin sona erdirilmesi Şirket'in finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Şirket, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından verilen 503955 numaralı ve 14.06.2019 – 14.12.2023 tarihlerini kapsayan yatırım teşvik belgesine sahiptir. Yatırım teşvik belgesi kapsamında öngörülen gerekli revizeler Şirket tarafından gerçekleştirilmektedir. Yatırım teşvik belgesi ile KDV muafiyeti, günlük vergi muafiyeti ve kurumlar vergisinden indirim durumlarından yararlanılmaktadır. Ayrıca yatırım teşvik belgesi kapsamında, yatırım taahhüdü, avans kredisi tedariki ile uygun finansman koşullarından faydalanılmaktadır.

Şirket birçok teşvik ve indirimden yararlanmıştır ve yararlanmaya devam etmektedir. Söz konusu teşvikler, Şirket'e sektörel olarak tanınmış teşvikler olmayıp, ülke genelinde yaygın olarak yararlanılan teşviklerdir. İlgili teşvik ve desteklerin kaldırılması yahut yararlanma şart ve koşullarında değişikliğe gidilmesi idarenin takdirinde olup, ilgili teşvik ve desteklerden geçmişte olduğu gibi gelecekte de yararlanılamaması Şirket'in finansal durumunda olumsuz etkilere neden olabilir. 01 Şubat 2024

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersis No: 0478056194500010
Kod: 3517-5
İTO Sicil No: 29517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

54

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı, 6. Kat, No: 1, Akmerkez/İstanbul
Mersis No: 3517-5
Tic. Sic. No: 216 474 0000
Tic. Sic. No: 216 474 0011
Kozyatağı V.D. Of. No: 102 0212

Şirket ayrıca teşvik başvuruları sırasında sunmuş olduğu bilgi ve belgelerin doğruluğundan sorumludur. Teşvikten yararlanma koşullarının sağlanması adına Şirket'in sunmuş olduğu bilgi ve belgelerde yanlışlık veya eksiklik tespit edilmesi halinde ilgili teşvik iptal edilebilecektir. Her ne kadar işbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in faydalandığı herhangi bir teşvike ilişkin böyle bir durum yaşanmamış olsa da Şirket'in faydalandığı teşviklerden faydalanamaması sonucunu yaratacak bir durumun gerçekleşmesi Şirket'in finansal durumu üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilecektir.

Şirket merkez ofisi, fabrikaları ve faaliyetleri ile alakalı gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir, kaybedebilir, edinemeyebilir.

Şirket'in merkez ofisi, mevcut üretim tesisleri ile şubeleri, işyeri kayıt belgesi, işyeri açma ve çalıştırma ruhsatları, yapı kullanım izinleri, çevre izinleri, işçi sağlığına ilişkin izinler gibi çeşitli elzem izin ve ruhsatlar ile faaliyetlerini sürdürebilmektedir.

Her ne kadar işbu izahname tarihine kadar, Şirket'in faaliyet gösterdiği lokasyonlarda izin ve ruhsatlara bağlı olarak üretimde aksama yaşanmamış olsa da, Şirket faaliyet gösterebileceği tesislerde üretim için gerekli izin ve ruhsatları muhafaza edemeyebilir. Bu durumlar Şirket'in faaliyetlerinde, üretimde ve siparişlerin tesliminde aksaklıklara sebep olabilir ve Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Bor Şeker Fabrikası için geçici faaliyet belgesi temin edilmiş olup çevre izin ve lisans belgesi başvuru süreci devam etmektedir. Şirket'in Çevre Kanunu ve ilgili mevzuatı uyarınca temin etmesi gereken gerekli izin ve belgeler olmadan faaliyet gösterilmesi halinde yapılacak denetimler sonucu Şirket'in idari para cezasına çarptırılma ve faaliyetlerin durdurulması riski bulunmaktadır.

Bilgi teknolojileri altyapısı, Şirket'in faaliyeti için önem arz etmektedir. Bilgi teknolojileri sistem ve ağlarındaki gecikmeler, kesintiler veya bu sistem ve ağlara yapılabilecek siber saldırılar Şirket'in faaliyetini olumsuz etkileyebilir.

Şirket faaliyetleri dijitalleşmenin getirdiği bazı risklere açıktır. Siber saldırılar yetkisiz erişimler ve/veya güvenlik açıklarının meydana gelmesi sonucunda Şirket'in bilişim sistemlerinde aksamalar veya kesintiler olması Şirket operasyonlarını olumsuz etkilemekle birlikte Şirket'in kişisel veri güvenliğini sağlama açısından olumsuz durum oluşturabilir.

Şirket'in tesisleri çeşitli otomasyon altyapıları ile çalışmaktadır. Bu sistemlere yapılan siber saldırılar, arıza ve kesintiler, Şirket faaliyetini olumsuz etkileyerek mali durumunda kötüleşmeye yol açabilir.

Şirket çeşitli faaliyetlerini alt yüklenicilerden hizmet almak suretiyle gerçekleştirmektedir. Bu durum alt yüklenicilerin gerçekleştirdikleri eylemler nedeniyle Şirket'in sorumluluğuna yol açabilir.

Şirket alt yüklenicilerden bazı hizmetler almaktadır. İş Kanunu uyarınca Şirket alt yüklenicilerin bu hizmetlerin sağlanması sırasında istihdam ettikleri çalışanlarıyla ilgili iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin aykırılıklardan, işçi alacaklarından, SGK primlerinden müştereken ve müteselsilen sorumludur. Şirket zaman zaman hem kendi çalışanları hem de alt yüklenicilerinin çalışanlarının açtığı işçilik alacaklarına ilişkin davalara maruz kalabilir. Bu durum Şirket'in mali durumunu olumsuz etkileyebilir.

5.2. Şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Şirket'in faaliyet göstermekte olduğu gıda sektörü mevzuat açısından kapsamlı düzenlemelere ve Türkiye'de şeker üretimi ayrıca kapsamlı kısıtlamalara ve düzenlemelere tabidir. Şirket'in üretim ve satışını gerçekleştirmekte olduğu ürünleri, Türk Gıda Kodeksi'ne, Şeker Kanunu ve ilgili düzenlemelere tabidir. Ayrıca, üretim sonrası depolama, satış ve tedarik zinciri ile ilgili olarak yasal düzenlemelere tabidir. Şirket ilgili kanun ve yönetmeliklere uymadığı veya uyamadığı takdirde, idari para cezalarına maruz kalabilir. Şirket'in söz konusu düzenlemelere tam olarak uymaması

01 Şubat 2024

55

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol No: 206 1501
Kadıköy / ŞİŞLİ / İSTANBUL TEL: 0212 399 19 92
Tic. Sicil No: 53917-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

3. Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Servisi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sarıyeri Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Çarşısı No: 10 Varyap
Merdivenköy Mah. Dik Yol No: 206 1501
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Kozyatağı V.D. No: 016 102 0212

veya uyum için ortaya çıkan maliyetler Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkilere neden olabilir. Şirket'in ana faaliyet konusunu oluşturan şeker üretimine ilişkin mevzuatta bir değişiklik meydana gelmesi halinde, Şirket mevzuat değişikliğinden kaynaklanan uyum gerekliliklerine yeterince hızlı yanıt veremeyebilir veya ilgili uyumları hiç gerçekleştiremeyebilir.

Gıda sektörü, kamu sağlığı ile yakın ilişkisi nedeniyle idari kurumlar tarafından regüle edilen bir sektördür. Şirket ana faaliyet konusunu oluşturan şeker üretimi faaliyetlerini gerçekleştirmek için başta Şeker Kanunu, Türk Gıda Kodeksi tebliğleri, Umumi Hıfzıssıhha Kanunu olmak üzere mevzuata uygun hareket etmek ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek zorundadır. İlgili mevzuat kapsamında, Şirket'in üretim kotaları, ihracatı, taşınması, ticareti ve son kullanıcıya ulaştırılmasına kadar üretim, işleme ve dağıtımın tüm aşamaları denetime tabidir. İlgili mevzuatta ayrıca üretim, işleme, etiketleme gibi aşamalar için yerine getirilmesi gereken detaylı teknik şartlar yer almaktadır.

İlerleyen zamanlarda Şirket'in tabii olduğu mevzuatlarda değişiklik olabilir, bu değişiklik ile Şirket yeni yükümlülüklerle tabii hale gelebilir. Şirket'in bu yeni yükümlülüklerle uyum sağlaması belli bir süre alabilir. Her ne kadar mevzuat değişikliklerinin ekseriyetinde mevzuata tabii kişilerin uyum süreçlerini tamamlayabilmesi için bir geçiş dönemi öngörülmekte olsa da, Şirket bu süre içerisinde uyum sürecini tamamlayamayabilir veya uyum sürecini tamamlamak öngörülemeyen masraflar doğurabilir. Bunlar ve benzeri hallerin gerçekleşmesi Şirket'in üretim faaliyetlerinin aksamasına, kısa veya uzun süreli olarak durmasına sebebiyet vererek Şirket'in karlılığını ve finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilir.

Sektörün en büyük şirketinin kamu ortaklığı olması ve karlılık politikasını ikinci planda tutması Şirket'in faaliyetleri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Ülkemizde şeker sektörü oligopol bir piyasa yapısına sahiptir ve Şeker Kanunu'na tabidir. Şeker Kanunu uyarınca, şeker satış fiyatları, şeker fabrikası işleten gerçek ve tüzel kişiler tarafından serbestçe belirlenmesine rağmen, piyasa hâkimi bir kamu şirketi olan Türkşeker'dir ve 15 şeker fabrikası ile piyasada hâkim konumdadır. 20.02.2018 tarihinde ÖİB tarafından başlatılan özelleştirme süreci sonrası Türkşeker'in şeker üreten şirketler içerisindeki payının düşmesine rağmen, sektördeki ekonomik ağırlığının sonucu olarak şeker fiyatları üzerinde etkinliği devam etmektedir. Bu durum zaman zaman kamusal yükümlülükler üstlenen Türkşeker'in faaliyetlerini ve sektörün karlılığını etkileyebilmektedir.

Türkşeker tarafından sahip olunan şeker fabrikalarının özelleştirilmelerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Özelleştirme sürecinin devam etmesi Şirket'in rekabet gücünün artmasına olumlu etki edebilecektir. Özelleştirme konusu fabrikaların satış tutarı ve sonrası modernizasyon yatırımlarının önemli miktarda sermaye gerektirmesi, bu fabrikaları alan yatırımcıların karlı ve verimli çalışmasına neden olacak, Türkşeker tarafından belirlenen referans fiyat ortadan kalkacak ve böylece şeker fiyatları piyasada serbestçe belirlenecektir. Bu durum sektörün karlılığına olumlu yansıyabilir. Türkşeker'in sahibi konumunda olduğu şeker fabrikalarının özelleştirilmeleri halinde, sektörel etkisinin ve özellikle şeker fiyatları üzerindeki kontrolünün azalacağı ve dolayısıyla Şirket'in rekabet gücünün artacağı öngörülse de özelleştirme programı planlandığı şekilde gerçekleşmediği takdirde, Şirket'in faaliyet gelirlerine ilişkin bu beklentiler gerçekleşmeyebilir.

Şirket'in şeker satış fiyatlarını bağımsız olarak belirleyebilmesi sektörde rekabetin artmasına ve bu kapsamda Türkşeker'in sektör üzerindeki etkisinin azalmasına büyük ölçüde bağlıdır. Sektördeki özelleştirme çalışmalarının ve özelleştirilmesinin planlandığı şekilde gerçekleşmemesi veya sektör üzerinde kamunun etkisinin düzenlemeler dışında piyasaya aktif katılım yoluyla devam etmesi, Şirket'in şeker fiyatlarını serbestçe ve rekabetçi koşullarda belirleme gücünü ve dolayısıyla karlılığını olumsuz olarak etkileyebilir.

BOŞ ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mehmetköy Mah. Dikyer Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic. Sicil No: 35517-5
Kuruluş Y.D. No: 478 056 1945
Tic. Sicil No: 0478056194500010

56

Medikal Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Y. Z. Başkaya Sok. No: 11 Varyop
Merkezi Menkul Değerler A.Ş. İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı Y.D. 086102 0212

Şeker üretim ve satışında rakip firmalarca tercih edilecek satış politikaları Şirket'in faaliyetleri üzerinde etkiler doğurabilir. Sektörün en büyük şirketlerinin yüksek iskontolu satış politikası benimsemesi Şirket'in karlılığı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Özel ve kooperatif fabrikalarından bazılarının işletme sermayesi ve kredi sorunlarından dolayı şekeri bir an önce nakde çevirme zorunluluğu bu fabrikaların daha fazla iskonto uygulamasına neden olmaktadır.

Sektör içerisinde rekabetin şeker satış fiyatları üzerinden gerçekleştirilen iskontolar üzerinden şekillenmesi, müşteriler tarafında iskonto beklentisine yol açmaktadır. Her ne kadar sektör içerisinde özel fabrikaların sayılarının artması ile iskonto oranları ve şeker fiyatları üzerindeki baskının azalması beklense de temel ihtiyaç malzemeleri arasında yer alan şekerin stratejik gıda olma özelliği nedeniyle, şeker fiyatları üzerinde baskının devam etmesi Şirket'in faaliyetlerinden elde etmeyi beklediği karlılığı olumsuz olarak etkileyebilecektir.

Sektörün büyük çoğunluğunda sermaye yoğun teknolojiye ihtiyaç duyulmaktadır. Özellikle şeker kalitesinin yükseltilmesi, kayıpların azaltılması, maliyetlerin düşürülmesi ve enerji tasarrufu sağlanması, otomatik ölçüm ve denetim sistemlerinin kurulması amacıyla fabrikalar modernizasyon yatırımlarına daha çok ihtiyaç duymaktadır.

Türkiye'de pancar şekeri üretimine bağlı olarak şeker sanayiinde girdi maliyetlerinin yüksek olması, şeker fiyatlarının yüksek olmasına yol açmaktadır. Bunun yanı sıra sektörde emek yoğun teknoloji ağırlıklıdır. Şirket özellikle şeker kalitesinin yükseltilmesi, kayıpların azaltılması, maliyetlerin düşürülmesi, personel ve enerji tasarrufu sağlanması, otomatik ölçüm ve denetim sistemlerinin kurulması amacıyla fabrikasının modernizasyon yatırımlarına önem vermektedir.

Şirket halihazırda modernizasyon yapmak ile birlikte modernizasyon ve otomasyon yatırımları, emek yoğun teknolojik yapının sermaye yoğun yapıya dönüştürülmesini sağlayarak işgücü ve yakıt masraflarında yarattığı ve yaratacağı avantajlar ile şeker sektöründe rekabet gücünü artırmaktadır.

Şirket'in fabrikaları için yeterli modernizasyon yatırımı yapmaması diğer şeker fabrikaları ile rekabet etmesini engelleyerek Şirket'in faaliyetlerini, cirosunu, karlılığını ve mali durumunu olumsuz olarak etkileyebilir.

Şeker sanayiinde hammadde olarak şeker pancarının yanı sıra kömür, doğalgaz, kimyasal malzemeler, makine ve yedek parça gibi imalat için ara malzemeler de kullanılmaktadır. Bu girdilerin neredeyse tamamı ithal olduğundan döviz kurlarındaki dalgalanmalardan direkt etkilenmektedir. Bu durumun üretim maliyetlerine olumsuz etkisi söz konusu olabilir.

Şirket'in ana hammaddesi şeker pancarı olmakla birlikte, şeker üretimi için gerekli olan enerji ve şeker üretimi sırasında kullanılmakta olan çeşitli hammaddeler ağırlıklı olarak ithal edilmektedir.

İthal hammadde fiyatları yabancı para borçlanma yükümlülüğü getirmektedir.

Her ne kadar Şirket hammadde alımları konusunda yabancı para borçlarının ödenmesi ile ilgili riskleri en aza indirmek için çeşitli finansal enstrümanları kullanmakta olsa da kurlarda meydana gelebilecek ani dalgalanmalar hammadde fiyatlarında ani artışlara neden olabilir. Bu durum Şirket'in üretim maliyetlerinin artmasına neden olabileceği gibi şirketin karlılığı ve finansal beklentileri üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Sektörde şeker üretimi, devletin fabrikalara belirlediği kotalar dahilinde yapılmaktadır. Pancar şekerinin payı %97,5 NBŞ payı %2,5'dir. NBŞ'nin üretim maliyetleri ve satış fiyatları pancar şekerine göre daha düşük olduğundan, etkin bir denetim yapılmaması durumunda NBŞ'nin kota dışı üretilerek piyasaya sürülmesine ve pancar şekerine olan talebin azalmasına ve şeker fiyatlarının düşmesine sebep olabilir.

Türkiye'de şeker sektörü bünyesinde 15 adet pancar şekeri üreticisi ve 5 adet nişasta bazlı şeker üreticisi olmak üzere

01 Subat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mercanboy Mah. Dikyo Sok. Kat: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
VİO Sicil No: 55517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Versis No: 0478056194500010

57

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci El Gayrimenkul Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Sok. Sk. Varyap
Merkezi Ofis: Vezirhane Cad. Kat: 11/1
Tel: +90 216 474 6900 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 086 102 0212

toplam 20 şirket faaliyet göstermektedir. Sektörde ayrıca kota hakkı bulunmayan, sadece ihraç amaçlı üretim yapan 5 adet nişasta bazlı şeker üreten şirket daha bulunmaktadır. Şirket'in üretiminin ana hammaddesi pancardır. Pancar, şeker üretimi bakımından nişasta bazlı şekerle oranla görece pahalı bir hammadde niteliğindedir.

Şeker Kanunu ile Türkiye'de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı, Cumhurbaşkanı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Ülkemizin yıllık şeker ihtiyacının %97,5'i pancar şekeri, %2,5'i ise NBŞ ile karşılanmak üzere programlanmaktadır. Şeker Kanunu uyarınca, NBŞ için belirlenecek toplam A kotası, ülke toplam A kotasının %5'ini geçemez. 2018/2019 pazarlama yılı için A kotasının %5'i olarak uygulanan NBŞ kotası 2019/2020, 2020/2021, 2021/2022 ve 2022/2023 pazarlama yılları için %50 azaltılarak A kotasının %2,5'u olarak belirlenmiştir. İleriki yıllara ilişkin olarak Şeker Kanunu uyarınca NBŞ için %5 olarak belirlenen toplam A kotası oranı Cumhurbaşkanı tarafından %50'sine kadar artırılabilir veya azaltılabilir. NBŞ kotalarının artırılması Şirket'in satış fiyatları üzerinde daha fazla baskı oluşmasına neden olabilir.

Türkiye'de şeker ithalatında tarife kontenjanı uygulanması söz konusu olup, Cumhurbaşkanı Kararı ile gerekli görülmesi halinde sıfır gümrük vergisi ile şeker ithalatına izin verilebilmektedir. Şeker ithalatına belirli bir miktara kadar gümrük vergisinden muaf şekilde izin verilmesi durumu yurt içinde şeker fiyatlarında düşüşe neden olabilir, bu durum Şirket'in finansal karlılığını olumsuz etkileyebilir.

5615 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile Ticaret Bakanlığı'na Şeker İthalatı Tebliği yayımlanmıştır. Söz konusu karar ile, 15.10.2022 tarihine kadar 1701 G.T.P. ile kamış veya pancar şekeri için sıfır gümrük vergisi ile 400.000 tonluk tarife kontenjanı açılmıştır. Karar çerçevesinde tespit edilen tarife kontenjanının dağıtım yöntemi ile başvuru ve kullanım usul ve esasları Şeker İthalatı Tebliği kapsamında yürütülmektedir. Şeker İthalatı Tebliği uyarınca, 5615 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı tahtında 1701 G.T.P.'de sınıflandırılan şeker ithalatında açılan tarife kontenjanı, C şekeri tahsisat belgesi sahibi firmalar öncelikli olmak üzere, söz konusu ürünü şekerli mamul üretiminde hammadde olarak kullanan sanayici firmalara dağıtılmaktadır.

Ülkemizde Dahilde İşleme Rejimi kapsamında 2019 yılında 169 bin ton, 2020 yılında 221 bin ton, 2021 yılında 49 bin ton şeker ithalatı yapılmıştır. 2021 yılında yaşanan kur artışı ve dünya şeker fiyatlarındaki yükselme neticesinde Dahilde İşleme Rejimi kapsamında ithalat yapan firmalar şeker tedarikinde daha ucuz olan yurt içine yönelmiştir. Fabrikaların yurt içi kotalı üretim yapmasından dolayı mevcut stoklar azalmış, dolayısıyla 2022 yılında azalan yurt içi yeterli stok kalmadığı tespit edilmiştir. Bu yüzden 2022 yılında azalan yurt içi şeker stokları ithalat yoluyla karşılanmış ve 2022 yılında Dahilde İşleme Rejimi ve tarife kontenjanı kapsamında toplam 503 bin ton şeker ithalatı yapılmıştır. İthal edilen miktar kontrollü ve yurt içi şeker üreten şirketlerin pazar paylarını kaybetmeyecek şekilde planlanmıştır.

Şeker İthalatı Tebliği ile her ne kadar ithal edilecek şekerin öncelikle C Şekeri tahsisat belgesi sahibi firmalara sağlanacağı belirtilmişse de, bu durum şeker fiyatları üzerinde ülkesel düzeyde baskı yaratabilecektir. Yeni alınacak kararlar ile bu karar benzer şekilde sıfır gümrük vergisi ile şeker ithalatına izin verilmesi şeker fiyatlarında düşüşe ve dolayısıyla Şirket'in karlılığında azalmaya neden olabilecektir.

AB'de piyasayı doğrudan etkileyen ve neredeyse 50 yıl boyunca üretimi sınırlandıran şeker kamışı ve izoglikoz üretimi limitlerini belirleyen şeker kotası, 30.09.2017 itibarıyla kaldırılmıştır. Benzer bir eğilimin Türkiye'de de izlenmesi şeker sektörünü olumsuz yönde etkileyebilecektir.

AB'de şeker kotalarının kalkması ile, AB şeker pancarı ve beyaz şeker üretiminde ciddi bir artış meydana gelmiştir. Bu da şeker üreticileri arasında rekabetin de artmasına ve şeker fiyatlarının düşmesine sebebiyet vermiştir.

Yakın bir gelecekte beklenmemekle birlikte, AB müktesebatına uyum ve Gümrük Birliği uygulamaları çerçevesinde benzer düzenlemelerin Türkiye'de yürürlüğe girmesi durumunda, rekabet artacağından şeker fiyatlarında düşüş yaşanabilecektir. Ayrıca mısır ve diğer nişastalı bitkilerden elde edilen nişasta bazlı şekerde de kotaların kaldırılması

durumunda, nişasta bazı şekerde yaşananak üretim artışı, pancardan üretilen kristal şeker satışlarını olumsuz yönde etkileyecektir.

Ülke genelinde gübre üretim ve dağıtımına ilişkin yapılabilecek düzenlemeler ve piyasadaki değişiklikler nedeniyle gelecekte Şirket'in gübre satışı faaliyetleri olumsuz yönde etkilenebilir.

Şirket, ana faaliyet konusu olan şeker üretim ve satışı dışında, cirosunda önemli miktarda yer tutan küspe, melas, gübre ve tohum satışı gerçekleştirmektedir.

Şirket, faaliyet alanı geversindeki çeşitli bölgeler için Tarım ve Orman Bakanlığı Nigde İl Müdürlüğü tarafından süresiz olarak verilen 27.03.2019 tarihli Gübre Dağıtıcılık Belgesi ile 19.03.2021 tarihli Btki Koruma Ürünleri Bayilik Belgesine sahiptir. Ayrıca Şirket, organik ve kimyevi gübrelerle ilişkin üretici sıfatı ile tescil belgelerine sahiptir. Bu kapsamda Şirket, Btkisel Üretim Genel Müdürlüğü tarafından verilen beş yıl geçerlilik süresine sahip 21.04.2022 tarihli Btkisel Menşeli Amino Asit içeren Sıvı Organik Gübre ile 20.04.2022 tarihli Btkisel Menşeli Sıvı Organik Gübreye ilişkin Organik Ürünler Tescil Belgelerine, 20.04.2022 tarihli Azotlu Sıvı Organominal Gübre ile 21.04.2022 tarihli İz Element Katkılı Sıvı Organominal Gübreye ilişkin Organominal Ürünler Tescil Belgelerine ve 04.04.2022 tarihli NK Gübre Çözeltili, 04.04.2022 tarihli Boron Etanol Amin, 04.04.2022 tarihli NP Gübre Çözeltili, 04.04.2022 tarihli Kalsiyum Nitrat Çözeltili ve 06.04.2022 tarihli NP Gübre Çözeltili için Kimyevi Gübre Tescil Belgelerine sahiptir.

Şirket, kendi faaliyetleri veya iş yapmaktada olduğu üretici ve dağıtıcıların ihlalleri sonucunda idari tefişler geçirebilir, bunların aleyhe sonuçlanması halinde idari para cezası, geçici faaliyet durdurma ve gübre dağıtıcılık belgelerinin iptali gibi yaptırımlar ile karşılaşabilir. Gelecekte gerçekleştirebilecek yeni regülasyonlar ile maliyetleri yükselebilir ve Şirket beklenen gelirleri beklenen kar marjı ile gerçekleştiremeyecektir. Tüm bu durumların sonucunda, Şirket'in gübre satışı faaliyetleri olumsuz olarak etkilenebilir.

Değişen tüketici tercihleri, günden güne artan toplum bilinçlenmesiyle şekerli ürünlerin beslenmede azaltılması ve Sağlık Bakanlığı'nın çocukların beslenmesine ilişkin alabileceği tedbirler şeker tüketiminin orta ve uzun vadede azaltılması sonucunu doğurabilir. Şeker tüketiminin bu surette süreklilik arz edecek şekilde azaltılması Şirket'in temel üretim manvili şeklerden elde etmeyi öngördüğü gelirler üzerinde olumsuz etkiye neden olabilir.

Ülkemizde son yıllarda NBŞ'nin sağlığa zararlı olduğu bilinciyle hareket edilmektedir. Toplumda giderek artan NBŞ duyurulması sebebiyle bu ürünün pazar payının düşüşünün yanı sıra kısıtlanmasının (geçmiş ülke pazarlarından başlayarak) günden güne azaltılması söz konusu olabilecektir. NBŞ'nin ve yapay tatlandırıcıların sağlığa zararlı olduğuna ilişkin yaygın bilimsel çalışmalar, tüketicilerin son zamanlarda şeker pancarından üretilen kristal şekerin, tatlandırıcılar ve NBŞ'ye kıyasla sağlık açısından daha çok tercih edilmesine sebep olmuştur. Genel olarak tüm şekerli ürünlerin günden güne artan toplum bilinciyle tüketiminin azaltılması durumunda, kristal şeker olan talebin de ileride azaltılması söz

konusu olabilecektir.

Gelecekte tüketicilerin şeker tüketimi konusundaki eğilimleri, NBŞ üretimi ve tatlandırıcılara olan talebin artması halinde, üretim maliyeti şeker pancarına dayalı üretime göre çok daha düşük olan bu alternatif ürünlerin tüketiminin artmasına, şeker pancarına dayalı kristal şekerin ise maliyetleri nedeniyle daha az tercih edilir olmasına neden olabilir. Şirket'in uzun vadeli planları arasında mevcut üretim modelinde önemli değişiklikler yapılması yer almamaktadır. Şirket, tüketici tercihlerinde meydana gelebilecek bu tür değişikliklere zamanında tepki gösteremeyecektir. Tüketim tercihlerine uygun üretim faaliyetlerinde bulunulması için yüksek düzeyde yatırım maliyetleri ortaya çıkabilir ve Şirket bu maliyetleri karşılamak istemeyecektir veya bu maliyetler nedeniyle beklenen finansal sonuçları elde edemeyecektir.

Dünya genelinde Dünya Sağlık Örgütü, Türkiye'de Sağlık Bakanlığı tarafından şeker tüketiminin sağlığı gerçekteştirilmesi ve azaltılmasına yönelik çeşitli faaliyetler yürütülmektedir. Bunun sonucu olarak, şeker tüketimi yıllar itibarıyla azalabilir ve bu durum şeker satışları üzerinde olumsuz etki oluşturabilir.

Şirketin gıda sektöründe bulunmasına bağlı olarak, Şirket faaliyetlerinde Covid-19 Pandemisi sürecinden önemli nitelikte olumsuz yönde bir etkilenme olmamıştır.

5.3. İhraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Halka Arz Edilen Paylar ilk kez halka açık bir piyasada işlem göreceğinden fiyat ve hacim dalgalanması yaşanabilir.

Halka arz işleminden önce, Şirket'in payları Türkiye'de veya yurt dışında halka açık herhangi bir piyasada işlem görmemiştir. Halka arzın gerçekleşmesinden sonra halka arz edilen paylara ilişkin bir piyasanın oluşacağına ve gelişeceğine veya bu türden bir piyasa gelişse bile mevcudiyetini devam ettireceğine ilişkin hiçbir güvence bulunmamaktadır. Buna ek olarak, Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin oluşan piyasanın likiditesi de Halka Arz Edilen Paylar'ı elinde bulunduranların sayısına, yatırımcıların Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bir pazar oluşturmalarındaki menfaatlerine ve diğer faktörlere bağlı olacaktır. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin aktif bir işlem piyasası oluşmayabilir veya bu piyasa sürdürülebilir olmayabilir ve bu durum yatırımcıların halka arz kapsamında satın aldıkları paylara ilişkin alım ve satım işlemleri yapma imkanlarını olumsuz yönde etkileyebilir. Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin pazarın sınırlı olması ve SPK Kurul Karar Organı'nın i-SPK-128.21 (30.03.2023 tarihli ve 20/412 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca halka arza katılan ve dağıtımdan pay alan yatırımcıların, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaması, başka yatırımcı hesaplarına virmanlayamaması veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edememesi, halka arz edilen payları elinde bulunduranların bu payları arz ettikleri miktarda, fiyatta, zamanda ve üçüncü taraflara borsa dışında satma kabiliyetini olumsuz yönde etkileyebilir ve Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın değişkenliğini etkileyebilir, fiyat halka arz fiyatının altına düşebilir.

Halka arz fiyatı, Halka Arz Edilen Paylar'ın halka arz edileceği pazarda işlem gördüğü fiyatı ya da gelecekteki performansını yansıtmayabilir. Ayrıca Şirket'in faaliyet sonuçları ya da finansal performansı, işbu izahnamede değinilen risk faktörleri veya diğer koşullar nedeniyle analistlerin veya yatırımcıların beklentilerini karşılamayabilir. Halka Arz Edilen Paylar'ın piyasa değeri Şirket'in ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelebilecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara ve diğer etkenler ile izahname setinde değinilen risk faktörleri kapsamında ele alınan koşullar ya da diğer koşullara tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir. Şirket'in faaliyet sonuçlarında meydana gelebilecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanmaması, Halka Arz Edilen Paylar'ın işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir ve yatırımcıların halka arz kapsamında aldıkları payları halka arz fiyatından veya bu fiyatın üzerinden satma imkanları hiçbir zaman olmayabilir.

Sonuç olarak, halka arz kapsamında Halka Arz Edilen Paylar'ı satın alan yatırımcılar, Halka Arz Edilen Paylar'a yönelik yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Şirket'in halka açıklık oranı sınırlıdır ve bu durum payların likiditesini ve pay fiyatını olumsuz etkileyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra, toplam 70.000.000 TL nominal değerli pay Borsa'da işlem görecektir ve bu paylar Şirket'in toplam çıkarılmış sermayesinin %29,17'sine karşılık gelmektedir.

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

Halka Arz Eden Pay Sahipleri, halka arz sonrasında Şirket üzerinde önemli bir kontrole sahip olmaya devam edecektir. Bu pay sahiplerinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatleri ile örtüşmeyebilir.

Halka arz işlemi tamamlandıktan sonra mevcut pay sahipleri ortaklık sermayesinin %70,83'üne sahip olacağından, ortaklık sermayesinin çoğunluğunu kontrol etmeye devam edecektir. Ayrıca Şirket'in yönetimi ve işleri üzerinde genel olarak önemli bir nüfuzla sahip olmaya devam edeceklerdir. Mevcut pay sahiplerinin menfaatleri, piyasada yatırım yapan pay sahiplerinin menfaatlerinden farklı olabilir.

1 Şubat 2024
BÖR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyo Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic Sicil No: 29517-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

60
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çamlı Şişli Vapur
Meridian Sitesi 76 Blok Kat: 11 Kat: 11 Kat: 11
Tel: 0212 212 1111 Faks: 0212 212 1111
Kozyatağı Y.O. 08/103/0712

Şirket'in pay sahipleri tarafından ileride yapılacak pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik algı, pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

Şirket'in 11.12.2023 tarih ve 2023/20 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul nezdinde işlem görmeye başlamasından itibaren bir (1) yıl boyunca, bedelli/bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir. Yukarıda belirtilen süre sona erince Şirket, bedelli ve/veya bedelsiz sermaye artırımına gidebilir. Söz konusu işlemler, pay fiyatı üzerinde olumsuz etki yaratabilir, payların Borsa fiyatı düşebilir.

Aynı şekilde Şirket pay sahiplerinden Fon'un kurucusu Arz Portföy tarafından 11.12.2023 tarihinde alınan yönetim kurulu kararında ve 14.12.2023 tarihinde verilen yazılı beyanında ve Emir Haktan Dışlı, Sadık Enes Dışlı, Eren Ali Dışlı ve Handan Dışlı, ayrı ayrı verdikleri 14.12.2023 tarihli yazılı beyanlarında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu etmeyeceklerini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca, sahip oldukları halka arza konu olmayan Şirket paylarını, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını, ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebilecekleri payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

Taahhüt süreleri sona erince mevcut ortakların pay satışları veya bu gibi bir satışın gerçekleşebileceğine yönelik bir beklenti oluşabilir ve söz konusu işlemler Şirket'in pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Yine ana pay sahiplerinin gerçekleştirebileceği pay satışları Şirket'in kontrolünde bir değişime sebebiyet verebilir, bu da pay değerini olumsuz etkileyebilir. Şirket'in aciz haline düşmesi durumunda yatırımcıların ortaklarının elindeki paylar tamamen değer kaybedebilir. Satılan payların yeni sahibi, Şirket'in idaresi konusunda mevcut ortak ile aynı başarıyı gösteremeyebilir. Bu durumda Şirket'in faaliyetleri ve finansal performansı olumsuz yönde etkilenebilir.

Ayrıca gelecekte yapılacak sermaye artırımlarında, yatırımcıların yeni pay alma haklarının tamamen veya kısmen kısıtlanması ya da bu haklarını kullanmamaları durumunda, Şirket'in sermayesi artarken yatırımcıların sahip oldukları pay adedi artmayacağından, yatırımcıların payının toplam sermayeye oranı azalabilecektir.

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

Halka Arz Edilen Paylar için teklif edilen fiyat TL olacaktır. Ayrıca, Şirket'in Halka Arz Edilen Paylar üzerinden dağıtacağı temettüler TL olarak ödenecektir. Şirket ayrıca finansal tablolarını TL olarak hazırlamaktadır. Şirketi'n

BORŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivan Köyü Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
Tic. Sicil No: 33517-S
Etilerpe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0178056194500010

61

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros İsmail Paşa Caddesi No: 11
Merdivan Köyü Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL
Tel: 0216 474 0000 Faks: 0216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 002 0212

0-1 Şubat 2024

Kur riskine ek olarak, küresel ekonomik olaylar ve Türkiye ekonomisinde yaşanabilecek olası olumsuz gelişmeler nedeniyle Şirket operasyonlarından beklentileri karşılanamayabilir ve bu durum pay fiyatlarının düşmesine neden olabilir. Şirket paylarının Borsa tarafından alım satımının askıya alınması pay fiyatını olumsuz etkileyebilir. Pay için aktif veya sürdürülebilir bir alış satış piyasası oluşturulamaz veya sürdürülemez. Şirket'in iflas etmesi durumunda, Şirket'in pay sahipleri tarafından sahip olunan paylar değerlerini tamamen kaybedebilir.

Türkiye’de halka açık şirketlerin tabii oldukları mevzuata ve ayrıca Esas Sözleşme’de yer alan ve pay sahiplerinin kabul ettiği kâr payı dağıtım politikalarına uygun olarak kâr payı dağıtımları gerekmekte olup söz konusu kâr payı dağıtım politikaları zaman zaman Kurul’un ortaya koyduğu belirli düzenlemelerden etkilenebilir.

• Yeterli seviyede kâr elde edilmesi, • Dağıtılabılır kâr veya yedeklerin durumu, • Şirket'in serbest nakit akışının müsait olması, • Şirket'in borçluluk düzeyi, mevcut yükümlülükleri, • Türkiye'de faaliyet gösteren diğer karşılaştırılabilir halka açık şirketlerin ödediği temettü tutarları, • Pay sahiplerinin kâr payı hedefleri ve beklentileri, • Pandemi ve diğer doğal afetler sonucu düzenleyici otoriteler veya hükümetlerin aldığı tedbirler, • Bankalarla imzalanmış genel kredi sözleşmeleri kapsamında bankalara verilen negatif taahhütler, • Yönetim kurulunun takdirine bağlı diğer etkenler, • Taraf olunan kredi sözleşmelerinde kâr dağıtımına ilişkin sınırlamalar veya ancak belirli şartların sağlanması halinde kâr dağıtılabileceğine ilişkin düzenlemeler.	
--	--

Fiyat tespit raporundaki sonrasındaki seyrini et incelenmesinin ardında

62

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portfolyo Yönetimi A.Ş.
İkinci Girisim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Hayrettin Şakrangu Sk Varşap
Merkezli Şişli Vn Sok No:11F Atasehirli/İstanbul
Tel: +90 216 742 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozatariş Y.D. 086 102 0212

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda Şirket'in paylarının fiyatı düşebilir.

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması tedarik, üretim, finansman, satış gibi Şirket'e bağımlı faktörlerden oluşabilir. Ayrıca, müşterilerin uluslararası ticari ve ekonomik konjonktürden etkilenmelerine ve tüm bunlardan bağımsız yurt içi veya yurt dışı makroekonomik gelişmelerin kötüleşmesi Şirket'in performansının beklentilerin altında gerçekleşmesine sebep olabilir. Böyle bir durumda Şirket pay fiyatı diğer işlem gören paylara benzer veya bağımsız şekilde düşebilir.

5.4. Diğer riskler:

Kredi Riski

Borçlanma araçlarının elde bulundurulması, borçlanma araçlarının konu olduğu anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Şirket, kredili müşterilerinden doğabilecek bu riski, alınan garantiler vasıtası ile azaltarak kontrol eder. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir.

Faiz oranı dalgalanmalarından en az şekilde etkilenmek amacıyla, bir yandan finansal borçların ve alacakların faiz değişim dönemleri uyumlaştırılırken, diğer yandan bu borçların kendi içlerinde "sabit faiz/değişken faiz" ve "kısa vade/uzun vade" dengeleri gözetilmektedir. Şirket'in 30.09.2023 ve 31.03.2023, 31.03.2022 ve 31.03.2021 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

30.09.2023 ara dönemi ile 2020-2021-2022 yılsonu itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülükleri aşağıda yer almaktadır.

(TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Finansal Yükümlülükler	135.072.567	161.740.491	391.176.820	475.780.058

Kur Riski

Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlıkların ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi Şirket'i zarara uğratabilir.

Şirket'in 30.09.2023 ve 31.03.2023 tarihleri itibarıyla yabancı para finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

01 Şubat 2024

BOŞSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikçe Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL T: +90 216 599 19 92
Tic. Sicil No: 53517-5
Kozaşape V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

63

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Sazak Caddesi No: 17 Kat: 11
Merdivenköy Mah. Dikçe Sok. No: 1501 Kat: 11
T: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozaşape V.D. No: 486 102 0712

31.03.2023, 31.03.2022, 31.03.2021 ile 30.09.2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in net açık pozisyonuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Döviz Riski	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
ABD Doları Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	-	563	(176.508)	-2.566.723
Avro Cinsinden Net Bilanço Pozisyonu	12.110	6.888	1.825.258	1.156.875

Döviz Riski (TL bazında toplam)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Döviz cinsinden varlıklar	216.985	505.260	38.198.856	146.112.778
Döviz cinsinden yükümlülükler	98.621	384.681	3.609.079	182.686.994
Net yabancı para pozisyonu	118.364	120.579	34.589.777	-36.574.216

Sermaye Riski

Sermaye riski, Şirket'in borçları karşısında özkaynağının yetersiz kalması durumunu ifade eder. Sermaye riski diğer bir ifadeyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürürken olası bir finansal kayıp yaşaması durumunda yeterli düzeyde özkaynağa sahip olmama riskini ifade etmektedir. Borç/öz sermaye oranında öz sermaye aleyhine bozulma olması uzun vadede Şirket'in sermaye yeterliliği ve faaliyetlerinin sürdürülmesi noktasında sorun oluşturabilir. Şirket'in 2020, 2021 ve 2022 yılsonları ile 30.09.2023 tarihli ara dönem itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarına göre borç/özsermaye oranı aşağıdaki tabloda yer almakta olup, 2023/09 itibarıyla şirket net borç pozisyonundadır.

(TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Toplam finansal borçlanmalar	135.072.567	161.740.491	391.176.820	475.780.058
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	286.992	716.055	80.197.343	77.139.014
Eksi: Finansal yatırımları	0	0	0	316.033.743
Net finansal borç	134.785.575	161.024.436	310.979.477	82.607.301
Toplam özkaynaklar	246.707.483	390.535.538	948.585.413	1.286.672.173
Net finansal borç / özkaynak oranı	0,5	0,4	0,3	0,1

Küresel, yerel ve/veya bölgesel ekonomide mevcut ve olası olumsuz gelişmeler talep düşüşlerine sebep olabilir, dalgalanmalar sektörün ve Şirket'in finansal performansını olumsuz etkileyebilir.

Küresel ekonomide veya iç piyasada oluşabilecek ekonomik krizler, daralmalar ve siyasi riskler, Covid-19 Pandemisi yanı sıra başka pandemiler, salgın hastalıklar, deprem, terör saldırıları, sel baskınları, savaş, ayaklanmalar ve benzeri olaylar Şirket'in üretim tesislerini, sektörü, Şirket'in müşterilerinin bulunduğu piyasaları, üretimi, tüketimi ve dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerini ve mali durumunu olumsuz yönde etkileyebilir. Şirket'in gelir ve maliyetlerinin yurt içi ve yurt dışı makroekonomik koşullara bağlı olması nedeniyle, bu koşullarda meydana gelebilecek olumsuzluklara bağlı olarak Şirket'in üretim ve operasyonel maliyet kalemlerinde tahmin edilemeyen artışlar yaşanabilir.

Rusya-Ukrayna savaşı ve İsrail-Filistin olayları, bölgesel ve küresel ekonomiyi olumsuz etkileyebilir.

Rusya-Ukrayna savaşı ve savaşın göç, yaptırımlar gibi sonuçlarının bölge ekonomisine, Türkiye'nin ihracat pazarlarına,

11 Şubat 2024
BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol Şişli 216 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 359 19 92
E-Posta: info@borseker.com.tr
Tic Sicil No: 555175
Gözetim V.D. No: 478056 1945
Mersis No: 0478056194500010

64

Gedix Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM SERMAYESİ
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Sırtın Sermaye A.Ş. Yatırım Fonu
Bakırçay Mah. Bakırçay Çarşısı Varlık Yönetim
Mandıra Mah. V.Ö. Blok No: 11. Kat Kat: 11 Kat: 11
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

AB ekonomisine, Türkiye ile ticari bağları olan Rusya ve Ukrayna'nın ekonomilerine zarar verebilir. Savaş ve uygulanan yaptırımlar, enerji ve emtia fiyatlarında ani dalgalanmalara, hammadde, yarı mamul ve enerji kaynaklarında tedarik sıkıntılarına sebep olabilir. Bu durum Türkiye makroekonomisine olumsuz yansiyabilir. Yukarıda bahsedilen Rusya-Ukrayna savaşı ve/veya gelecekte yaşanabilecek savaşlar ile çeşitli politik olaylar sonucu gerek enerji gerek hammadde tedarikinde meydana gelebilecek aksaklıklar ve maliyet artışları, Şirket'in faaliyetleri, finansal durumu, faaliyet sonuçları ve geleceğe yönelik beklentileri üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir.

İsrail ve Filistin arasında devam eden çatışma, Orta Doğu bölgesindeki dengeleri ve siyasi atmosferi doğrudan etkilemektedir. Türkiye, jeopolitik konumu ve bölgedeki etkinliği nedeniyle bu tür gerilimlerden doğrudan veya dolaylı olarak etkilenebilir. Şirketimizin faaliyetleri, bölgedeki gerilimlerin bir sonucu olarak yaşanabilecek potansiyel ekonomik dalgalanmalardan, ticari kısıtlamalardan veya siyasi tepkilerden olumsuz etkilenebilir. Ayrıca, İsrail-Filistin çatışması, Türkiye'nin uluslararası ticaret ortakları ile ilişkilerini ve bu ülkelerle olan ticaret anlaşmalarını da etkileyebilir. Bu durum, Şirket'in tedarik zincirine, ticaret hacmine ve genel iş ortamına doğrudan etkide bulunmasa dahi, olası siyasi gerilimler ve diplomatik tepkiler, Türkiye ekonomisini olumsuz etkileyebilir.

Depremler, tsunamiler, diğer doğal afetler, savaş ve salgın hastalıklar gibi mücbir sebepler, Şirket'in üretim faaliyetine ve genel olarak Türk ekonomisine zarar vererek Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

Türkiye, yüksek riskli bir deprem bölgesidir. Özellikle, Bor Şeker Fabrikası deprem riski olarak yüksek bir bölgede olmasa dahi, Türkiye nüfusunun büyük bir kısmı ve ekonomik kaynaklarının çoğu, birinci derece deprem riski bölgelerinde yer almaktadır. Bu nedenle şiddetli bir deprem, Şirket'i zarara uğratabilir ve Şirket'in finansal durumunu olumsuz etkileyebilir. Benzer şekilde kasırga, fırtına, yangın ve bunlara benzere diğer doğal afetler de Şirket'in finansal durumunun olumsuz etkilenmesine sebep olabilir. Aynı zamanda doğal afetler doğrudan Şirket'in faaliyetlerine zarar vermese de Türkiye ekonomisinin bahsi geçen afetler sebebiyle zarar görmesi, yine Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını olumsuz etkileyebilir. Ayrıca savaş ve salgın hastalık gibi birtakım sebepler de Türkiye ekonomisinde daralmaya ve akabinde Şirket'in faaliyetlerinde, finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında olumsuz etki yaratabilir.

Şirket'in merkezi İstanbul'un birinci derece deprem riski bölgesinde bulunması nedeniyle, ilgili bölgede olası bir depremde Şirket'in faaliyetlerinde kesinti, durma veya aksamalar meydana gelebilir. Meydana gelebilecek bir deprem veya diğer bir doğal afet, müşterilerinin eğilimlerini etkileyebilir, dolayısıyla Şirket'in faaliyetlerinin etkilenmesine, Şirket'in gelirlerinde önemli bir azalmaya neden olabilir. Meydana gelebilecek depremlerin veya doğal afetlerin ülke ekonomisine yansıyan etkileri de Şirket'in faaliyetlerini ve faaliyet sonuçlarını olumsuz yönde etkileyebilir.

06.02.2023'te gerçekleşen Kahramanmaraş merkezli depremler nedeniyle mevcut durumda Şirket'in faaliyetlerinde aksama yaşanmamış olmasına rağmen depremler nedeniyle yaşanan kayıpların henüz ülke ekonomisine yansımamış etkileri olması mümkün olup gelecek dönemlerde ülke ekonomisinde beklenmedik olumsuz etkilerin oluşması halinde Şirket'in faaliyetleri de olumsuz olarak etkilenebilir.

Şirket'in merkez ve üretim tesislerini etkileyecek bir doğal afet, hasar sigorta poliçelerinde karşılanabilecek düzeyleri aşan yeniden yapım veya iyileştirme maliyetlerinin ortaya çıkmasına neden olabilir. Bahsi geçen kayıplar, sigorta poliçeleri ile karşılanamayabilir. Üretim tesisinin yeniden inşası mümkün olmayabilir, zaman alabilir ve yüksek maliyetli olabilir. Hasar gören kısımlarına ait çeşitli ekipmanların tamiri ya da değişiminde zorluk yaşanabilir, yüksek maliyetli olabilir veya hiç temin edilemeyebilir.

Tüm bu durumlar Şirket'in faaliyetlerini, finansal durumunu ve operasyonel sonuçlarını olumsuz etkileyebilir.

01 Şubat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivenköy Mah. Dik Yol 3. Kat Kat: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
Tic Sicil No: 27517-S
Etiler V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

65

Medikyatı
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çay 43. Sk. Kat: 4
Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 1000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı / D.0195 302 0212

6. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

6.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

6.1.1. İhraççının ticaret unvanı ve işletme adı:

Şirket'in unvanı Bor Şeker Anonim Şirketi'dir.

6.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Ticaret siciline tescil edilen merkez adresi:	Merdivenköy Mahallesi Dik Yol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul
Bağlı bulunduğu ticaret sicil müdürlüğü:	İstanbul
Ticaret sicil/dosya numarası:	53517-5

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

Şirket, 25.10.2016 tarihinde Mayadem Teknoloji Anonim Şirketi tarafından "İÖ 313 Bilgi ve İletişim Teknolojileri Danışmanlık Mühendislik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanı ile kurulmuş ve İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 53517-5 sicil numarasıyla tescil edilmiştir. Şirket'in kuruluşu 31.10.2016 tarih ve 9187 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in unvanı 13.09.2018 tarihinde tescil edildiği üzere "Bor Şeker Anonim Şirketi" olarak değişmiş ve unvan değişikliği 18.09.2018 tarihli ve 9662 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

Şirket'in süresi kuruluşundan itibaren sınırsızdır.

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

Hukuki statüsü:	Anonim Şirket
Tabi olduğu mevzuat:	T.C. Kanunları
Kurulduğu ülke:	Türkiye
Kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi:	Merdivenköy Mahallesi Dik Yol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul
İnternet adresi:	https://borseker.com/
Telefon:	0 (850) 304 0 267
Faks:	0 (388) 311 93 07

İhraççının Tabi Olduğu Mevzuat Hakkında Genel Bilgi

Şeker Kanunu ve İkincil Mevzuat

Türkiye'de şeker sektörü başta Şeker Kanunu olmak üzere yasal düzenlemeler ile regüle edilmektedir. Bu kapsamda Şirket; Şeker Kanunu ve ilgili ikincil yasal düzenlemelere tabii olarak faaliyet göstermekle yükümlüdür. Şeker Kanunu uyarınca şeker üretimi ve arzında istikrarı sağlamak amacıyla pazarlanacak şeker miktarı, şeker türlerine göre, gerektiğinde dönemsel olarak kotalar ile belirlenir. Şeker Kanunu kapsamında A Kotası Şeker, B Kotası Şeker ve C Şeker şeklinde üç tür şeker belirlemesi yapılmıştır.

01 Şubat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol Sk. No: 2 A/1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
E-posta: info@borseker.com.tr
Ticaret Sicil No: 53517-5
Kozyatağı V.D. No: 478 056 1945
Ticaret Sicil No: 0478056194500010

66

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barın Mah. 9/10. Kat Kat: 9/10 Kat: 9/10
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 812

Tarım ve Orman Bakanlığı ile Şeker Dairesi, şeker kotalarının tespiti, tahsisi, transferi ve iptaline ilişkin iş ve işlemleri yürütmek ile şeker fiyatları, arz-talep dengesi ve şeker üretim, pazarlama ve ticaretine ilişkin politikaları belirlemek, uygulamak ve uygulatmak başta olmak üzere kaynakların dengeli kullanımını gözeterek, yurt içi şeker talebinin yeterli, sürekli ve ekonomik bir şekilde karşılanmasına yönelik olarak şeker piyasasını düzenlemek ve denetlemek görevini üstlenmektedir.

Cumhurbaşkanı tarafından şeker üretimi yapan şirketlerin A ve B şeker kotaları her yıl en geç 30 Haziran tarihine kadar, takip eden pazarlama yılı için tespit ve tahsis edilir. Kotalar beşer yıllık dönemler veya dönemsel olarak yurt içi şeker talebi, fabrikaların işleme ve şeker üretim kapasiteleri göz önünde bulundurularak tespit edilir. C Şeker kotaları ise isteğe bağlı olup C Şeker için herhangi bir kota belirlenmemektedir. Bununla birlikte gerekli görülmesi halinde Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından C Şekerine yönelik olarak da düzenleme yapılabilir.

Şirketlere tahsis edilen A ve B kotaları Cumhurbaşkanı tarafından belirlenecek süre içinde kullanılmadığı takdirde iptal edilir. Ayrıca, yeni fabrika kurulabilmesi ve/veya mevcut fabrikaların kapasitelerini artırabilmeleri için kota temin etmeleri zorunludur. Şirketlere yeni A ve B kotaları tahsisine Cumhurbaşkanı yetkilidir. Yeni bir şeker fabrikasının kurulabilmesi her bir şeker türü için tahsis edilen toplam A kotasının toplam kotaya esas kapasitenin %90'a ulaşabilmesine bağlıdır. Her bir şeker türü için tahsis edilen toplam A kotasının toplam kotaya esas kapasiteye oranının %90'a ulaşması halinde şirketlere, kotaya esas kapasitelerinin %5'ine kadar kapasite artırımına Tarım ve Orman Bakanlığı'nca izin verilebilir. Ayrıca, yeni bir şeker fabrikasının kurulabilmesi ya da kapasite artırımı için izin, teşvik gibi konularda kamu kurumlarına yapılacak başvurular ile TOBB'a yapılacak kapasite raporu düzenlenmesine yönelik başvurularda Tarım ve Orman Bakanlığı'nın görüş ve değerlendirmesi alındıktan sonra karar verilir.

7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile 2023/2024 pazarlama yılı şeker kotaları kapsamında Şirket için 2023/2024 pazarlama yılına yönelik 70.560 ton A kotası ve 3.528 ton B kotası tahsis edildiği duyurulmuştur.

Şeker Kanunu uyarınca şirketler haklı bir sebebe dayanmadan iki yıl üst üste kendilerine tahsis edilen kotalardan %90'ın altında arz sağladıkları takdirde, kota ile arz arasındaki fark kadar A ve B kotalarına ilişkin haklarını Cumhurbaşkanı tarafından belirlenecek süre için kaybederler. Şirketler bu süre içinde kaybettikleri kota hakkına karşılık yeni kota sağlayamazlar.

Şeker Piyasası İzleme ve Denetim Yönetmeliği kapsamında şeker piyasasında faaliyette bulunan şirketler Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından risk esasına dayalı olarak yapılacak planlamalar çerçevesinde denetimlere tutulabilir. Denetim yapılmasına resen karar verilebileceği gibi yapılan ihbar ve şikayetler ya da şirketlerin izlenmesi faaliyetleri sırasında ortaya çıkan bulgular sonucunda da denetime karar verilebilir.

Şeker Piyasası İzleme ve Denetim Yönetmeliği uyarınca şeker fabrikasına sahip ve işleten tüzel kişiler bünyesindeki fabrikalar nezdinde iki yılda en az bir defa olmak üzere denetimde bulunulması düzenlenmektedir. İzleme ve denetim faaliyetleri kapsamında, ihtiyaç halinde ilgili ürünlerden numune alınabilir. Yapılan denetimlerde, ilgili mevzuat hükümlerine aykırılık tespit edilmesi halinde, Şeker Piyasası İzleme ve Denetim Yönetmeliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde işlem tesis edilerek fiilin niteliğine göre Şeker Kanunu'nda öngörülen yaptırımlar uygulanır. Bu kapsamda Şeker Kanunu ve dayalı olarak çıkarılan mevzuata aykırı şeker satış, devir ve kota aktarım hallerinde şirketlere tespititn yapıldığı tarihteki fabrika satış fiyatı üzerinden hesaplanacak tutar kadar Tarım ve Orman Bakanlığı'nca idari para cezası verilmesi öngörülmüştür.

Gübre Gözetimi ve Piyasa Denetimi Mevzuatı

Tarımda Kullanılan Gübrelerin Piyasa Gözetimi ve Denetimi Yönetmeliği kapsamında Tarımda Kullanılan Kimyevi Gübrelere Dair Yönetmelik ile Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik kapsamında yer alan ürünlerin satışını yapmak isteyen gerçek ve tüzel kişiler, her bir satış noktası için gübre

01 Subat 2024
BÖLGE ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: 601 Mah. Dik Yol 551 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
TO Sicil No: 33 47-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Tic. Sic. No: 0478056194500010

67
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı No: 11 Kat: 11 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 9060 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 702 0712

dağıtıcılık belgesi almak zorundadır. Bu kapsamda Şirket'in dağıtıcı olarak Aksaray Şube ile Bor Şeker Fabrikası adresine ilişkin gübre dağıtıcılık belgeleri mevcuttur.

Ayrıca Şirket, Tarımda Kullanılan Kimyevi Gübrelere Dair Yönetmelik ile Tarımda Kullanılan Organik, Mineral ve Mikrobiyal Kaynaklı Gübrelere Dair Yönetmelik hükümleri uyarınca 17.03.2022'den itibaren olmak üzere kimyevi ve 31.03.2022'den itibaren olmak üzere organik gübre üretimlerine ilişkin olarak beşer yıl geçerlilik süresine tabi üretici lisans belgelerine sahiptir.

Söz konusu yönetmelikler uyarınca düzenlenen dağıtıcı yükümlülüklerine uyulmaması halinde Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yürütülen denetimlerde aykırılığın tespiti sonucu yazılı uyarı ve aykırılıkların giderilmemesinin tespiti halinde dağıtıcı belgesinin iptali kararı verilebilmektedir.

Sanayi Sicil Mevzuatı

Sanayi Sicil Kanunu uyarınca kanunda tanımlanan sanayi işletmelerinin Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nda tutulan sanayi siciline kaydedilmesi ve sanayi sicil belgesinin talep edilmesi halinde ibrazı zorunludur. Sanayi Sicil Belgesi'nin verilmiş tarihi itibarıyla iki yılda bir elektronik ortamda vizesi yapılır. Sanayi tesislerinin sanayi sicil belgesi olmadan faaliyet göstermeleri halinde idari para cezası uygulanmaktadır.

Şirket'in 15.10.2024 vize dönem bitiş tarihli sanayi sicil belgesi bulunmaktadır.

TOBB Kanunu uyarınca ticaret siciline kayıtlı tacirler, sanayici ve deniz taciri sıfatını haiz tüm gerçek ve tüzel kişiler ile bunların şubeleri ve fabrikaları, bulundukları yerdeki odaya kaydolmak zorundadırlar. Şirket, ticaret şirketi niteliğini haiz olması nedeniyle ticaret ve sanayi odası nezdinde kayıtlıdır.

Oda Muamelat Yönetmeliği uyarınca ayrıca odaların çalışma alanlarında bulunan bütün sınai işletmeler kapasitelerini tespit ettirmekle yükümlüdür. Kapasite raporları üretim yapan tüm kamu ve özel sektör kuruluşların üretim gücüne ilişkin onay tarihinden itibaren iki yıl geçerliliği bulunan bir belgedir. Bir sanayi işletmesi olarak Şirket'in TOBB tarafından 05.09.2025 tarihine kadar geçerli kapasite raporu bulunmaktadır.

EPDK Mevzuatı

Elektrik Piyasası Kanunu kapsamında elektrik üretim faaliyeti ilgili kanun hükümleri uyarınca lisans almak koşuluyla yürütülebilecek faaliyetler arasında düzenlenmiştir. Elektrik piyasası mevzuatına aykırı faaliyetler halinde ve/veya lisanssız şekilde faaliyet ya da lisansa aykırılık durumlarından idari para cezası ve lisans iptal yaptırımı uygulanabilmektedir.

Şirket, Bor Şeker Fabrikası kapsamında kojenerasyon tesisine sahiptir ve tesis kapsamındaki üretim faaliyetleri için 07.02.2029 tarihine kadar geçerli elektrik üretim lisansına sahiptir.

Tüketici Mevzuatı

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun, tüketicileri korumak amacıyla, tüketicinin ekonomik çıkarlarını koruyucu önlemler alarak satıcı ve alıcıların ayıplı mal ve/veya hizmet, tüketici sözleşmelerindeki haksız şartlar, taksitli satış, tüketici krediler, ticari reklam ve haksız ticari uygulamalar kapsamında hak ve yükümlülüklerini düzenlemektedir.

Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun kapsamında tüketiciye teslimi anında, taraflarca kararlaştırılmış olan örnek ya da modele uygun olmayan ya da objektif olarak sahip olması gereken özellikleri taşımayan mallar ayıplı mal niteliği teşkil etmektedir. Malın ayıplı olduğunun anlaşılması durumunda tüketici;

- satılanı geri vermeye hazır olduğunu bildirerek sözleşmeden dönme,
- satılanı alıkoyup ayıp oranında satış bedelinden indirim isteme,
- aşırı bir masraf gerektirmediği takdirde, bütün masrafları satıcıya ait olmak üzere satılanın ücretsiz

68

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikilitaş Cad. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
Tic. Sic. No: 33517-S
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Pasadik Caddesi No: 11
Merdivenköy / Kadıköy / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 14 211 212

- onarılmasını isteme,
imkân varsa, satılanın ayıpsız bir misli ile değiştirilmesini isteme,

seçimlik haklarından birini kullanabilir. Ücretsiz onarım veya malın ayıpsız misli ile değiştirilmesi hakları üretici veya ithalatçıya karşı da kullanılabilir. Aynı zamanda bu hakların yerine getirilmesi konusunda satıcı, üretici ve ithalatçı müteselsilen sorumludur. Üretici veya ithalatçı, malın kendisi tarafından piyasaya sürülmesinden sonra ayıbın doğduğunu ispat ettiği takdirde sorumlu tutulmaz. Şirket, Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun kapsamında üretici ve/veya ithalatçı olması halinde de tüketiciye yönelik yükümlülükleri devam etmektedir. Tüketicinin Korunması Hakkında Kanun ve ilgili ikincil düzenlemelere aykırılık halinde tüketiciye karşı sorumluluk halleri dışında yetkili mercilerce idari para cezası yaptırımını da uygulanabilir.

Sınai Mülkiyet Mevzuatı

Sınai Mülkiyet Kanunu marka, coğrafi işaret, tasarım, patent, faydalı model ile geleneksel ürün adlarına ilişkin hakların korunmasını düzenlemektedir. Sınai Mülkiyet Kanunu uyarınca markalara, patentlere, faydalı modellere ve endüstriyel tasarımlara yönelik Sınai Mülkiyet Kanunu kapsamında sağlanan koruma bu hakların tescili yoluyla mümkündür. Tescilli tasarımların koruma süresi başvuru tarihinden itibaren beş yıldır. Bu süre beşer yıllık dönemler hâlinde yenilenmek suretiyle 25 yıla kadar uzatılabilir. Patentin koruma süresi ise başvuru tarihinden başlamak üzere 20 yıl, faydalı modelin koruma süresi on yıldır ve bu süreler uzatılamaz.

Sınai Mülkiyet Kanunu tahtında tescilli marka için marka koruma süresi başvuru yapıldığı tarih itibari ile başlamakta olup 10 yıl koruma süresine tabiidir. Bu süre, onar yıllık dönemler halinde yenilenebilir. Marka tescili marka doğumu için zorunlu olmamakla birlikte tescil edilen marka ile isim, şekil, logo vb. marka unsuru üzerindeki markanın gerçek hak sahipliği resmi şekilde elde edilmekte; marka sahibi haksız kullanımları önleme, üçüncü kişilere karşı marka hakkının ileri sürülebilmesi, ispat gibi çeşitli hakları kullanım imkanı elde etmektedir.

İş Kanunu, İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu

Şirket, çalışan istihdam etmesi sebebiyle işveren niteliğindedir ve İş Kanunu, İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu, Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu ve ikincil düzenlemelerine tabidir. Bu kapsamda Şirket, (i) iş sözleşmelerini mevzuata uygun düzenlemek, (ii) işçi-işveren ilişkisinde üzerine düşen koruma, gözetim ve ücret ödeme benzeri borçlarını yerine getirmek, (iii) iş sağlığı ve güvenliği önlemlerini almakla, (iv) işyerlerine ilişkin işyeri bildirgesi, çalışanlarına ilişkin işe giriş ve işten ayrılış bildirimlerinin e-sigorta portal üzerinden bildirmekle, (v) çalışanlarına ait vergi kesintilerini ve prim ve kazançlara ilişkin bilgileri muhtasar ve prim hizmet beyannamesi ile elektronik ortamda beyan etmekle, sigortalı ve kendi hissesine düşen prim ödemelerini gerçekleştirmekle yükümlüdür. Bu kapsamda işyeri ve sigortalı bildirimlerinin yapılmaması, muhtasar ve prim hizmet beyannamesinin usulüne uygun veya hiç verilmemesi vb. hallerde Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'ndaki idari para cezaları ve ödenmeyen SGK alacakları için gecikme cezası uygulanabilir.

İş Sağlığı ve Güvenliği Kanunu ve ikincil mevzuat uyarınca iş yerleri tehlike risklerine göre çok tehlikeli, tehlikeli ve az tehlikeli olmak üzere üç gruba ayrılarak sınıflandırılmaktadır. İş Sağlığı ve Güvenliğine İlişkin İşyeri Tehlike Sınıfları Tebliği uyarınca şeker ürünleri imalatı faaliyetinde bulunan iş yerleri tehlikeli sınıf altında düzenlenmiştir. Şirket'in Bor Şeker Fabrikası'ndaki faaliyetleri açısından tehlikeli iş yerlerine yönelik düzenlenen hükümlere uyum sağlaması gerekmektedir. Bu çerçevede mesleki risklerin önlenmesi, her türlü tedbirin alınması, iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin tedbirlerin uygulanıp uygulanmadığının denetlenmesi, risk değerlendirmesi, gerekmesi halinde iş yeri hekimi ve iş sağlığı güvenliği ile ilgili personellerin istihdam edilmesi gibi çeşitli yükümlülükleri ifa etmekle yükümlüdür.

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatına İlişkin Mevzuat

İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca usulüne uygun olarak işyeri açma ve

çalışma ruhsatı alınmadan işyeri açılmaz ve çalıştırılmaz. İşyeri açma ve çalışma ruhsatı alınmadan açılan işyerleri yetkili idareler tarafından kapatılır. İlgili yönetmelik kapsamında işyerleri, faaliyet konularına göre (i) sıhhi ve (ii) gayrisihhi işyerleri ile (iii) umuma açık istirahat ve eğlence yerleri olarak; gayrisihhi işyerleri ise faaliyetleri sonucunda çevreye olan etkileri kapsamında 1. sınıf, 2. sınıf ve 3. sınıf gayrisihhi müesseseler olarak sınıflandırılmıştır.

Bu kapsamda Şirket'in faaliyetlerini yürüttüğü işyerleri için ilgili işyeri açma ve çalışma ruhsatını alma yükümlülüğü bulunmaktadır. Şirket, Bor Şeker Fabrikası'na yönelik işyeri açma ve çalışma ruhsatını 1. sınıf gayri sıhhi müessese sınıfı kapsamında temin etmiştir. Söz konusu işyeri haricinde Şirket, merkez adresi ve Bor Tarım Market olarak faaliyet gösterdiği Aksaray Şubesi için de işyeri açma ve çalışma ruhsatlarına sahiptir. Şirket'in Bor Şeker Fabrikası kapsamında kullandığı depo alanı mevcuttur. İşyeri Açma ve Çalışma Ruhsatlarına İlişkin Yönetmelik kapsamında depo alanları işyeri olarak değerlendirilmekte olup işyerlerinin depo olarak kullandıkları yerlerin, işyeri açma ve çalışma ruhsatında gösterilmesi gerektiği belirtilmiştir. Şirket'in kullandığı depo alanlarına ilişkin mevcut işyeri açma ve çalışma ruhsatında depo alanlarına ilişkin belirleme yer almaktadır.

Çevre Mevzuatı

Çevre Kanunu uyarınca, gerçekleştirmeyi planladıkları faaliyetleri sonucu çevre sorunlarına yol açabilecek kurum, kuruluş ve işletmeler, ÇED Raporu veya proje tanıtım dosyası hazırlamakla yükümlüdürler. Çevresel etki değerlendirmesi olumlu kararı veya çevresel etki değerlendirmesi gerekli değildir kararı alınmadıkça bu projelerle ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler, çevresel etkilerine göre Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Ek-1 ve Ek-2 listelerinde sınıflandırılmıştır. Belirtilen işletmelerin faaliyette bulunabilmesi için geçici faaliyet belgesi ve beraberinde çevre izin ve lisansı temin etmesi gerekmektedir.

Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik uyarınca tehlikeli maddelerin karayolu taşımacılığı alanında faaliyet gösteren kuruluşlar faaliyetlerine göre taşıyıcı, doldurucu, paketleyici, yükleyici, gönderici, boşaltıcı veya alıcı olarak tehlikeli madde faaliyet belgesi almak zorundadır.

Çevre Kanunu uyarınca sıfır atık yönetim sisteminin kurulması ve işletilmesi zorunludur. Sıfır Atık Yönetmeliği Ek-1 uyarınca ÇED Yönetmeliği Ek-1 ve Ek-2 kapsamında bulunan sanayi tesislerinin temel seviye sıfır atık belgesi alma yükümlülükleri olduğu belirtilmiş, Çevre Kanunu uyarınca belge almayanlara idari para cezası uygulanacağı öngörülmektedir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, atık üreticileri, faaliyetleri kapsamında oluşturdukları atıkların önlenmesi ve azaltılması için atık yönetimi planını hazırlamak ve Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın il müdürlüğüne sunmak ve onay almakla yükümlüdür.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği kapsamında alıcı ortamlara doğrudan ve dolaylı atık su deşarjı için farklı gereklilikler öngörülmektedir. Atık su üretimi yapıldığı durumlarda ilgili tesis, kanalizasyon ağına erişimi olan bir yerde bulunuyorsa, atık suyun her zaman kanalizasyona deşarj edilmesi gerekmekte olup doğrudan alıcı ortamlara deşarj edilmesi yasaktır. Kanalizasyon ağına deşarj yapabilmek için işletmelerin altyapı sistemini denetleyen ilgili otoriteden deşarj izni veya bağlantı kalite kontrol izni alması gerekmektedir.

Yeraltı Suları Kanunu'na göre, su temini amacıyla açılacak her türlü kuyu için keşif, kullanım, iyileştirme ve değişiklik belgeleri alınması zorunludur.

Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Mevzuat

KVKK uyarınca kişisel verilerin işleme amaçlarını ve vasıtalarını belirleyen, veri kayıt sisteminin kurulmasından ve

yönetilmesinden sorumlu olan gerçek veya tüzel kişiler veri sorumlusu olup kişisel veri işleme faaliyetine başlamadan önce VERBİS'e kaydolmak zorundadır. Ancak KVKK kararlarıyla finansal ve çalışan sayısına bağlı eşikleri karşılamayan veya bazı meslek gruplarındaki veri sorumluları bu yükümlülüğten istisna edilmiştir.

Ayrıca Şirket'in KVKK'n ve ikincil düzenlemeleri uyarınca, hukuka aykırı olarak kişisel veri işleme faaliyetinde bulunmamak, kişisel veri işlemeye ilişkin genel ilkelere uyum göstermek, kişisel verileri hukuki sebep varlığında işlemek, gerekmesi halinde ilgili kişilerin açık rızasını temin etmek, ilgili kişileri aydınlatma yükümlülüklerini usulünce yerine getirmek, veri güvenliği için gerekli idari ve teknik tedbirleri almak, bu kapsamda mevzuatta öngörülen veri işleme süreçlerine ilişkin prosedürleri hazırlamak ve benzeri yükümlülüklerle tabi olup, bunların ihlali halinde KVKK'n'da öngörülen sınırlar dahilinde belirlenen idari para cezaları KVKK tarafından uygulanabilecektir.

6.1.5. İhraççı faaliyetlerinin gelişiminde önemli olaylar:

Şirket'in kuruluşundan itibaren kurucuları, unvanı/tür değişimleri, ortakları, finansal durumu ve faaliyetlerine ilişkin yaşanan önemli değişim ve gelişmeleri içeren Şirket tarihçesi aşağıda sunulmaktadır:

Yıl	Gelişme
1983	Bor Şeker Fabrikası, Türkşeker tarafından 1983 yılında 3.600 ton/gün kapasiteli olarak kurulmuş ve ilk üretimini gerçekleştirmiştir. Varlık Satış Sözleşmesi ile fabrika Bor Şeker'e devredilmiştir.
2016	Şirket, 25.10.2016 tarihinde tescil edildiği üzere Mayadem Teknoloji A.Ş. tarafından "İO 313 Bilgi ve İletişim Teknolojileri Danışmanlık Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş." unvanı ile kurulmuştur.
2018	ÖİB'nin %100 oranındaki payına sahip olduğu Türkşeker'e ait Bor Şeker Fabrikası, Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 04.05.2018 tarih ve 2018/49 sayılı kararı uyarınca ihaleye en yüksek teklifi sunmuş olan Doğuş Yiyecek ve İçecek Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'ye verilmiştir. Şirket'in unvanı, 13.09.2018 tarihinde ilan edilen TTSG ile "Bor Şeker A.Ş." olarak değiştirilmiş ve Doğuş Yiyecek ve İçecek Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. %51 oranında, DSL Yatırım ise %49 oranında Şirket'in pay sahibi olmuştur. Ardından 10.12.2018 tarihinde tescil edildiği üzere Şirket'in %100 sermayesi DSL Yatırım'a geçmiştir. Şirket'in mevcut durumda üretim ve satışını yaptığı temel ürünler; çuval kristal şeker, paketli küp şeker, paketli kristal şeker, paketli küspe, yaş küspe ve melastır. 2018 yılında devir alınan şeker fabrikası sadece toz şeker üretimi yapabiliyor iken Şirket, 2018 faaliyet döneminde küp şeker üretim ve paketleme tesisi kurma kararı almıştır.
2019	Bu kapsamda 2019 yılında üreticiden doğrudan halka ilkesi ile perakende satış gerçekleştirebilmek için yaptığı yatırım ile 40.000 kg/gün kapasiteye sahip küp şeker tesisi, 5 kg'lık 120 ton/gün, 2 kg'lık 80 ton/gün ve 1 kg'lık 60 ton/gün kapasiteli kristal şeker paketleme tesis kurulumunu gerçekleştirmiştir. Ayrıca satış mağazasını kurarak müşterilerine ve halka hizmet sunmaktadır. Şirket, 08.01.2019 tarihinde tescil edildiği üzere sermaye artırımına gitmiş olup sermaye artırımı sonrası ortaklık yapısı %50 oranında DSL Yatırım ve %50 oranında Fon olarak değişmiştir. Şirket'in sermayesi 22.07.2019 tarihinde tescil edildiği üzere halihazırdaki sermaye olan 200.000.000 TL'ye çıkarılmış, ortaklık yapısı %50 oranında DSL Yatırım ve %50 oranında Fon olacak şekilde korunmuştur. Şirket, 2019 yılından Eylül 2023 sonuna kadar yaklaşık 93 milyon TL'lik yatırım yapmıştır.
2020	17.09.2020 tarihinde DSL Yatırım Şirket'teki paylarını Davut Dışlı ve Emir Haktan Dışlı'ya devrederek ortaklıktan ayrılmıştır.
2021	10.12.2021 tarihinde Davut Dışlı ve Emir Haktan Dışlı, Şirket'te sahip oldukları payların bir kısmını Sadık Enes Dışlı, Eren Ali Dışlı ve Handan Dışlı'ya devretmiştir.

01 Şubat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 559 19 92
Tic. Sicil No: 53117-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

71

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Centre Sk. Varlık
Menkul Değerler 16 Blok Kat: 11A Beşiktaş/İstanbul
Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102/0212

Yıl	Gelişme
2022	Şirket, 2022 Nisan ayında 20 ton/gün kapasiteli sıvı gübre tesisini kurarak bünyesine almıştır. Bu tesiste 2022 - 2023 yılı itibarıyla 7 adet organik, 6 adet kimyasal olmak üzere toplamda 13 çeşit sıvı gübre üretimi gerçekleştirilmektedir.
2023	2023 yılında Şirket'e toplam 360 milyon TL'lik ilave yatırım yapılmaktadır. Yapılan ve yapılmaya devam eden yatırımlarda temel amaç üretim kapasitesini, ürün çeşitliliğini ve verimliliği artırmaktadır.

6.1.6. Depo sertifikasını ihraç eden hakkındaki bilgiler

Yoktur.

6.2. Yatırımlar:

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

Şirket, 2020 yılından Eylül 2023 sonuna kadar yaklaşık 92.846.753,48 TL'lik yatırım yapmış olup 2020 yılından itibaren Şirket'in yaptığı yatırımlar aşağıda belirtilmiştir:

Yatırım Yılı	Yatırım Adı	Tutarı (TL)
2020	2 Adet Döner Tambur Pancar Kıyım Makinesi	670.000,00 Euro
2020	2 Adet Yoğunlaştırıcı Filtre 5 Adet Saturasyon Sirkülasyon Sistemi	818.491,90 TL
2020	40 Ton/h Akışkan Yataklı Doymuş Buhar Kazanı	2.587.445,00 TL
2020	Yüksek Verimli Şerbet Pompaları	175.000,00 TL
2020	1 Adet Teleskopik Yükleyici	250.000,00 TL
2020	1 Adet 2500 kW, 1 Adet 1600 kW Trafolar	18.453,22 TL
2020	Frekans Çeviriciler	19.027,00 TL
2020	1 Adet Eritme Teknesi	85.000,00 TL
2020	3.000 m ² Düşey Film Evaporatör	3.159.380,00 TL
2020	1 Adet 500 m ³ /h Soğutma Kulesi	305.626,00 TL
2020	200 KW'lık Hava Kompresörü	209.085,30 TL
2021	1 Lastikli Loader Alımı	542.372,88 TL
2021	Saturasyon Sirkülasyon Sistemi	183.330,00 TL
2021	Şerbet Pompası ve Dişli Kutusu Yedeklerinin Alımı	160.000,00 TL
2021	40 Kg'lık Küspe Paketleme Makinesi	210.000,00 TL
2021	Motor ve Sürücü Alımları	306.840,75 TL
2021	Kristal Maya Pişirimi Yatırımı	145.379,83 TL

Subat 2024

72

BÖRSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyal Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 394 19 92
İTO Sicil No: 2817-S
Etiler Tepe V.D. No: 78 056 1945
Versis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çamlıca Sok. No: 1
Merdivenköy / Kadıköy / İstanbul
Tel: 0212 394 00 00 Faks: 0212 394 00 11
Kozyatağı V.D. 086 100 02 12

Yatırım Yılı	Yatırım Adı	Tutarı (TL)
2021	Pres Çamur Filtreleri Hidrolik Piston Pompa Alımları	4.000,00 Euro
2021	Kazan Dairesi Yüksek Basıncılı Oransal Besi Vanası	5.150,00 Euro
2022	Sıvı Gübre Üretim Tesisi Kurulum Yatırımı	398.663,98 TL
2022	Orta ve Son Pişirim Kazanlarının Sürekli Pişirim Sistemine Getirilmesi Yatırımı	2.054.236,33 TL
2022	New Holland TD110 Marka 2016 Model Traktör Alımı Yatırımı	470.000,00 TL
2022	2 Adet Komel Marka 1000 Kg Küspe Paketleme Makinesi Alımı	1.800.000,00 TL
2022	3 Adet GPM Marka Toz Şeker Paketleme Makinası	190.000,00 Euro
2022	1 Adet Dizel Forklift Alımı	16.525,00 Euro
2023	3000 m2 Düşey Film Evaporatörü	11.318.104,00 TL
2023	Ham Şerbet Pülp Tutucu	72.000,00 Euro
2023	Konveyör Bantlar	6.127.650,00 TL
2023	Yüzdürme Suyu Pülp Separatörü	32.000,00 Euro
2023	2 adet Kazan Baca Desülfürizasyon Ünitesi	10.000.000,00 TL
2023	1 Adet Teleskopik Yükleyici	153.000,00 Euro
2023	Yüksek Verimli Şerbet Pompaları	290.000,00 Euro
2023	3 Adet 2500 kW Trafo	17.921.844,00 TL
2023	M 1074 Endüstriyel Fırın-Laboratuvar	61.888,00 TL
2023	Lastik Bant 12x1000x10000 Mt	23.339,00 TL
2023	Kazan Dairesi Türbo Pompası	92.500,00 TL
2023	2 Ton 6 Mt Zincirli Elektrikli Vinç-Ham Fabrika	133.665,36 TL
2023	BIGLIFT 2.5 Tonluk Transpalet-Makinistlik	13.600,00 TL
2023	Makinistlik Helezon İmalatı	461.591,84 TL
2023	Sensör Titreşim Ölçüm Cihazı	69.332,99 TL
2023	Elek Altı Toz Helezonu	30.570,00 TL
2023	Kül Alma Helezonu (kazan)	122.500,00 TL
2023	Su Ayrıcı İç Tambur-Makinistlik	349.731,20 TL
2023	Lab. Tipi Numune Değirmeni Alışı	5.000,00 TL
2023	Caterpillar Kepçe Alımı	1.541.666,67 TL
2023	Teleskopik Forklift FX52186U018996H	4.419.063,46 TL

İlgili dönemlerde yapılan yatırımların finansmanında %30 özkaynak kullanılmıştır. Bunun haricinde Şirket, finansmanını kısa, orta ve uzun vadeli krediler ile sağlamıştır.

01 Şubat 2024

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mercan Köyü Mah. Dikmen 500/1 V 1501

Kadıköy İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92

İTO Sicil No: 33517-5

Göztepe V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

73

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Portföy Yönetimi A.Ş. Başlıca Ortakları
Menkul Değerler Blok İştirakleri
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

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

Yatırım Adı	Sözleşme Bedeli	Toplam Yapılan Ödeme	Kalan Bedeli	Tamamlanma Yüzdesi	Bölge
Ekstraksiyon Ünitesi	7.470.000,00 Euro	6.352.302,60 Euro	1.117.697,40 Euro	%90	Niğde
Küspe Preseleri	1.820.000,00 Euro	1.820.000,00 Euro	-	%95	Niğde
Düşey Film Evaporatörü 3000 m ²	560.000,00 Euro	560.000,00 Euro	-	%95	Niğde
Pancar Yıkma Ünitesi	8.000.000,00 TL	8.000.000,00 TL	-	%95	Niğde
Kazan Desülfürizasyon Ünitesi	10.000.000,00 TL	10.000.000,00 TL	-	%95	Niğde
Plakalı Isı Değiştiriciler	3.712.850,50 TL	3.712.850,50 TL	-	%95	Niğde
Kompresör	1.035.000,00 TL	1.035.000,00 TL	-	%95	Niğde
E 1810 Kristal Santrifüj (BMA)	250.000,00 Euro	250.000,00 Euro	-	%95	Niğde
Pompalar	290.000,00 Euro	290.000,00 Euro	-	%95	Niğde
Difüzyon Otomasyon	5.859.747,00 TL	5.859.747,00 TL	-	%95	Niğde
Ekstraksiyon Ünitesi Muhtelif İnşaat işleri	2.183.000,00 TL	2.183.000,00 TL	-	%95	Niğde
Difüzyon Montaj	44.069.568 TL	40.195.426,16 TL	3.874.141,84 TL	%90	Niğde
Difüzyon Enstümantal (Muhtelif Çapta Vanalar)	4.510.590,00 TL	4.510.590,00 TL	-	%95	Niğde
Tephir Buharlaştırıcı Ünitesi İçin Borular	816.059,57 TL	816.059,57 TL	-	%95	Niğde
Ekstraksiyon Ünitesi ve Pancar Yıkama Konstrüksiyon Malzemesi	2.069.578,26 TL	2.069.578,26 TL	-	%95	Niğde
Ekstraksiyon Ünitesi ve Pancar Yıkama Konstrüksiyon Malzemesi Borular	675.210,00 TL	675.210,00 TL	-	%95	Niğde

01.08.2024
BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dikmen Sok. 2 A/ 1501
Kadıköy / İSTANBUL T.C. 0216 599 19 92
İTO Sicil No: 53517-S
Köztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

74
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Çarşısı Kat: 5 Kat: 5 Kat: 5
Mecidiyeköy Mah. Dikmen Sok. 2 A/ 1501
Kadıköy / İSTANBUL T.C. 0216 474 00 11
Közyatağı V.D. No: 478 056 1945

Yatırım Adı	Sözleşme Bedeli	Toplam Yapılan Ödeme	Kalan Bedeli	Tamamlanma Yüzdesi	Bölge
Ekstraksiyon Ünitesi ve Pancar Yıkama Konstrüksiyon Malzemesi Çelik Dirsekler	230.000,00 TL	230.000,00 TL	-	%95	Niğde
Ekstraksiyon Ünitesi ve Pancar Yıkama Konstrüksiyon Malzemesi Krom Dirsekler	690.002,04 TL	690.002,04 TL	-	%95	Niğde
Ekstraksiyon Ünitesi ve Pancar Yıkama Konstrüksiyon Malzemesi Boru	3.807.020,04 TL	3.807.020,04 TL	-	%95	Niğde
Ekstraksiyon Ünitesi ve Pancar Yıkama Konstrüksiyon Malzemesi Boru	3.640.565,89 TL	3.640.565,89 TL	-	%95	Niğde
Trafolar, Kabloalama	17.921.844,00 TL	17.921.844,00 TL	-	%95	Niğde
Sürücüler	3.464.571,00 TL	3.464.571,00 TL	-	%95	Niğde
Kristal Şeker Santrifüjü İçin Frekans Çevirici	912.317,75 TL	912.317,75 TL	-	%95	Niğde
Pancar Pompası İçin Motor	440.000,00 TL	440.000,00 TL	-	%95	Niğde
Ekstraksiyon Ünitesi Band Kantarı	163.560,24 TL	163.560,24 TL	-	%95	Niğde

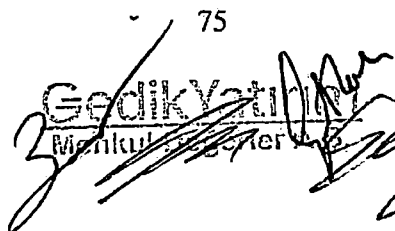
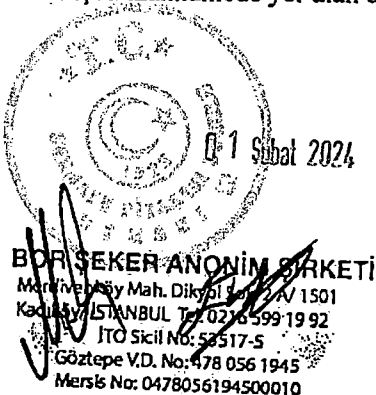
Yapılmakta olan yatırımların %80'i yabancı kaynak, %20'si özkaynakla finanse edilmektedir.

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

İşbu izahnamenin 28.2 numaralı bölümünde belirtilen yatırım planları haricinde yönetim kurulu kararına bağlanan herhangi bir yatırım planı bulunmamaktadır.

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

Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler süresince yararlanmış olduğu teşviklerin detayları aşağıda belirtilmiştir:



Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. Çarşı Sok. No: 15
 Merdivenbaşı Mah. Dikici Sok. No: 2/A/1501
 Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
 TİC Sicil No: 53517-S
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

Teşvik Türü	İlgili Kanun ve Maddesi	Teşvik Hakkında Özet Bilgi	Teşvik Tutarı 2020 (TL)	Teşvik Tutarı 2021 (TL)	Teşvik Tutarı 2022 (TL)	Teşvik Tutarı 2023 (TL)
SGK	İşsizlik Sigortası Kanunu geçici 19. madde	Prime esas kazanç tutarı için ödeyecekleri tüm primler ile asgari ücrete uygulanan gelir vergisi ve damga vergisi tutarları indirimi	1.412.354,24	978.937,98	1.962.169,92	-
SGK	İş Kanunu madde 30	Engelli sigortalı istihdamına yönelik sigorta primi teşviki-14857	33.436,50	53.068,16	131.871,49	212.287,61
SGK	İşsizlik Sigortası Kanunu geçici 10. Madde	Prime esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren payının tamamının İşsizlik Sigortası Fonu'ndan karşılanması	161.199,80	162.823,58	406.226,97	1.257.602,33
SGK	Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu madde 93	Prime esas kazançları üzerinden hesaplanan sigorta primi işveren payının tamamının İşsizlik Sigortası Fonu'ndan karşılanması	91.882,50	82.292,50	283.699,76	468.922,96
SGK	Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu madde 81	%5 işveren payı indirimi	595.207,09	887.887,18	2.185.731,40	4.427.894,81
SGK	3294 sayılı Kanun ek madde 5	Prime esas alt sınır üzerinden işveren hissesinin tamamı	-	702,41	4.049,01	108.813,97
SGK	Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu madde 81/2	56486 bölgesel teşvik %6 işveren payı	387.601,55	407.462,95	-	-
SGK	Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu geçici 95. madde	EYT kapsamında emekli olup en son çalıştığı iş yerinde devam eden	-	-	7.049,25	234.217,24
Gelir Vergisi	İşsizlik Sigortası Kanunu geçici 19. madde		83.682,29	53.412,20	-	-
SGK	Mesleki Eğitim Kanunu madde 25	Ustalık Telif Çerçeve Programı kapsamında Mal Müdürlüğü tarafından	-	-	2.796.328,89	6.119.120,24

01 Subat 2024

76

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dik Yol No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
Tic. Sicil No: 23817-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Portakal Yolu No: 1501
İkinci Çarşı Mah. Dik Yol No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
Tic. Sicil No: 23817-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

7. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

7.1. Ana faaliyet alanları:

7.1.1. İzahnamede yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Bor Şeker Fabrikası, 1983 yılında Türkşeker tarafından kurulmuş ve 2018'de DSL Yatırım tarafından özelleştirme süreci kapsamında devralınmıştır. Bu süreçte mevcut kadronun büyük bir kısmı korunarak, her yıl yapılan yatırımlarla fabrikanın üretim kapasitesi ve kalitesi artırılarak şeker üretimine devam edilmiştir.

2018 yılının ilk çeyreğinde büyük bir bütçeyle yapılan yatırımlar arasında 1 adet pres çamur filtresi, 3 adet kristal şeker santrifüjü, 3 adet plakalı eşanjör, 1 adet küspe presesi ve 5 adet mum tipi koyu şerbet filtresi bulunmaktadır.

2019 yılının ortalarına doğru, tesisin gelişimi ve büyümesi için küp ve toz şeker paketleme tesisi ve bigbag paketleme ünitesi satın alınmıştır.

Hızlı bir giriş yaparak üretimi ve verimliliği artırmak amacıyla, 2020 yılında 2 adet döner tambur pancar kıyım makinesi, 2 adet yoğunlaştırıcı filtre ve 5 adet satürasyon sirkülasyon sistemi fabrika bünyesine katılmıştır. Bu dönemde, 40 ton/saat kapasiteli akışkan yataklı doymuş buhar kazanı, yüksek verimli şerbet pompaları, 1 adet teleskopik yükleyici, 1 adet 2500 kW ve 1 adet 1600 kW trafo gibi ekipmanlar tesislere entegre edilmiştir.

2020'nin sonlarına doğru, hedeflere ulaşma yolunda 3.000 m² düşey film evaporatör, 1 adet 500 m³/saat soğutma kulesi, 200 kW'lık hava kompresörü gibi ekipmanlar satın alınarak fabrikanın kalitesi öncü bir marka haline getirilmiştir.

Yıl sonu elde edilen büyük gelişim, önceki yıllara kıyasla fabrikanın kapasitesi, kalitesi ve üretim potansiyelinde belirgin bir artış sağlamıştır.

Şirket, 2022 Nisan ayında 20 ton/gün kapasiteli sıvı gübre tesisini bünyesine katmıştır. Bu tesis, 2022 – 2023 yılları arasında 7 adet organik ve 6 adet kimyasal olmak üzere toplamda 13 çeşit sıvı gübre üretmiştir. 2023 Ağustos itibarıyla toz gübre üretimini de planlayan şirket, 2023 yılında toplamda 360 milyon TL'lik ilave yatırım yapmıştır. Bu yapılan ve devam eden yatırımlarla temel amaç, üretim kapasitesini, ürün çeşitliliğini ve verimliliği artırmaktır.

Genel Bilgi

Şirket'in ana faaliyeti; kristal, toz ve küp şeker üretimi ve ticareti, şeker sanayinin yan ürünü olan yaş küspe, kuru küspe, melas, melaslı kuru küspe, kireç taşı, elektrik üretimi ile tohum ve gübre ticareti yapmaktadır. Şirket tarafından üretimi gerçekleştirilen ürünler aşağıdaki gibidir:

Kristal şeker: Bir glukoz molekülü ile bir fruktoz molekülünden oluşan bir disakarittir ve doğada başlıca şeker kamışı ve şeker pancarından elde edilir. Meyve sebzelerin çoğunda da serbest olarak bulunur. Sakarozun en yaygın kullanılan şekli sofr şeker olarak da bilinen kristal halidir.

Küp şeker: Toz şekerini oluşturan şeker kristallerinin sıkıştırılarak bir araya getirilmesiyle yapılır. Küp şeker üretilen fabrikalarda bu işi yapmak için özel makineler bulunur. Bu makinelerde ilk olarak toz şekerin üzerine bir miktar su püskürtülür. Bunun sonucunda şeker taneciklerinin bir bölümü çözünür ve yapışkan hale gelir. Kısmen çözünmüş olan şeker tanecikleri küp şeklindeki kalıplara dökülüp sıkıştırılır. Böylece şeker taneciklerinin birbirine tutunması sağlanır. Daha sonra kalıplardaki küp şekerler fırından geçirilerek kurutulur. İçlerindeki su buharlaştıktan sonra da küp şekerler paketlenir.



01 Şubat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Nispetiye Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 212 599 19 92
Tic. Sic. No: 27317-5
Göztepe V.D. No: 178 056 1945
Mersis No: 0475056194500010

78

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Etiketli Sermaye / His / Yatırım Fonu
Barbaros Mah. No: 178 056 1945
Merkezi: Nispetiye Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Tel: +90 212 474 8100 Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

Melas: Şeker fabrikalarında şekerin daha fazla kristallendirilerek ayrılamayan son atığıdır. Kahverengimsi kıvamlı bir sıvıdır. Bünyesinde şeker, bazı mineral maddeler ve suda eriyen farklı bileşikler bulundurulur. Maya, alkol, gübre, yem, yapıştırıcı ve benzeri sektörlerde kullanılır.

Pancar Küspesi (Posası): Şeker pancarındaki şekerin su ile ekstraksiyonu sonrasında kalan posadır. Hayvan yemi olarak yaygın şekilde kullanılır.

Üretim Faaliyetleri

Kota ile belirlenmiş olan şeker üretim miktarını gerçekleştirmek için Şirket şeker pancarı işlemektedir. Bor Şeker Fabrikası'nın kapasite raporlarına göre günlük pancar işleme kapasitesi 5.500 ton / gündür.

24.09.2023 tarihinde başlayan üretim faaliyetlerinin 29.01.2024 tarihinde tamamlanması planlanmaktadır. 128 gün sürmesi planlanan üretim sezonunda 706.000 ton pancar işlenerek 104.000 ton şeker ve 30.000 ton melas üretilmesi hedeflenmektedir.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla üretilen şeker ve melas miktarları ile işlenen pancar miktarları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Bin Ton	2020/21	2021/22	2022/23
Toplam Şeker Üretimi	85.415	74.100	88.940
Toplam Melas Üretimi	24.400	20.530	21.850
Toplam Küspe Üretimi	168.971	135.650	149.645
İşlenen Pancar (Bin Ton)	590.500	490.000	585.500

Çiftçiler

Bor Şeker; Niğde, Kayseri, Nevşehir, Aksaray ve Konya illerinde bağlı köylerde yaklaşık olarak 1.300 çiftçi ile 3'lü münavebe (Ekim nöbeti, bir tarlaya aynı ürünlerin arka arkaya ekilmemesi, farklı bitkilerin bir düzen içinde birbirinin peşi sıra ekilmesini ifade eden tarım yöntemidir) esaslarına göre şeker pancarı üretim sözleşmesi yapmaktadır. Üretim Sözleşmesi, müteselsil sorumluluk öngörmektedir. Don, sel ve Şirketçe kabul edilebilecek diğer mücbir sebepler haricinde, taahhüde girdiği halde hiç pancar teslim etmeyen üreticiler, sözleşmede yazılı taahhüt miktarı ile 2023 yılı A Kotası pancar kesin fiyatının çarpımı neticesinde hesaplanan meblağın %30'unu tazminat olarak Şirket'e nakden ve defaten ödemekle yükümlüdürler.

2023-2024 döneminde 700 bin ton Pancar Ekim iş programına karşılık 658 bin ton taahhüt alınmış olup, 15 Kasım 2023 tarihi itibarıyla bu taahhütün karşılanma oranı %52'si gerçekleşmiştir.

Üretim Süreci

Üretim faaliyetleri ham madde tedariki için üretici çiftçilerle "Şeker Pancarı Üretim Sözleşmesi" yapılarak başlanır. Sözleşme yapılan üreticilere üretim için gerekli olan tohum, kimyasal gübre aynı avans olarak verilir. Nisan, Mayıs aylarında sözleşme yapılan miktara karşılık ekim yaptırılır. Ekim yapılan tarlalar gelişme dönemi boyunca Şirket teknik elemanlarınca gözlem ve kontrol altında tutulur. Çapalama, sulama ve zirai mücadele işlemlerinin yeterli ve zamanında yapılıp yapılmadığı kontrol edilir. Bu işlemler için Şirket tarafından üreticilere yaz dönemi boyunca nakdi avanslar verilir.

Sözleşmeli çiftçiler tarafından gelişimini tamamlayan pancarlar, Şirket tarafından belirlenen söküm programı dahilinde tarladan fabrikaya taşınır. Böylelikle söz konusu döneme ilişkin üretim faaliyetleri başlar. Sevk edilen pancarların fire ve digestion (şeker) analizi yapılır, tartımı gerçekleştirilerek teslim alınır.

01 Şubat 2024

79

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdinbey Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 551 19 92
Tic. Sicil No: 5357
Göztepe V.D. No: 478 086 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Bağcılar Mah. Pazar Sok. No: 17/Varyap
Kat: 2/2 Kat: 2/2 Kat: 2/2 Kat: 2/2
Tel: 0216 474 0000 Faks: 0216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 02 02 0212

Üretim sezonu öncesinde genellikle (Eylül 15- Ekim 15 üretim sezonu başlangıcı) fabrikasyon sürecinde yer alan tüm bakımı yapılan ekipman ve makine tesisatının mekanik, soğuk ve sıcak denemeleri yapılarak üretime hazır hale getirilmektedir.

Üretim sezonunda fabrika pancar stok sahasına silolanmış pancarlar, üretim başlangıcı itibariyle yüzdürme kanallarında basınçlı su vasıtası ile fabrika pancar yıkama ve mekanik (taş, toprak, ot vb.) yabancı maddelerden arındırılmak üzere yüzdürülerek transferi sağlanır.

İşlenmek üzere fabrikaya gönderilen pancarlar, ilk olarak pancar sürgüsü, pancar ayar çarkı, taş tutucu 1, taş tutucu 2, ot tutucu 1, ot tutucu 2 ve 3 ünitelerinden geçilerek mekanik temizliği gerçekleşir. Ardından pancar pompası ile su ayırıcı, yıkama teknesinde son yıkama işlemleri gerçekleştirilerek, temiz pancar bunkerine gönderilir. Bor Şeker Fabrikası'nda 1 adet 6000 ton/gün ve 1 adet 10.000 ton/gün yıkama tesisi bulunmaktadır.

Temiz pancarlar pancar bıçaklarında istenilen teknolojik değerlerde kesim işlemine tabi tutularak şerbet üretim süreci için haşlama teknesine gönderilir. Haşlama teknesi ve difüzör kulesi pancarın içerisinde yer alan poların suya ekstrakte edildiği ünitelerdir. Haşlama teknesinde pancar kıyımları kule şerbeti ile beraber kıyım pompaları vasıtasıyla difüzör ünitesinin alt noktadan girişi sağlanır. Difüzör ünitesinde pancar kıyımları yukarı doğru hareket ederken, temiz sıcak su ünitenin üst noktasından alt noktasına doğru akış gerçekleştirir. Buna ters akış sistemi denir. Böylelikle pancar kıyımları içerisinde yer alan şekerin %90'ına yakın bir kısmı alınmış olur. Haşlama teknesinden elde edilen şerbete ham şerbet adı verilir ve şerbet arıtılmak üzere şerbet tasfiye ve koyulaştırma ünitesine aktarılır. Ekstraksiyona maruz kalmış pancar kıyımları son olarak küspe preselerine gönderilir ve kuru madde oranı artırılarak yaş küspe paketleme tesisi veya direkt dökme satış işlemi için küspe kantarına sevk edilir.

Ham şerbet içerisinde yer alan şeker dışı maddelerin, arıtımı yapıldıktan sonra koyulaştırılarak rafineri tesisine gönderilir.

Rafineriye gönderilen koyulaştırılmış şerbet, filtrasyon işlemi sonrası standart şurup elde edilmek üzere eritme teknesine transfer edilir. Ülkemizde şeker üretim fabrikalarında rafineri tesisinde 3'lü pişirim uygulanmaktadır. Bu pişirim süreçleri kristal şeker pişirimi, orta şeker pişirimi ve son şeker pişirimlerinden oluşmaktadır. Kristal şeker pişiriminde şurup olarak yüksek kalitede standart şurup kullanılır ve oluşturulan lapa santrifüj edilerek yaş kristal beyaz şeker elde edilmiş olur. Yaş şeker kurutma ve paketleme işlemlerinden sonra, mamul ürün deposuna sevkı gerçekleşerek üretim tamamlanmış olur. Santrifüjden çıkan şurup ise orta şeker pişirim kazanlarında tekrar pişirim işlemi gerçekleştirilerek lapa üretimi sağlanır. Oluşturulan lapanın santrifüjleme işlemi ile orta şeker ve orta şurup elde edilir. Orta şeker standart şurup oluşturulmak üzere eritme teknesine gönderilirken, orta şurup ise son şeker pişirim kazanlarına gönderilir. Son şeker pişirim kazanlarında safiyatı düşük şurup pişirilir ve dolayısıyla düşük safiyatlı şeker üretilmiş olur. Bu şeker de eritme teknesine gönderilerek standart şurup oluşumuna katkı sağlar. Son şeker pişirim kazanlarından elde edilen lapanın santrifüjlenmesi sonucunda kristallendirilemeyen şeker ve yüksek şeker dışı madde içeren melas üretilmiş olur. Melas; maya, yem ve etil alkol üretim prosesinin ham maddesi olarak satışı gerçekleştirilir.

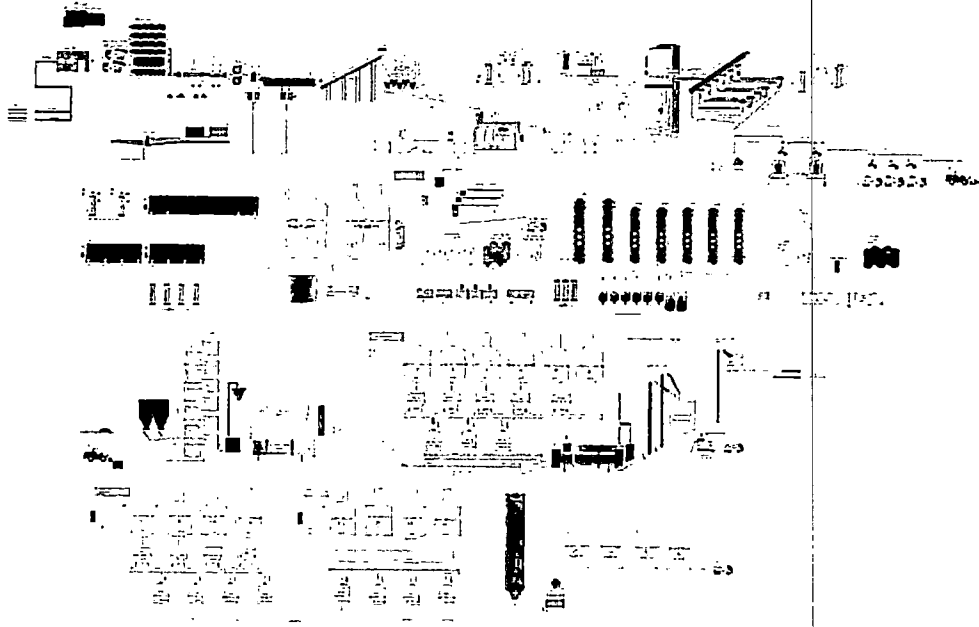
Şirket her yıl Ağustos ayı içinde başlayan kampanya dönemi süreciyle kendisine tahsis edilen kota kadar şeker üretimi yapmaktadır ve ürettiği ürünlerin satışını 01 Eylül-31 Ağustos pazarlama dönemi içerisinde gerçekleştirmek zorundadır. Dolayısıyla şeker satış miktarında tahsis edilen kota miktarı değişmediği sürece Şirket'in A Kotası Şeker satışlarında miktarsal olarak bir değişim söz konusu değildir. Dönemsel olarak satışlardaki TL bazındaki değişimlerin sebebi şeker fiyatlarındaki artış ve ilgili dönemdeki devreden stoklara bağlıdır. Yan ürün olan melas ve küspe satışları da üretim kotasına bağlı olduğu için söz konusu ürünlerdeki satış tutarlarındaki dalgalanmalarda devreden stok ve satış fiyatlarındaki değişime bağlıdır. 2023-2024 pazarlama yılı için 7450 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile Bor Şeker'e tahsis edilen A Kotası Şeker 70.560 tona yükseltildiği için önümüzdeki dönemlerde Şirket'in satış gelirlerinde artış söz konusu olacaktır.

01 Şubat 2024

80

Arz Gayrimenkul ve Girişim Geliştirme
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Yatırım Fonu
Büyükdere Caddesi No: 10 Kat: 10
Maslak, Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 216 474 0011 / Şahıs No: 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 086 102 0212

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivan Bay Mah. Dik Yol Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Tic. Sic. No: 33817-5
Göztepe V.D. No: 178 056 1945
Mersis No: 0478056194500010



Satış Süreci

Şirket'te toptan ve zincir market kanallarından satış olmak üzere iki türlü şeker satışı gerçekleştirilmektedir. Buna ilave olarak; melas satışı bağlantı anlaşmalarıyla yapılmaktadır. Küspe satışı, üretim döneminde açık küspe, 1 tonluk küspe, 40 kg'lık paket küspe olmak üzere müşteriye sunulmaktadır. Üretim dönemi dışında sadece 1 tonluk yaş küspe posası satışı yapılmaktadır.

Bununla birlikte mağazamızda Şirketimizin üretmiş olduğu ürünlerin satışı da gerçekleştirilmektedir. Fabrikamız lokasyonunda bulunan tarım marketlerimizde ise; bitki besleme ve toprak düzenleyici gübrelerin satışı yapılmaktadır.

İzahnamede incelenen dönemler itibarıyla Şirket'in ürün gruplarına göre satış kırılımı aşağıdaki gibidir.

Net Satışlar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Şeker satışları	420.693.124	475.827.619	1.396.532.819	565.437.503	1.100.011.307
Küspe satışları	42.189.332	41.004.758	85.294.789	19.760.135	70.807.930
Melas satışları	38.850.924	46.891.069	85.097.450	28.231.463	22.076.870
Diğer	17.205.743	1.728.022	86.108.344	81.826.389	84.529.059
Brüt satışlar (TL)	518.939.123	565.451.468	1.653.033.402	695.255.490	1.277.425.166
Satış İskontoları	-1.554.905	-2.882.699	-8.461.025	-3.900.887	-5.883.870
Satıştan İadeler	-723.271	-2.666.068	-8.185.966	-4.747.948	-2.985.251
Toplam	516.660.947	559.902.701	1.636.386.411	686.606.655	1.268.556.045

Şirket'in ürün gruplarına göre brüt satışlar içindeki oranları aşağıdaki gibidir.

#	Ürün	Satıştaki Payı %				
		31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
1	Şeker satışları	81,1	84,2	84,5	81,3	86,1
2	Küspe satışları	8,2	7,3	5,2	2,8	5,5

01 Şubat 2024

81

BOĞAŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkez: Etiler Mah. Dik Yol 51/2 Kat: 1/101
Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0212 699 19 92
Tic. Sicil No: 27577-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Barbaros Bulvarı No: 10 Kat: 10
Merkezi: Etiler Mah. Dik Yol 51/2 Kat: 1/101
Tel: 0212 699 19 92 Faks: 0212 699 19 91
Kozyatağı V.D. No: 086 102 0212

3	Melas satışları	7,5	8,3	5,1	4,1	1,7
4	Diğer satışlar	3,3	0,3	5,2	11,8	6,6

Şirket'in 30.09.2023 itibarıyla yurtiçi ve yurtdışındaki en büyük 10 müşterisine satışı ve 31.03.2021, 31.03.2022 ve 31.03.2023 itibarıyla söz konusu müşterilere ilişkin satışlar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	En Büyük 10 Müşteriye İlişkin Bilgiler							
	31.03.2021		31.03.2022		31.03.2023		30.09.2023	
Müşteriler	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Müşteri 1	148.828.133,43	28,7	186.350.873,14	33,0	616.153.236,30	37,3	461.511.742,11	36,1
Müşteri 2	-	0,0	11.945.672,89	2,1	17.357.425,80	1,1	194.977.638,85	15,3
Müşteri 3	-	0,0	-	0,0	311.566.820,09	18,8	118.087.820,90	9,2
Müşteri 4	-	0,0	-	0,0	131.476.444,87	8,0	116.307.490,00	9,1
Müşteri 5	77.855.206,00	15,0	26.178.234,56	4,6	58.187.105,20	3,5	74.240.411,96	5,8
Müşteri 6	-	0,0	-	0,0	-	0,0	35.469.887,60	2,8
Müşteri 7	-	0,0	-	0,0	30.354.515,44	1,8	20.528.446,35	1,6
Müşteri 8	-	0,0	-	0,0	-	0,0	9.374.625,00	0,7
Müşteri 9	-	0,0	10.419.928,75	1,8	32.691.821,92	2,0	12.316.210,57	1,0
Müşteri 10	-	0,0	-	0,0	-	0,0	5.734.665,00	0,4
Diğer Müşteriler	292.255.783,57	56,3	330.556.758,66	58,5	455.246.032,38	27,5	228.876.224,66	17,9
Toplam Satışlar	518.939.123,00	100,0	565.451.468,00	100,0	1.653.033.402,00	100,0	1.277.425.166,00	100,0

Şirket'in 30.09.2023 itibarıyla yurtiçindeki* en büyük 10 tedarikçisinden alımı ve 31.03.2021, 31.03.2022 ve 31.03.2023 itibarıyla söz konusu tedarikçilere ilişkin alımlar aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

	En Büyük 10 Yurtiçi Tedarikçiye İlişkin Bilgiler							
	31/03/2021		31/03/2022		31/03/2023		30/09/2023	
Tedarikçiler	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%	Tutar (TL)	%
Tedarikçi 1	-	0,0	14.330.500,00	3,3	25.657.720,00	1,9	49.785.000,00	7,1
Tedarikçi 2	-	0,0	22.519.352,64	5,3	97.165.386,47	7,1	46.346.443,11	6,6
Tedarikçi 3	-	0,0	-	0,0	65.587.475,30	4,8	37.145.329,81	5,3
Tedarikçi 4	-	0,0	-	0,0	-	0,0	19.440.645,96	2,8
Tedarikçi 5	-	0,0	-	0,0	-	0,0	18.827.244,00	2,7
Tedarikçi 6	2.901.730,60	0,8	4.431.386,96	1,0	19.156.659,13	1,4	18.664.599,58	2,7
Tedarikçi 7	-	0,0	-	0,0	-	0,0	14.334.864,88	2,0
Tedarikçi 8	-	0,0	-	0,0	12.199.837,71	0,9	12.865.102,05	1,8
Tedarikçi 9	-	0,0	-	0,0	-	0,0	11.667.835,20	1,7

01. Subat 2024

BİRİŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmara Yayı. Mah. Dikyalı Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
İTO Sicil No: 55517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

82

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Çiftlik Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Dikyalı Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
Mersis No: 0478056194500010
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

Tedarikçi 10	-	0,0	0,0	25.812.526,30	1,9	11.046.915,00	1,6	
Diğer Tedarikçiler	341.520.523,67	99,2	386.894.966,26	90,4	1.114.905.590,70	81,9	462.221.867,71	65,8
Toplam Alımlar**	344.422.254,27	100,0	428.176.205,86	100,0	1.360.485.195,61	100,0	702.345.847,29	100,0

*2023 yılında yüksek tutarlı sabit kıymet yatırımı yapıldığı için, diğer yıllarla karşılaştırılabilir olması amacıyla sabit kıymet yatırımlarıyla ilgili tedarikçi bakiyeleri dikkate alınmamıştır.

**Şirket'in en büyük alım kalemi pancar olduğu ve pancar çok sayıda çiftçiden alındığı için en büyük 10 tedarikçi alımı dışındaki tutarlar en büyük 10 tedarikçi alımından yüksektir.

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 ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Şirket'in başlıca faaliyet alanı şeker üretimi olduğundan tatlandırıcı pazarında yer almaktadır. Bunun yanı sıra, yan ürün olarak melas ve küspe pazarında da faaliyet göstermektedir. Şeker fabrikalarında yan ürün olarak melas ve yaş pancar posası (küspe) elde edilmektedir. Yaş pancar posası doğrudan veya melas ile karıştırılarak hayvan yemi olarak değerlendirilmektedir. Üretim miktarı işlenen pancar miktarı ile paralellik göstermekte olup, genellikle işlenen pancarın %30'u (yüzde otuz) oranında posa elde edilmektedir. %50 (yüzde elli) şeker içeren melas; fermantasyon hammaddesi olarak, etil alkol üretiminde, doğrudan hayvan yemi olarak, içilebilir kalitede direkt damıtılan içkilerde, içilemeyen kalitede endüstriyel tüketim ve ilaç sanayiinde, sirke, hamur mayası, briket kömür imalinde ve kozmetik sanayiinde kullanılmaktadır.

Türkiye'de sakaroz kökenli ve nişasta kökenli olmak üzere iki tür şeker üretimi bulunmaktadır. Sakaroz kökenli olarak pancar şekeri üretimi yapılırken, nişasta kökenli olarak glukoz şurubu, izoglukoz, (yüksek fruktozlu mısır şurupları-HFCS) ve kristal fruktoz üretimi yapılmaktadır.

Türkiye'de şeker sektörü; 2002/2003 pazarlama yılından bu yana, Şeker Kanunu ve bu kanuna dayalı olarak çıkarılan yönetmelikler çerçevesinde düzenlenmektedir.

Ülkemizde şeker üretimi "yıllık yurtiçi şeker ihtiyacı ve güvenlik stoku" esasına göre yapılmaktadır. Türkiye'de şeker sektörü 1925 yılından itibaren kanunlarla düzenlenmiş olup, şeker sanayii ile ilgili yayımlanmış tüm mevzuatı bünyesinde toplayan 6747 sayılı Şeker Kanunu 1956-2001 yılları arasında yürürlükte kalmış, 19.04.2001 tarihinde ise Şeker Kanunu yürürlüğe girmiştir. Türkiye'de şeker üretimi 2001/2002 pazarlama yılından bu yana, Şeker Kanunu ve bu kanuna dayalı olarak çıkarılan yönetmelikler çerçevesinde düzenlenmektedir. Şirket de Şeker Kanunu kapsamında faaliyet göstermektedir. Şeker Kanunu ile Türkiye'de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı, Cumhurbaşkanı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir.

Türkiye'de pancar şekeri ve nişasta bazlı şeker olmak üzere iki tür şeker üretimi yapılmaktadır. Nişasta bazlı şekerin iki türü olan glukoz şurubu ve izoglukozun (HFCS) her ikisi de ülkemizde üretilmektedir. Bor Şeker pancar şekeri üretimi gerçekleştirmektedir.

01. Subat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersinli Köyü Mah. Dik Yol Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic. Sicil No: 25517-S
Boztepe V.D. No: 478 056 1945
Versis No: 0478056194500010

83

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Arz Geyikmenkul ve Girislim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Şişli Sanayi Bölgesi, Akmerkezi Forum
Barbaros Mahallesi, Cennet-i Yavuz
Merkezi Bina No: 26 Kat: 15 Kat: 15
Tel: 0212 390 00 00 Faks: 0212 390 00 01
Kozyatagı A.Ş. 0212 02 02 12

Ülkemizin yıllık şeker ihtiyacının %95'i pancar şekeri, %5'i ise nişasta bazlı şeker ile karşılanmak üzere programlanmaktadır. 2019/2020, 2020/21, 2021/22, 2022/23, 2023/24 pazarlama yıllarında ise Cumhurbaşkanı Kararı ile NBŞ kotası ülke toplam A kotasının %2,5'i oranında belirlenmiştir.

A Kotası Şeker yurt içi talebe göre üretilen ve pazarlama yılı içinde iç pazara verilebilen şeker miktarını belirtir.

B Kotası Şeker, A kotasının belli bir oranına tekabül eden ve güvenlik payı için bulundurulmak üzere üretilen şeker miktarını belirtir.

C Şekeri, A ve B kotaları dışında üretilen ve yurt içinde pazarlanamayan şeker ile işlenmek üzere ihraç kaydıyla temin edilen ham ve beyaz şekeri belirtir.

Türkiye'de şeker sektörü bünyesinde 15 adet pancar şekeri üreticisi ve 5 adet NBŞ üreticisi olmak üzere toplam 20 şirket faaliyet göstermektedir. Sektörde ayrıca kota hakkı bulunmayan, sadece ihraç amaçlı üretim yapan ve toplam üretim kapasitesi 350 bin ton olan 5 adet NBŞ üreten şirket daha bulunmaktadır. Bu 5 şirketin üretimlerinin tamamı ihraç edilmektedir (Kaynak: 2021 Sektör Raporu, Türkşeker, https://www.turkseker.gov.tr/data/dokumanlar/2021_Sektor_Raporu.pdf).

2023/2024 pazarlama yılı için, 7450 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile, (i) ülke toplam A Kotası Şeker 2 milyon 910 bin ton, (ii) pancar şekeri A kotası 2 milyon 837 bin 250 ton, (iii) B Kotası Şeker A Kotası Şeker'in %5'i olarak 141 bin 863 ton, (iv) NBŞ için A Kotası Şeker'in %2,5'i olan 72 bin 750 ton olarak belirlenmiştir. Bor Şeker'e 70.560 ton A Kotası Şeker ve 3.528 ton B Kotası Şeker tahsis edilmiştir.

Bor Şeker'in 2020/2021 – 2023/24 pazarlama dönemlerinde ortalama A Kotası Şeker payı %2,4'dür. Yıllar itibarıyla şeker kotası aşağıdaki tabloda belirtildiği gibidir.

Pazarlama Yılı	Bor Şeker A Kotası Şeker Tahsisat (Ton)	Türkiye A Kotası Şeker Tahsisat (Ton)	Bor Şeker'in Payı (%)
2020/2021	62.000	2.632.500	2,4%
2021/2022	62.000	2.632.500	2,4%
2022/2023	62.000	2.681.250	2,3%
2023/2024	70.560	2.837.250	2,5%

Sektörde faaliyet gösteren diğer şeker fabrikaları ve her birine 2023/2024 pazarlama yılında tanınmış olan kota miktarları aşağıda sunulmuştur:

Şirket (Ton)	A Kotası Şeker	B Kotası Şeker
Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.	1.044.950	52.248
Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş.	474.870	23.744
Konya Şeker San. ve Tic. A.Ş.	457.280	22.864
Doğuş Yiyecek ve İçecek Üretim San. Tic. A.Ş.	130.510	6.526
Keskinkılıç Gıda San. ve Tic. A.Ş.	112.360	5.618
Çorum Şeker Fabrikası A.Ş.	103.240	5.162
Amasya Şeker Fabrikası A.Ş.	77.950	3.898
Tutgu Gıda Tur. İnş. İml. İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.	75.600	3.780

01 Subat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkez: Köy Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL / Tel: +90 216 599 19 92
İTO Skil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

84

Gerekli olan
Açıklamalar için
Bor Şeker'e

Arz Gayrimenkul ve Yatırım Sermayesi
Pharmax Yatırım A.Ş.
İkinci El Emlak ve Yatırım Fonu
Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Kıbrıs Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.
Tel: +90 216 474 8000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 136 102 0212

Sukkar Şeker Üretim A.Ş.	71.230	3.562
Bor Şeker A.Ş.	70.560	3.528
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	63.210	3.161
Mutlucan Şeker Üretim Gıda San. ve Tic. A.Ş.	47.690	2.385
Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.	47.670	2.384
Muş Şeker Üretim Sanayi A.Ş.	37.870	1.894
Binbirgıda Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	22.260	1.113
Toplam	2.837.250	141.863

(Kaynak: 1/8/2023 Tarihli ve 7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı,
<https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/08/20230802-2.pdf>)

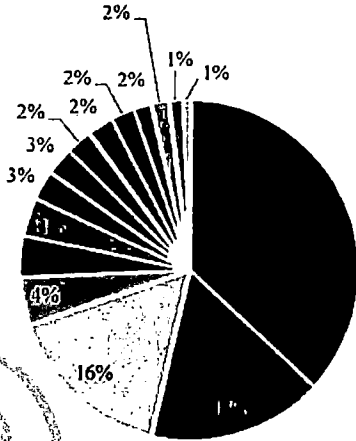
2023/2024 pazarlama yılı NBŞ A Kotası Şeker şirketler bazında;

Şirket (Ton)	A Kotası Şeker
Cargill Tarım ve Gıda San. Tic. A.Ş.	31.893
ADM Besin ve Tarım A.Ş.	22.633
PNS Pendik Nişasta San. A.Ş.	10.330
Tat Nişasta İnş. San. ve Tic. A.Ş.	4.658
Sunar Mısır Ent. Tes. San. ve Tic. A.Ş.	3.209
Toplam	72.723

2023/2024 pazarlama yılında NBŞ şirketlerince kendilerine tahsis edilen kotasının en az %50'si glukoz olarak kullanılır.

Türkiye'de faaliyet gösteren pancar şekeri şirketlerine ait 2023/2024 pazarlama yılı pazar payları aşağıdaki grafikte gösterilmiştir.

A KOTASI



- Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş.
- Kayseri Şeker Fabrikası A.Ş.
- Konya Şeker San. ve Tic. A.Ş.
- Doğuş Yiyecek ve İçecek Üretim San. Tic. A.Ş.
- Keskinlik Gıda San. ve Tic. A.Ş.
- Çorum Şeker Fabrikası A.Ş.
- Amasya Şeker Fabrikası A.Ş.
- Tulu Gıda Tur. İnş. İml. İth. İhr. San. ve Tic. Ltd. Şti.
- Sukkar Şeker Üretim A.Ş.
- Bor Şeker A.Ş.
- Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.
- Mutlucan Şeker Üretim Gıda San. ve Tic. A.Ş.
- Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş.
- Muş Şeker Üretim Sanayi A.Ş.
- Binbirgıda Tarım Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

(Kaynak: <https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/08/20230802-2.pdf>)

01 Subat 2024
BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Merdivenköy Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
 Kadıköy - İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
 TİC Sicil No: 27517-5
 Göztepe V.D. No: 78 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

85
Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Paulus Mah. Akasya Çeşmesi Varan
 Merdivenköy 26. Kat Kat: 6 Atasehir/İstanbul
 Tel: +90 216 411 0000 Faks: +90 216 474 0011
 Kozyatağı V.D. 036 102 0212

Şeker sektörünün avantaj ve dezavantajları:

Avantajlar:

Nüfus artışı nedeniyle şeker tüketiminin artmaya devam etmesi

Yurtiçi şeker talebini etkileyen faktörler arasında nüfus büyüklüğü ve nüfusun artış oranı ile kişi başına gelir düzeyi gelmektedir. Ülkemizde nüfus artışı ve genç nüfusun fazla olması ayrıca göçmen sayısında yaşanan artış da şekere olan talebi artırmaktadır. Şeker Kanunu ile Türkiye’de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı, Cumhurbaşkanlığı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Şeker üretiminde ve dolayısıyla pancar üretiminde kota uygulaması ülke kaynaklarını optimum düzeyde verimli ve etkin kullanımını sağlamaktadır. Şeker üretiminde ülkemizdeki kurulu kapasite daha uzun yıllar şeker talebini karşılayacak seviyededir. Böylece ülkemizin önümüzdeki yıllarda şeker ithalatı ile ilgili olarak ihtiyacı kalmayacağı düşünülmektedir. Türkiye’de C Şekeri üretilmemesi durumunda “Dahilde İşleme Rejimi” kapsamında C Şekeri ithalatı belirli şartlarda üretici firmalara izin verilmektedir ancak ithal edilen şeker yurt içinde tüketilen mamullerde kullanılmamakta olup sadece ihraç edilecek nihai ürünlerin ihracında kullanılabilir.

Regülasyonlar Nedeniyle Şirketimizin Sektörde Belirleyici Konumda Olması

Türkiye’de şeker sektörü, başta Şeker Kanunu olmak üzere çeşitli yasal düzenlemeler ve idari izinlerle regüle edilen bir sektördür. Şeker üretimi, üretim miktarları, hangi şeker türlerinin üretileceği ve şeker fabrikalarının kurulması konularında kararlar idare tarafından alınmaktadır. Cumhurbaşkanı izniyle şeker fabrikası kurma sahip olan şirketler, A ve B şeker kotaları için her yıl takip eden pazarlama yılında belirlenen kotaları yine Cumhurbaşkanı tarafından tahsis edilen miktarlarda kullanabilirler. Bu çerçevede, Şirket de bu kotalara sahip olup söz konusu regülasyonlar nedeniyle öne çıkan bir konumda bulunmaktadır ve bu durum şirketimizi sektörde belirleyici bir role taşımaktadır.

Tedarikçilere Yakınlığın Sağladığı Stratejik Avantaj

Şirket, ürün tesislerinin stratejik konumu sayesinde ana tedarikçilere yakın bir konumda bulunmaktadır. Bu yakınlık, malzeme ve hammadde temin süreçlerimizde hız, verimlilik ve maliyet avantajı sağlamaktadır. Tedarik zinciri yönetimindeki bu avantaj, üretim süreçlerinin kesintisiz ve etkin bir şekilde sürdürülmesine olanak tanımaktadır. Aynı zamanda, tedarikçilerle olan ilişkileri daha dinamik ve esnek tutmasına yardımcı olup potansiyel tedarik sıkıntılarını karşı hızla tepki verebilme kapasitesini artırmaktadır. Bu durum, Şirket’in sektördeki rekabetçilik seviyesini yükseltmekte ve piyasada daha istikrarlı bir konumda olmasını sağlamaktadır.

C Şekeri Üretimi ve İhracat Fırsatları

C Şekeri üretimine ilişkin belirli bir kota bulunmamakla birlikte, üretim tamamen şirketlerin inisiyatifindedir. A kotasının bir kısmı satılamazsa, satılamayan miktar bir sonraki yıla devredilir ve takip eden yılın A kotası bu miktarla azaltılır. Öte yandan, şirketlerin talebi ve Cumhurbaşkanı’nın onayıyla, satılamayan A kotasının tamamı veya bir kısmı, o yıl içerisinde ihraç edilmek üzere C Şekeri kotasına dahil edilebilir. Şirket, sahip olabileceği ihracat izniyle C Şekeri üretimi yaparak bu şeker türünü yurtdışı pazarlarda satma hakkına sahiptir. Bu durum, Şirket’e ek gelir ve pazarda daha geniş bir etkinlik fırsatı sunmaktadır.

Dezavantajlar:

Şekerin Bölgesel Sevkiyatı

Her ne kadar fabrikası hammaddeye yakın olsa da üretilen şekerin büyük çoğunluğu bölgede tüketilmemekte ve Batı, Marmara ve Güney bölgelere şeker sevk edilmektedir. Dolayısıyla pazara daha yakın fabrikalara zaman zaman rekabet etme durumunda kalınmaktadır.

1. Şubat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Meriçköy Mah. Dikyaş Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 474 19 92
İTİS Bilgi No: 83517-5
Tic. Sic. No: 274 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

86

Sedik Yılmaz
Genel Müdür

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Elhanlı Sermaye Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Çarşı Çarşısı Varyap
Meriçköy Mah. Dikyaş Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 474 19 92
Tic. Sic. No: 274 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Türkşeker'in Fiyat Politikaları

Görev zararı hazine tarafından karşılanan ve bir kamu kuruluşu olan Türkşeker'in fiyat politikaları (iskonto, vade, satış kampanyaları vb.) Bor Şeker'i de etkilemektedir. Her ne kadar oligopol bir pazar gibi olsa da Türk Şeker'in fiyat yapısı piyasayı etkilemektedir.

Şeker Üretiminin Mevsimselliği

Şeker pancarının doğası gereği şeker üretiminin tamamı yılın sadece dört ayında (Eylül-Ocak) tamamlanmaktadır. Halbuki şeker tüketimi ve satışı yıl bazına dağılmaktadır. Dolayısıyla şeker fabrikaları stok maliyetine katlanmak zorunda kalmaktadır.

B Kotası Şeker Stoku

Ülkemizde hiçbir üründe olmadığı halde şekerde yurt içi A Kotası Şeker'in %5'i kadar fabrikalar güvenlik stoku olan B Kotası Şeker bulundurmamak zorundadır. Bu da fabrikalara ek stok maliyetine sebep olmaktadır. B Kotası Şeker'in sadece Tarım ve Orman Bakanlığı'nın izni ile satışı mümkündür.

Dünya Sağlık Örgütü ve Şeker Tüketimi

Dünya genelinde Dünya Sağlık Örgütü'nün de tavsiyeleri ile şeker tüketimini azaltmaya yönelik çeşitli faaliyetler yapılmaktadır. Ülkemizde de benzer şekilde şeker tüketimini azaltmaya yönelik medyada tavsiyeler yapılmaktadır. Ancak ne kadar insanlar şeker tüketiminde azaltma eğiliminde olsa da nüfus artışı şeker ihtiyacına olan talebi artırmaktadır.

Nişasta Bazlı Şekerler ve Tüketici Bilinci

Pancar şekerine ikame olarak kullanılan nişasta bazlı şekerler ülkemizde ciddi miktarda kotası düşürülmesine rağmen politik nedenlerle bu kotanın tekrar yükseltileme ihtimali risk teşkil etmektedir. Son yıllarda tüketiciler nişasta bazlı şekerle ilgili bilinçlenmeye başlanmış ve mümkün olduğu kadar NBS'nin girdiği ürünlerin tüketimini azaltmaya çalışmaktadır.

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

Bor Şeker'in yıllık hasılatının %81 – 86'sını şeker satışları oluşturmaktadır. Bor Şeker, üretmiş olduğu şekerin büyük kısmını zincir mağaza kanalına satmaktadır. Bu nedenle, Türkiye'nin tüm coğrafi bölgelerine satış yapılmaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in elde ettiği hasılatlar ürün bazında gösterilmiştir:

Net Satışlar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	22/21%	31.03.2023	23/22%	30.09.2022	30.09.2023	23/22%
Şeker satışları	420.693.124	475.827.619	13,10	1.396.532.819	193,50	565.437.503	1.100.011.307	94,5
Küspe satışları	42.189.332	41.004.758	-2,8	85.294.789	108,00	19.760.135	70.807.930	258,3
Melas satışları	38.850.924	46.891.069	20,7	85.097.450	81,50	28.231.463	22.076.870	-21,8
Diğer	17.205.743	1.728.022	-90,00	86.108.344	4883,10	81.826.389	84.529.059	3,3
Brüt satışlar (TL)	518.939.123	565.451.468	8,96	1.653.033.402	192,34	695.255.490	1.277.425.166	83,73
Satış İskontoları	-1.554.905	-2.882.699	85,40	-8.461.025	193,50	-3.900.887	-5.883.870	50,83
Satıştan İadeler	-723.271	-2.666.068	268,60	-8.185.966	207,00	-4.747.948	-2.985.251	-37,12
Toplam	516.660.947	559.902.701	8,37	1.636.386.411	192,26	686.606.655	1.268.556.045	84,76

İşbu izahnamede yer alan dönemler itibariyle yurt içi satışların bölgeler bazında kırılımı aşağıda verilmiştir:

04 Şubat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen Sk. Kat: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92
İTO Sicil No: 53517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

87
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Büyükdere Mah. Büyükdere Sk. Varan
Kat: 16 Kat: 16 Kat: 16 Kat: 16
Tel: +90 216 474 00 00 Faks: +90 216 474 00 11
Koruyucu: 00 080 102 0212

BOR ŞEKER YURTIÇİ ŞEKER SATIŞLARI (BÖLGE BAZINDA)					
Satış Kırılımı (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Marmara	55.284.888	83.789.890	369.783.458	146.082.641,47	187.917.249,80
Ege	0	21.473.051	178.397.260	93.353.542,84	127.098.570,20
İç Anadolu	295.639.721	216.710.630	430.608.696	120.026.856,77	494.500.150,04
Akdeniz	41.168.213	64.089.860	205.998.663	109.262.864,72	160.132.756,56
Doğu Anadolu	204.362	4.635.504	61.297.844	33.540.572,20	12.485.318,00
Güneydoğu Anadolu	28.291.969	21.875.010	66.243.532	34.171.848,00	40.349.207,60
Karadeniz	103.970	10.255.518	84.203.366	28.998.674,00	77.528.054,80
Toplam A Şekeri Satışı	420.693.124	422.829.462	1.396.532.819	565.437.503	1.100.011.307

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

Ülkemizde şeker üretimi “yıllık yurtiçi şeker ihtiyacı ve güvenlik stoku” esasına göre yapılmaktadır. Şeker Kanunu ile Türkiye’de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olduğundan ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı garanti altına alınmaktadır. Ancak aşırı kuraklık, pancarda meydana gelebilecek hastalıklar, don olayları gibi anormal durumlardan dolayı eksik üretim meydana geldiğinde B kotası olarak adlandırılan güvenlik stoku bulunmaktadır. Yıllar itibarıyla incelendiğinde ülkemizde şeker üretiminde istikrar sağlanmış ve yurt içi talep yurt içi üretimle karşılanmıştır.

Şeker Kanunu ile Türkiye’de şeker talebini karşılayacak düzeyde üretim planlaması yapılmakta olup, ülke içinde pazarlanacak şeker miktarı, Cumhurbaşkanlığı tarafından tahsis edilen kotalar ile belirlenmektedir. Ülkemizin yıllık şeker ihtiyacının %97,5’i pancar şeker, %2,5’i ise nişasta bazlı şeker ile karşılanmak üzere programlanmaktadır.

Türkiye’de halihazırda; 3.151.000 tonu pancar şeker, 990.000 tonu nişasta bazlı şeker olmak üzere toplam 4.141.000 ton şeker üretim kapasitesi mevcuttur. Pancardan şeker üreten şirketlerin toplam günlük pancar işleme kapasitesi ise 191.500 tondur. Aşağıdaki tabloda Türkiye’de yıllar itibarıyla tahsis edilen şeker kotaları ile o yıllara ait satış ve stok durumu gösterilmiştir.

Şeker Üretimi, Satışı ve Stok Durumu

(BİN TON)	19/20	20/21	21/22	22/23
A Kotası	2.633	2.633	2.633	2.681
A Kotası Üretimi	2.458	2.633	2.469	2.450
Toplam Üretim (A+B+C)	2.536	3.069	2.520	2.652
Yurtiçi Satış	2.468	2.507	2.573	2.638*
Yurtdışı Satış	56	427	126	116*
(C Şekeri)				
Yıl Sonu Stok				
A Kotası	4	125	22	0
Yıl Sonu Stok				
B Kotası	132	132	100	134
Yıl Sonu Stok				
C Şekeri	46	56	10	3,4

*2022/23 yurtiçi satışına izin verilen 57,8 bin ton B, 107,2 bin ton C kotası dahil

Kaynak: Ürün Raporu Şeker Pancarı, Tarım ve Orman Bakanlığı,

<https://arastirma.tarimorman.gov.tr/tepgc/Belgeler/PDF%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporlar%C4%B1/2022%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporlar%C4%B1/%C5%9Eeker%20Pancar%C4%B1%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporu-TEPGC-354.pdf>

Şirket'in uluslararası tescilli markası bulunmamaktadır. Şirket'in başvuru sürecinde olduğu 9 adet marka başvurusu bulunmaktadır. TPMK nezdinde yürütülen marka tescil başvuruları gerçekleştirildikten sonra uluslararası marka koruması için de süreç yürütülmesi planlanmaktadır.

Şirket'in tescilli markaları ve süreci devam eden marka tescil başvurularına ilişkin detaylı bilgi Hukukçu Raporu'nda sunulmuştur.

Şirket'in toplamda 17 adet alan adı (*domain name*) bulunmakta olup borseker.com ve bortarim.com alan adları aktif olarak kullanılmaktadır. Şirket'in sahip olduğu tüm alan adlarının detayları Hukukçu Raporu'nda sunulmuştur.

Şirket, fabrika faaliyetleri kapsamında meydana gelen yaş küspe, sıvı gübre, kristal toz şeker, toz gübre, melas, ham şekerden rafineri şeker ve küp şeker üretim konuları için Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından 15.10.2024 vize bitiş dönemi bulunan sanayi sicil belgesine sahiptir. Şirket gübre üretimi faaliyetleri için üretici türde lisans belgelerine sahiptir. Ayrıca, Şirket'in Aksaray'da konumlu satış mağazası için (i) gübre dağıtıcılık belgesi, (ii) bitki koruma ürünleri bayi izin belgesine de sahiptir.

Ayrıca Şirket, Gıda Güvenlik Sistemi Sertifikasyonu FSSC 22000 sürecini tamamlayarak 28.11.2024 tarihine kadar geçerli gıda güvenliği yönetim sistemlerine ilişkin sertifikaya sahiptir. Bununla birlikte Şirket GCR CERT akredite kuruluşu tarafından 22.01.2024 tarihine kadar geçerli Helal Sertifikası temin etmiştir. Ayrıca kalite standartları kapsamında Şirket fabrika bünyesinde TS EN ISO 9001:2015 sertifikasyon sürecini tamamlayarak kalite yönetim sistemi kurulmuş ve ilgili sertifika 28.11.2024 tarihine kadar geçerlidir.

Şirket'in önemli sözleşmelerine ilişkin detaylı bilgilere işbu izahnamenin "Önemli Sözleşmeler" başlıklı 22'nci bölümünde yer verilmiştir.

7.5. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Yukarıda 7.2.1. ve 7.2.2. başlıkları altında ihraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yapılan açıklamaların kaynağı Şeker Kanunu ve ilgili mevzuat verilerinden oluşmaktadır. Bir kamu kuruluşu olan Türkşeker'in sektör raporları, Şeker Dairesi aylık raporlar ve faaliyet raporları, Pankobirlik (Pancar Kooperatiflerinin üst örgütü) tarafından hazırlanan raporlar, ABD Tarım Bakanlığı Yabancı Tarım Servisi raporlarından faydalanılmıştır.

Kaynaklar:

<https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2023/08/20230802-2.pdf>

<https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Belgeler/sektorel%20veriler/Tu%CC%88rkiye%20S%CC%A7eker%20Sekt%C%88ru%CC%88%20Web%201%CC%87c%CC%A7in-a%C4%9Fustos%202023.pdf>

<https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Belgeler/sektorel%20veriler/D%C3%BCnya%20%C5%9Eeker%20Sekt%C3%B6r%C3%BC%20Web%2020%C4%B0%C3%A7in-a%C4%9Fustos%202023.pdf>

<http://pankobirlik.com.tr/ISTATISTIKLER.pdf>

<https://www.mevzuat.gov.tr/MevzuatMetin/1.5.4634.pdf>

<https://www.fas.usda.gov/commodities/sugar>

https://www.turkseker.gov.tr/data/dokumanlar/2021_Sektör_Raporu.pdf

<https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Menu/91/Seker-Tanimlari>

[https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Belgeler/sektorel%20veriler/Tu%CC%88rkiye%20S%CC%A7eker%20Sekt%C%88ru%CC%88%20Web%201%CC%87c%CC%A7in-TEMMUZ%20\(31072022\).pdf](https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Belgeler/sektorel%20veriler/Tu%CC%88rkiye%20S%CC%A7eker%20Sekt%C%88ru%CC%88%20Web%201%CC%87c%CC%A7in-TEMMUZ%20(31072022).pdf)

01 Subat 2024
BÖR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dilek Sok. No: 1501
Kocaköy / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sicil No: 275517-5
Sözleşme V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

90
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çayırı Varış
Merdivenköy Mah. Dilek Sok. No: 1501 / 34740 / İstanbul
Tic. Sicil No: 275517-5
Sözleşme V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

<https://arastirma.tarimorman.gov.tr/tepge/Belgeler/PDF%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporlar%C4%B1/2022%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporlar%C4%B1/%C5%9Eeker%20Pancar%C4%B1%20%C3%9Cr%C3%BCn%20Raporu-TEPGE-354.pdf>

<https://worldpopulationreview.com/country-rankings/sugar-consumption-by-country>

<https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Turizm-Istatistikleri-III.-Ceyrek:-Temmuz---Eylul.-2023-49604>

<https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Belgeler/sektorel%20veriler/12-23.pdf>

7.6. Personelin ihracçıya 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, ihracçıyla olan ilişkileri ve ihracçının grup içindeki yeri:

Yoktur.

8.2. İhraççının doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

Yoktur.

9. MADDİ VE MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

9.1. Maddi duran varlıklar hakkında bilgiler:

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

Maddi Duran Varlıklar (TL)	30.09.2023
Cinsi	Net Defter Değeri
Arazi ve Arsa	50.130.000
Yeraltı Üstü Düzenleri	20.892.848
Binalar	38.354.786
Tesis, Makine ve Cihaz	87.101.597
Taşıtlar	17.854.815
Demirbaşlar	5.012.978
Özel Maliyetler	578.362
Yapılmakta Olan Yatırımlar	241.447.961
TOPLAM	461.373.347

Şirket'in net defter değeri 500.000 TL ve üzerindeki maddi duran varlıkları ile Şirket'in sahip olduğu tüm arsalar aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

01 Şubat 2024

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Maddi Varlıklar Mah. Dışarı Sokak No: 1501
Kadıköy, İSTANBUL - TEL: 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Etiler V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0878056194500010

91

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. 2. Kat Kat: 5. Kat Kat: 5. Kat
Merkezi: 216 474 0011
Tel: +90 216 474 0011
Kozyatay V.D. No: 102 0212

01 Subat 2024
BÖR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmaravıy Mah. Dinyatı 2 A/ 1501
Kadıköy / İSTANBUL T: 0216 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Yer altı ve yer üstü düzenleri	Yüzdürmeli yer silosu zemin beton tadilatı	2018	-	Niğde/Bor	1.558.757	Kullanım amaçlı	-	-	-
Yer altı ve yer üstü düzenleri	Yüzdürmeli yer silosu tadilatı	2018	-	Niğde/Bor	2.147.884	Kullanım amaçlı	-	-	-
Yer altı ve yer üstü düzenleri	Silo ban. bunker çev. sey. boşalt. mak. altı ve küspe	2018	-	Niğde/Bor	1.708.502	Kullanım amaçlı	-	-	-
Yer altı ve yer üstü düzenleri	Fabrika yağmur ve pis su kanalları	2018	-	Niğde/Bor	859.974	Kullanım amaçlı	-	-	-
Yer altı ve yer üstü düzenleri	Merkezi ısıtma kanalları	2018	-	Niğde/Bor	3.188.982	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Ana fabrika binası	2018	-	Niğde/Bor	7.596.475	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Ham fab.00 kotu ve rafineri 00 kotu zemin beton	2018	-	Niğde/Bor	958.208	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Küspe kurutma binaları	2018	-	Niğde/Bor	1.381.340	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Kireç ocacı	2018	-	Niğde/Bor	853.241	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Kazan dairesi binaları	2018	-	Niğde/Bor	3.725.886	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Türbin dairesi binaları	2018	-	Niğde/Bor	838.497	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Garaş tamirhane binası	2018	-	Niğde/Bor	910.264	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Çiftlik süthane binası	2018	-	Niğde/Bor	528.937	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Malzeme ambarı	2018	-	Niğde/Bor	1.927.588	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Şeker ambarı I.VEN.	2018	-	Niğde/Bor	2.782.176	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Şeker ambarı III.	2018	-	Niğde/Bor	1.472.443	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Kuru küspe ambarı	2018	-	Niğde/Bor	1.336.203	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Bor bölgesi büro binası	2018	-	Niğde/Bor	775.605	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Ofis işletme binası	2018	-	Niğde/Bor	4.917.988	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Nizamiye binası	2018	-	Niğde/Bor	696.910	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Fabrika lokanta binası	2018	-	Niğde/Bor	780.719	Kullanım amaçlı	-	-	-
Binalar	Kazan dairesi yatırım	2020	-	Niğde/Bor	1.877.006	Kullanım amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	Octavia premium 1,5 tsi 150 ps	2023	-	Niğde/Bor	675.587	Kullanım amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	Caterpillar kanal kazıcı kepçe-meydan	2023	-	Niğde/Bor	1.477.456	Kullanım amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	Teleskopik forklift FX52186U018996H-meydan	2023	-	Niğde/Bor	4.296.361	Kullanım amaçlı	-	-	-
Taşıtlar	Mercedes-Benz 221-2017 model	2023	-	İstanbul	7.249.195	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Vakümler	2018	-	Niğde/Bor	971.009	Kullanım amaçlı	-	-	-

01 Subat 2024

93

BÖLGE ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mendiler Mah. Dikici 8/1 Kat: IV 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
TTO Sicil No: 35517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Basak Çengiz Sok. Kat: 4
Merkezi: Sımsıkı V6 Blok Kat: F Akademi/İstanbul
Tel: +90 212 477 0000 Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı M.D. No: 112 0212

Sahip Olunan Maddi Duran Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Tesis, Makine ve Cihazlar	Kristal santrifüj ünitesi + aksam ve aksesuarları	2019	-	Niğde/Bor	933.240	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Kazan otomasyon sistemi	2019	-	Niğde/Bor	979.415	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1000 kg küspe) paketleme makinası-2	2022	-	Niğde/Bor	877.302	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	(1000 kg küspe) paketleme makinası-3	2022	-	Niğde/Bor	831.742	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Kazan kömür bantı	2022	-	Niğde/Bor	672.190	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Otomatik pak. şeker balyalama mak. (küpşeker tesisi)	2022	-	Niğde/Bor	1.142.658	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Rafineri sürekli pişirim sistemi	2022	-	Niğde/Bor	1.928.825	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Şeker paketleme makinası aksam ve aksesuarları	2023	-	Niğde/Bor	1.169.224	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	GPM balyalama mak. aksam ve aksesuarları-küp şeker	2023	-	Niğde/Bor	1.273.405	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Akışkan yataklı kazan sistemi	2020	-	Niğde/Bor	1.678.572	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Karbonlaştırma sirk. sist. ve yoğunlaştırıcı filtre	2021	-	Niğde/Bor	620.615	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	3000 m ² düşey film tipi evaporatör	2021	-	Niğde/Bor	2.200.363	Kullanım amaçlı	-	-	-
Tesis, Makine ve Cihazlar	Pancar kesme bıçakları	2021	-	Niğde/Bor	4.855.856	Kullanım amaçlı	-	-	-

*Tapu senetlerinde 2023 olarak geçmesinin sebebi, Mayıs 2023'te ÖİB tarafından İmar Kanunu madde 18 uyarınca Şirket'e ait mevcut tapularda ifraz işlemi ile yapılan değişikliklerdir.

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

Çevre Kanunu uyarınca, gerçekleştirmeyi plânladıkları faaliyetleri sonucu çevre sorunlarına yol açabilecek kurum, kuruluş ve işletmeler, ÇED Raporu veya proje tanıtım dosyası hazırlamakla yükümlüdürler. Çevresel Etki Değerlendirmesi Olumlu Kararı veya Çevresel Etki Değerlendirmesi Gerekli Değildir Kararı alınmadıkça bu projelerle ilgili onay, izin, teşvik, yapı ve kullanım ruhsatı verilemez, proje için yatırıma başlanamaz ve ihale edilemez. Çevresel etki değerlendirmesine ilişkin usul ve esaslar, ÇED Yönetmeliği ile düzenlenmektedir.

Bor Şeker Fabrikası, T.C. Niğde Valiliği Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği İl Müdürlüğü tarafından 28.01.2019 tarihinde ÇED Yönetmeliği kapsamı dışında değerlendirilmiş olup ÇED muafiyetindedir. Şirket'in kimyasal ve organik gübre üretim tesisi de 24.02.2022 tarihinde ÇED muafiyeti kapsamına alınmıştır. Şirket'in güneş enerji santrali projesine ilişkin olarak ise 13.03.2022 tarihinde ÇED Gerekli Değildir Kararı alınmıştır.

Şirket şeker fabrikası için 250.000 ton/yıl ve gübre üretim tesisi için 20.000 ton/yıl olmak üzere kapasite artışı yapmayı planlamakta olup söz konusu kapasite artışı için ÇED başvuru süreci yürütülmektedir.

01.06.2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mendeciler Mah. Dikici Çarş. No:1501
Kadıköy / İSTANBUL / T.C. 34659 19 92
Tic. Sicil No: 23517-5
Kuştepe V.D. No: 478 056 1945
Versis No: 0478056194500010

95

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Büyükdere Mah. Başakçılar Sok. Vayap
Madeniye Mah. 11F Kat: 11F Alışveriş/İstanbul
Tel: +90 216 474 0011 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 08/102 0212

Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği kapsamında çevre iznine veya çevre izin ve lisansına tabi işletmeler, çevresel etkilerine göre Çevre İzin ve Lisans Yönetmeliği Ek-1 ve Ek-2 listelerinde sınıflandırılmış olup şeker üretim tesisleri EK-1 kapsamında belirtilmiştir. Şirket'in faaliyette bulunabilmesi için geçici faaliyet belgesi alması zorunlu olup Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı tarafından 20.02.2023 tarihinde Şirket'e hava emisyon konularında 20.02.2024 tarihine kadar geçerli olmak üzere geçici faaliyet belgesi düzenlenmiştir. İlgili geçici faaliyet belgesi kapsamında Şirket'in 19.08.2023 tarihine kadar çevre izin ve lisans başvurusunda bulunması gerekliliği öngörülmüş olup Şirket, 16.08.2023 tarihinde çevre izni için başvuruda bulunmuştur. Çevre izin süreçleri için ilk aşama olan toz cihazları fabrika sahasına 15.09.2023 tarihinde yerleştirilmiş olup beklenilmesi gereken iki aylık süreç sonrasında emisyon ölçümü yapılmış, ilgili hizmet alınan firma tarafından emisyon ölçümüne ilişkin rapor sürecine girilmiştir. Hazırlanacak rapor sonrasında çevre izin ve lisans başvurusu için tamamlanma sürecine girilecektir.

Tehlikeli Maddelerin Karayoluyla Taşınması Hakkında Yönetmelik uyarınca tehlikeli maddelerin karayolu taşımacılığı alanında faaliyet gösteren kuruluşlar faaliyetlerine göre taşıyıcı, doldurucu, paketleyici, yükleyici, gönderici, boşaltıcı veya alıcı olarak tehlikeli madde faaliyet belgesi almak zorundadır. Şirket'in 14.09.2023 tarihli 18.10.2028 tarihine kadar geçerli olan "alıcı, boşaltan, gönderen, paketleyen, yükleyen" faaliyet konusunu içerir tehlikeli madde faaliyet belgesi mevcuttur.

Şirket'in tehlikeli atıkları tesiste bulunan tehlikeli atık geçici depolama alanında muhafaza edilmektedir. Bor Şeker Fabrikası faaliyetleri sırasında aylık 1000 kg'ı aşan tehlikeli atık üretimi söz konusu olmadığı için tehlikeli atık geçici depolama izni alınmasına gerek bulunmamaktadır.

Şirket, işletme faaliyetleri sonucu oluşan tehlikeli ve tehlikesiz atıkları Çevre Kanunu ve ilgili mevzuata uygun olarak bertaraf edilmesi için 23.03.2024 tarihine kadar geçerli olan atık yönetim sözleşmesi imzalamıştır.

Tıbbi Atıkların Kontrolü Yönetmeliği uyarınca tıbbi atıkların, kaynağında diğer atıklardan ayrı olarak toplanması, geçici depolanması, taşınması ve bertaraf edilmesi gerekmektedir. Şirket, bu kapsamda tıbbi atıkların toplanması, taşınması ve bertaraf edilmesi için 31.12.2024 tarihine kadar geçerli olan tıbbi atık protokolü imzalanmıştır.

Ayrıca Şirket, Çevre Yönetimi Hizmetleri Hakkında Yönetmelik kapsamında çevre danışmanlık hizmetinin ifa edilmesi amacıyla 01.06.2024 tarihine kadar geçerli olan çevre danışmanlık hizmeti sözleşmesi imzalamıştır.

Çevre Kanunu uyarınca sıfır atık yönetim sisteminin kurulması ve işletilmesi zorunludur. Sıfır Atık Yönetmeliği Ek-1 uyarınca ÇED Yönetmeliği Ek-1 ve Ek-2 kapsamında bulunan sanayi tesislerinin temel seviye sıfır atık belgesi alma yükümlülükleri olduğu belirtilmiş, Çevre Kanunu uyarınca belge almayanlara idari para cezası uygulanacağı öngörülmektedir. Şirket tarafından sıfır atık ekipmanlarının tamamı temin edilmiş olup 21.11.2028 tarihine kadar geçerli sıfır atık belgesi temin edilmiştir.

Atık Yönetimi Yönetmeliği uyarınca, atık üreticileri, faaliyetleri kapsamında oluşturdukları atıkların önlenmesi ve azaltılması için atık yönetimi planını hazırlamak ve Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın il müdürlüğüne sunmak ve onay almakla yükümlüdür. Şirket tarafından fabrikada gerçekleştirilen faaliyetleri kapsayacak şekilde 2023-2026 yıllarına ilişkin endüstriyel atık yönetim planı hazırlanmıştır.

Su Kirliliği Kontrolü Yönetmeliği kapsamında alıcı ortamlara doğrudan ve dolaylı atık su deşarjı için farklı gereklilikler öngörülmektedir. Atık su üretimi yapıldığı durumlarda ilgili tesis, kanalizasyon ağına erişimi olan bir yerde bulunuyorsa, atık suyun her zaman kanalizasyona deşarj edilmesi gerekmekte olup doğrudan alıcı ortamlara deşarj edilmesi yasaktır. Kanalizasyon ağına deşarj yapabilmek için işletmelerin altyapı sistemini denetleyen ilgili otoriteden deşarj izni veya bağlantı kalite kontrol izni alması gerekmektedir. Bu kapsamda Bor Şeker Fabrikası kapsamında meydana gelen atık sularının deşarjına ilişkin 22.11.2023 tarihine kadar geçerli protokol imzalanmıştır. Protokol kapsamında Şirket'in atık

01.06.2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezöy Mah. Ordu Cad. No: 2 / 1501
Kadıköy / İSTANBUL TEL: +90 216 599 19 92
Tic. Sicil No: 33517-S
Etiler V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

96

Genel Yönetim
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci El Gayrimenkul Yatırım Fonu
Nispetiye Mahallesi / Nispetiye Sk. Varyan
Merdivan Sitesi Vitrifiye No: Atasehir/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 / Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı / 036 102 0212

su deşarjına yönelik 22.11.2023 tarihine kadar geçerli deşarj izin belgesi ve vidanjör çalıştırma izni tahsis edilmiştir. İlgili iznin yeni dönem için temin edilme süreci yürütülmektedir.

Yeraltı Suları Kanunu'na göre, su temini amacıyla açılacak her türlü kuyu için keşif, kullanım, iyileştirme ve değişiklik belgeleri almak zorunludur. Şirket'in sekiz adet yer altı kuyusu kullanmakta olup kuyuların her biri için DSİ Genel Müdürlüğü tarafından yer altı suyu kullanma belgesi düzenlenmiştir. Kuyuların kullanılması izin kapsamında kullanıldığı sürece geçerlidir.

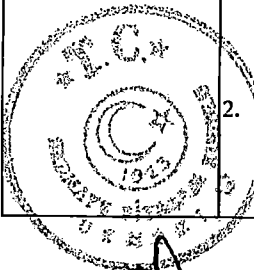
9.1.3. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'e ait 17 taşınmaz üzerinde ipotek bulunmaktadır. Ayrıca taşınmaz tapu kayıtlarında irtifak hakları, beyan, şerhler bulunmakta olup taşınmazlara ilişkin detaylı şerh/beyan ve irtifak hakkı bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

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
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müstemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 73 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 ve 13.03.2023	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müstemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 79 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 ve 13.03.2023	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müstemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 74 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 ve 13.03.2023	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL

Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müştemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 75 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereke 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müştemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 78 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereke 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müştemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 80 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müştemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 81 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereke 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müştemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 76 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereke 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL

	tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.					
Ana Fabrika Binası Ambar Depo Binaları Sosyal Tesisleri ve İdari Binaları ve Diğer Müstemilatı Arazi ve Arsaları (386 ada 77 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 ve 13.03.2023	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL	
Sosyal Tesis, Diğer Müstemilat ve Arsa (460 ada 3 parsel)	1. 8773/72851, 817555/1384169, 20004/1384169, 8773/72851, 20680/1384169, 25869/1384169 hisse pay/payda üzerinde Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. 8773/72851, 817555/1384169, 20004/1384169, 8773/72851, 20680/1384169, 25869/1384169 hisse pay/payda üzerinde Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 ve 13.03.2023	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL	
Tarla (280 ada 93 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 ve 13.03.2023	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL	
Tarla (280 ada 94 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir. 2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 ve 13.03.2023	263.830.000 TL ve 500.000.000 TL	



BOĞAZKÖY ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Büyükdere Caddesi No: 1501
Kat: 9 / İSTANBUL / Türkiye / 34398
Tic. Sicil No: 27517-S
Göztepe V.D. No: 78 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

99

Göztepe Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Arz Geyrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Fonu
Bankacılar Mah. Başak Çevre Sok. Varşap
Menkul Sermaye V6 Blok Kat: 11 / Şişli / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozayağı V.D. No: 106 106 0212

Tarla (280 ada 95 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL 500.000.000 TL
	2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.					
Tarla (280 ada 96 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL 500.000.000 TL
	2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.					
Tarla (386 ada 58 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL 500.000.000 TL
	2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.					
Tarla (464 ada 2 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL 500.000.000 TL
	2. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.					
Arsa (465 ada 2 parsel)	1. Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehlerine 1. derece ve %25 faizli müştereken 04.04.2019 tarihinde 263.830.000 TL F.B.K ipotek tesis edilmiştir.	Ziraat Katılım Bankası A.Ş. ve Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	Banka Kredisi	04.04.2019 13.03.2023	ve	263.830.000 TL 500.000.000 TL

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Marmaracık Mah. Dikmen 501 1501
 Kartal/İSTANBUL TEL: 0212 199 19 92
 İTİ Sicil No: 55317-5
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Hayrettin Kökçak Çarşısı S. No: 10
Marmaris Mahallesi V6 Blok Kat: 11 Atasehir/İstanbul
Tic. Sic. No: 290 216 474 0000 / Tels. : +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D.186 102 0212

2.	Vakıf Katılım Bankası A.Ş. lehine 2. derece ve F.B.K 13.03.2023 tarihinde 500.000.000 TL ipotek tesis edilmiştir.				
----	--	--	--	--	--

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

Yoktur.

9.2. Maddi olmayan duran varlıklar hakkında bilgiler:

9.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla ihraççının sahip olduğu maddi olmayan duran varlıkların kompozisyonu hakkında bilgi:

Maddi olmayan duran varlıkların büyük kısmı kota hakkından oluşmaktadır. Şirket, ÖİB'den satın aldığı varlıkların maliyet bedeli ile satın alma bedeli arasındaki farkı kota hakkı olarak muhasebeleştirmiştir. Kota hakkının belli bir ömrü olmadığı için amortismanına tabi tutulmamıştır. İşbu izahnameye konu dönemler itibarıyla kota hakkı tutarları 110,6 milyon TL'dir.

(TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Şeker üretim kota hakkı	110.564.313	110.564.313	110.564.313	110.564.313
Haklar	8.944	1.192	239	4.445
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	112.269	110.937	221.568	171.254
Net Defter Değeri	110.685.526	110.676.442	110.786.120	110.740.012

9.2.2. Maddi olmayan duran varlıkların, ihraççının faaliyetleri içerisindeki rolü ve faaliyetlerin maddi olmayan duran varlıklara bağımlılık derecesi hakkında bilgiler:

Şeker Kanunu gereği fabrikaların üretim yapabilmesi için kendilerine tahsis edilmiş kotaların bulunması gerekir. Kota tahsisatı olmayan şirketlerin herhangi bir şekilde üretim yapması mümkün değildir. Dolayısıyla şirketlerin üretimi %100 oranında kotaya bağlıdır.

9.2.3. İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıkların bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla bu varlıklar için yapılan geliştirme harcamalarının detayı hakkında bilgi:

Yoktur.

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

Yoktur.

9.2.5. Maddi olmayan duran varlıkların kullanımını veya satışını kısıtlayan sözleşmeler veya diğer kısıtlayıcı hükümler hakkında bilgi:

Yoktur.

9.2.6. Maddi olmayan duran varlıklar içerisinde şerefiye kaleminin bulunması halinde, ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibarıyla şerefiye edinimine yol açan işlemler hakkında bilgi:

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 212 599 19 92
Tic. Sicil No: 253517-S
Posta No: 34780 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

101
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros (Barbaros Çarşısı S. Varlık
Menkul Değerler V.D. No: 1 Atırlı Mah. İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 12 0212

Şirket, ÖİB'den satın aldığı varlıkların maliyet bedeli ile satın alma bedeli arasındaki farkı kota hakkı olarak muhasebeleştirmiştir. Kota hakkının belli bir ömrü olmadığı için amortismanına tabi tutulmamıştır. İşbu izahnameye konu dönemler itibarıyla kota hakkı tutarları 110,6 milyon TL'dir.

10. FAALİYETLERE VE FİNANSAL DURUMA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

10.1. Finansal durum:

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

Finansal Durum Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş			
	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	286.992	716.055	80.197.343	77.139.014
Finansal Yatırımlar	0	0	0	316.033.743
Ticari Alacaklar	17.382.489	76.519.495	101.132.584	139.609.036
Diğer Alacaklar	17.329	78.268	39.336	929.309
Stoklar	109.518.981	202.067.728	831.295.921	398.992.728
Peşin Ödenmiş Giderler	14.058.965	17.381.959	83.894.116	558.938.726
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	56.247	0	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	3.908	510.304	50.452.431	73.860.346
Toplam Dönen Varlıklar	141.324.911	297.273.809	1.147.011.731	1.565.502.902
Duran Varlıklar				
Maddi Duran Varlıklar	215.324.794	205.912.432	209.745.487	461.373.347
Kullanım Hakkı Varlıkları	0	0	1.616.036	1.429.619
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	110.685.526	110.676.442	110.786.120	110.740.012
Ertelenmiş Vergi Varlığı	0	0	0	50.132.783
Toplam Duran Varlıklar	326.010.320	316.588.874	322.147.643	623.675.761
TOPLAM VARLIKLAR	467.335.231	613.862.683	1.469.159.374	2.189.178.663
KAYNAKLAR	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.990	96.682	162.750	4.607
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	72.404.216	119.915.580	265.887.364	248.898.928
Ticari Borçlar	23.456.653	21.027.467	61.745.615	352.729.875
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.742.914	2.943.277	7.444.033	23.357.627
Diğer Borçlar	16.674.450	5.346.803	516.803	516.803
Ertelenmiş Gelirler	29.422.155	16.171.654	17.793.046	24.330.560
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		5.126.509	25.628.547	4.838.732
Kısa Vadeli Karşılıklar	642.904	869.255	2.163.573	3.801.453

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmaravıy Mah. Dikmen 1501
Kadıköy İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
İTİS Sicil No: 53517-5
Göztepe V.D. No: 078 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

102
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Çiğirte Mah. Çiğirte 1501
Kadıköy İSTANBUL Tel: 0216 474 0000
Mersis No: 0478056194500010

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.897.429	878.235	1.217.288	5.781.715
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	146.278.711	172.375.462	382.559.019	664.260.300
Uzun Vadeli Borçlanmalar	62.630.361	41.728.229	125.126.706	226.876.523
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.588.322	3.259.959	7.826.539	11.369.667
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.130.354	5.963.495	5.061.697	0
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.349.037	50.951.683	138.014.942	238.246.190
Toplam Yükümlülükler	220.627.748	223.327.145	520.573.961	902.506.490
Özkaynaklar				
Ödenmiş Sermaye	196.000.000	200.000.000	200.000.000	200.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-101.863	-641.105	-2.655.217	-3.431.535
Ödenen Kar Payı Avansları	0	-8.000.000	0	0
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	16.747.994	50.809.346	183.176.643	605.640.630
Net Dönem Karı veya Zararı	34.061.352	148.367.297	568.063.987	484.463.078
Toplam Özkaynaklar	246.707.483	390.535.538	948.585.413	1.286.672.173
TOPLAM KAYNAKLAR	467.335.231	613.862.683	1.469.159.374	2.189.178.663

Ana Hesap Kalemleri (TL)	31.03.2021	Pay %	31.03.2022	Pay %	31.03.2023	Pay %	30.09.2023	Pay %
Toplam Varlıklar	467.335.231	100,00	613.862.683	100,00	1.469.159.374	100,00	2.189.178.663	100,00
Dönen Varlıklar	141.324.911	30,24	297.273.809	48,43	1.147.011.731	78,07	1.565.502.902	71,51
Duran Varlıklar	326.010.320	69,76	316.588.874	51,57	322.147.643	21,93	623.675.761	28,49
Toplam Kaynaklar	467.335.231	100,00	613.862.683	100,00	1.469.159.374	100,00	2.189.178.663	100,00
Kısa Vadeli Kaynaklar	146.278.711	31,30	172.375.462	28,08	382.559.019	26,04	664.260.300	30,34
Uzun Vadeli Kaynaklar	74.349.037	15,91	50.951.683	8,30	138.014.942	9,39	238.246.190	10,88
Özkaynaklar	246.707.483	52,79	390.535.538	63,62	948.585.413	64,57	1.286.672.173	58,77

Dönen varlıklar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla sona eren dönemlerde sırasıyla 141.324.911 TL, 297.273.809 TL, 1.147.011.731 TL ve 1.565.502.902 TL tutarındadır. 31.03.2021-31.03.2022 yılsonları itibarıyla dönen varlıkların toplam varlıklar içindeki ağırlığı sırasıyla %30,2 ve %48,4 olarak seyrederken, 31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla bir önceki döneme göre %78,1 ve %71,5'e yükselmiştir. Artış temel olarak Şirket'in artan karlılığı nedeniyle oluşan yükselen nakit ve nakit benzerleri ile finansal yatırım kalemlerinden; şeker fiyatlarının ve maliyetinin artması nedeniyle meydana gelen stok kalemindeki artıştan ve tedarikçilere yatırım harcamaları ve çiftçilere pancar avansı için verilen ve peşin ödenmiş giderler kalemi altında takip edilen avanslardaki artıştan kaynaklanmaktadır.

31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla bilançoda önemli kalemlerden olan stok kaleminin toplam aktif içindeki payı sırasıyla %23,4, %32,9, %56,6 ve %18,2; maddi duran varlıkların payı ise sırasıyla %46,1, %33,5, %14,3 ve %21,1'dir. Peşin ödenen giderlerin 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 yılsonları itibarıyla aktifteki payı %2,8-%5,7 bandındayken 30.09.2023 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırım nedeniyle verilen avanslar ve çiftçilere verilen pancar avanslarından dolayı %25,5 seviyesine yükselmiştir.

04 Şubat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Mecidiyeköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
 34397 / İSTANBUL T.C. 0212 599 19 92
 İTO Sicil No: 33517-5
 Göztepe Y.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

103

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Geliştirme Şirketi
 Portakal Yolu No: 1
 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10

İşbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla ana hesap kalemlerine ilişkin önemli değişimler aşağıda açıklanmaktadır.

Şirket'in dönen varlıkları esas olarak nakit ve nakit benzerleri, finansal yatırımlar, ticari alacaklar, diğer alacaklar, stoklar, peşin ödenmiş giderler, ertelenmiş vergi aktifleri ve diğer dönen varlıklardan oluşmaktadır.

Finansal yatırımlar, 30.09.2023 tarihi itibarıyla 316.033.743 TL'lik serbest fon hesaplarından (ZPF, KDL ve KTT) oluşmaktadır.

Diğer alacaklar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 17.329 TL, 78.268 TL, 39.336 TL ve 929.309 TL olup son bilanço tarihi itibarıyla bakiyenin 639.322 TL'lik kısmı vergi dairesinden ve 274.242 TL'lik kısmı personelden alacaklardan oluşmaktadır.

Stoklar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 109.518.981 TL, 202.067.728 TL, 831.295.921 TL ve 398.992.728 TL tutarındadır. İşbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla stokların toplam aktif içindeki payı sırasıyla %23,4, %32,9, %56,6 ve %18,2'dir. Stoklar hesabının işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla sırasıyla 85,4 milyon TL, 151 milyon TL, 737,9 milyon TL ve 203,2 milyon TL'lik kısmı mamul stokundan oluşmaktadır; mamul stoku şeker, melas ve küspeden oluşmaktadır. Ayrıca stok hesabında gübre, tohum, zirai ilaçlar ve yedek malzeme stokları takip edilmektedir. 31.03.2022 ve 31.03.2023 itibarıyla stoklar hesabı önceki bilanço

104
Gedikyat
Medikal Desember 1997

Balçıkla Stoklar nesnâbi önceki bî
Arz Gayrimenkul ve Sığırın Sermayesi
Portföy Yönetim A.
İkinci Sığırın Sermayesi Vardırı Fonu
Barbaros Mah. Bağcıoğlu Sokakı Kat: 6
Kadıköy İlçesi Şişli Mah. No: 1A / Beşiktaş/İstanbul
Tel: +90 216 474 8000 Faks: +90 216 474 0011
Kozaçarlı MD: 086 202 0212

dönemlerine göre sırasıyla %84,5 ve %311,4 artmış olup bu artışın ana nedeni, şeker birim maliyetlerinin ve şeker stokunun artmasıdır. 31.03.2023 tarihi itibarıyla şeker stoku 49,7 bin ton, 31.03.2022 tarihi itibarıyla şeker stoku 28,1 bin ton ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla şeker stoku 21 bin tondur. 30.09.2023 tarihi itibarıyla yapılan satışlardan dolayı stok tutarında azalış meydana gelmiştir. 30.09.2023 tarihi itibarıyla şeker stok miktarı 9,6 bin tondur.

Peşin ödenmiş giderler, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 14.058.965 TL, 17.381.959 TL, 83.894.116 TL ve 558.938.726 TL tutarındadır. Söz konusu hesap esas olarak sabit kıymet yatırımları için tedarikçilere (işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla peşin ödenmiş giderler tutarının sırasıyla %0,5, %0, %53,2 ve %30,6) ve çiftçilere gübre, mazot ve pancar alımı için verilen sipariş avanslarından (işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla peşin ödenmiş giderler tutarının sırasıyla %95,3, %94,6, %42,7 ve %68,7) oluşmaktadır.

Duran Varlıklar, Şirket'in duran varlıkları maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım varlıklarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 215.324.794 TL, 205.912.432 TL, 209.745.487 TL ve 461.373.347 TL tutarındadır. Şirket'in maddi duran varlıkları, arsa-azade, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makina ve cihazlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ile yapılmakta olan yatırımlardan oluşmaktadır. İşbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla toplam varlık içindeki maddi duran varlıkların payı sırasıyla %46,1, %33,5, %14,3 ve %21,1'dir. Son bilanço tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar hesabında temel olarak yapılmakta olan yatırımlardan kaynaklanan %120'lik bir artış olmuştur. 241 milyon TL'lik yatırım henüz operasyonel hale geçmediği için yapılmakta olan yatırımlar hesabında muhasebeleştirilmiş; operasyonel hale geçtiğinde makine, tesis ve cihazlar hesabına transferi gerçekleştirilecektir. Yapılmakta olan yatırımların yanı sıra 1 Nisan 2023-30 Eylül 2023 tarihleri arasında 19,5 milyon TL'lik taşıt, makine, demirbaş alımı gerçekleştirilmiştir.

Maddi olmayan duran varlıklar, işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla 111 milyon TL olup bakiyenin 110,6 milyon TL'si kota hakkından oluşmaktadır. ÖİB'den satın alınan varlıkların maliyete değeri ile satın alma bedeli arasındaki fark kota hakkı olarak muhasebeleştirilmiştir ve kota hakkının ömrü olmadığı için amortismanına tabi tutulmamaktadır.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli borçlanmalar, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler, dönem karı vergi yükümlülüğü, kısa vadeli karşılıklar ve diğer kısa vadeli yükümlülükler kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 72.404.216 TL, 119.915.580 TL, 265.887.364 TL ve 248.898.928 TL tutarındadır. Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları hesabı, banka kredilerinden, ÖİB borçlarından ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Tüm borçlanma TL cinsinden olup izahnameye konu dönemler itibarıyla faiz oranları %15-%16 aralığındadır. Banka kredileri Şirket'in yatırım yapmak ve geçmiş dönemdeki kısa süreli işletme sermayesi ihtiyacı için kullandığı kredilerden oluşmaktadır. Toplam kredilerin 31.03.2023 ve 30.09.2023 dönemleri itibarıyla önceki ilgili döneme göre sırasıyla %141,9 ve %21,6 artış göstermesi 2023-2024 finansal yılı içinde tamamlanması planlanan yatırımdan kaynaklanmaktadır. Öte yandan, geçmiş yıl bakiyeler içerisinde ÖİB'ye olan borç da yer almaktadır. ÖİB'ye yapılan ödeme peşinat ve 4 taksitten oluşmaktadır ve son taksit 20.09.2022 tarihinde ödenmiştir.

Ticari borçlar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 23.456.653 TL, 21.027.467 TL, 61.745.615 TL, 352.729.875 TL tutarındadır. İşbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla ticari borçların %99,2-%99,9 aralığında kısmı ilişkili olmayan taraflara ticari borç olup esas olarak gübre, tohum, ambalaj ve nakliye tedarikçilerine olan borçlardan oluşmaktadır. Gerek yapılmakta olan yatırımla ilgili olan tedarikçi bakiyeleri

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmarözü Mah. Dikilitaş Sok. No: 1501
Kadıköy - İSTANBUL Tel: +90 212 599 19 92
Tic. Sicil No: 27517-5
Etilerpe V.D. No: 410056 1945
Mersis No: 0478056194500010

105

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gıda Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
İkinci Gıda Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Etilerpe V.D. No: 410056 1945
Tic. Sicil No: 27517-5
Etilerpe V.D. No: 410056 1945
Mersis No: 0478056194500010

gerekse kampanya dönemi başlamış olması nedeniyle oluşan kömür vb. malzeme tedarikçi bakiyelerinden dolayı son bilanço döneminde bakiyede önemli bir artış gerçekleşmiştir.

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.742.914 TL, 2.943.277 TL, 7.444.033 TL ve 23.357.627 TL tutarındadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla bakiyedeki artışın nedeni artan personel sayısı ve maaş zamlarının yanı sıra son bilanço tarihinde iki aylık SGK ödeme tutarının yer almasıdır. Ağustos ayı SGK ödemeleri yapılan uzatma nedeniyle Eylül ayı başında ödenmiştir.

Diğer borçlar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 16.674.450 TL, 5.346.803 TL, 516.803 TL ve 516.803 TL tutarındadır. Hesap esas olarak ilişkili taraflara ve ilişkili olmayan taraflara borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. İlişkili taraflara borçlar hesabında 30.09.2023 ve 31.03.2023 tarihi itibarıyla bakiye bulunmamakta olup, 31.03.2022 ve 31.03.2021 tarihi itibarıyla sırasıyla 4.830.000 TL ve 10.886.000 TL tutarındadır. Söz konusu borçlar, geçtiğimiz dönemlerde Şirket'in net işletme sermayesine ihtiyaç duyduğu durumlarda Şirket ortaklarından finansman desteği sağlanması amacıyla gerçekleşen tutarlardır. Şirket'in güçlenen nakit akışının etkisiyle ortaklara olan borçlar azalarak sıfırlanmıştır.

Ertelenmiş gelirler, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 29.422.155 TL, 16.171.654 TL, 17.793.046 TL ve 24.330.560 TL tutarındadır. Söz konusu kalem temel olarak muhtelif müşterilere avans usulü şeker ve melas satışından kaynaklanan alınan sipariş avansları kalemlerinden oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.897.429 TL, 878.235 TL, 1.217.288 TL ve 5.781.715 TL tutarındadır. Söz konusu kalem esas olarak ödenecek vergi ve fonlardan oluşmakta olup 30.09.2023 tarihi itibarıyla bir önceki döneme göre %375,0 oranındaki artış 2. dönem geçici vergi beyannamesinde tahakkuk eden geçici kurumlar vergisinden (5,8 milyon TL) kaynaklanmaktadır.

Uzun Vadeli Yükümlülükler

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri uzun vadeli borçlanmalar, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve uzun vadeli karşılıklar kalemlerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli borçlanmalar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 62.630.361 TL, 41.728.229 TL, 125.126.706 TL ve 226.876.523 TL tutarındadır. Uzun vadeli borçlanmalar hesabı, banka kredilerinden, ÖİB borçlarından ve finansal kiralama borçlarından oluşmaktadır. Tüm borçlanma TL cinsinden olup izahnameye konu dönemler itibarıyla faiz oranları %15-%16 aralığındadır. Banka kredileri Şirket'in yatırım yapmak ve geçmiş dönemdeki kısa süreli işletme sermayesi ihtiyacı için kullandığı kredilerden oluşmaktadır. Toplam kredilerin 31.03.2023 ve 30.09.2023 dönemleri itibarıyla önceki ilgili döneme göre sırasıyla %141,9 ve %21,6 artış göstermesi 2023-2024 finansal yılı içinde tamamlanması planlanan yatırımdan kaynaklanmaktadır. Ayrıca geçmiş yıl bakiyeler içerisinde ÖİB'ye olan borç da yer almaktadır. ÖİB'ye yapılan ödeme peşinat ve 4 taksitten oluşmaktadır ve son taksit 20.09.2022 tarihinde ödenmiştir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 10.130.354 TL, 5.963.495 TL ve 5.061.697 TL tutarındadır. 30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'te 50,1 milyon TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir ve bu tutarın 37,6 milyon TL'si yatırım teşvik indirimi etkisinden kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü, TFRS'ye göre hazırlanan mali tablolar ile vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolar arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Bu farklar, TFRS'ye göre ve vergi mevzuatına göre hazırlanan mali tablolarda bazı gelirlerin ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergiye tabi olmasından kaynaklanmaktadır. Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla, geçici farkların geri çevrileceği tarihlerde yürürlükte olacak veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları kullanılarak hesaplanmaktadır.

01 Subat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

İzmir Meneköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501

34390 KÜLTÜRİSTANBUL T.C. 0212 599 19 92

İTO Sicil No: 33817-5

Göztepe V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

106

Bediye Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Bahariye Sok. No: 10 Kat: 10
34390 KÜLTÜRİSTANBUL T.C. 0212 599 19 92
Tel: +90 212 274 10 10 Fax: +90 212 274 10 11
Koztepe V.D. No: 530 182 0212

Uzun vadeli karşılıklar, 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda sırasıyla 1.588.322 TL, 3.259.959 TL, 7.826.539 TL ve 11.369.667 TL tutarındadır. Söz konusu kalem çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli kıdem tazminatı karşılıklarından oluşmaktadır. Artan çalışan sayısı ve yapılan maaş artışlarından dolayı tazminat tutarında artış gerçekleşmektedir.

Özkaynaklar

Şirket'in özkaynakları, ödenmiş sermaye, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderler, geçmiş yıllar karları veya zararları ve dönem net karı veya zararı kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in ödenmiş sermayesi 31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla finansal tablolarda 200.000.000 TL'dir.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir/giderler hesabı aktüeryal kayıp/kazançtan kaynaklanmaktadır.

Şirket, işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla toplam 166.000.000 TL kar dağıtımı gerçekleştirmiştir. (2021: 8.000.000 TL, 2022: 8.000.000 TL, 2023: 150.000.000 TL).

Dönem net karı 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2023 itibarıyla 34.061.352 TL, 148.367.297 TL, 568.063.987 TL ve 484.463.078 TL olarak gerçekleşmiştir.

10.2. Faaliyet sonuçları:

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

Gelir tablosunun genel olarak karşılaştırılması:

Aşağıda Şirket'in 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 tarihinde sona eren dönemlerdeki gelir tablosu, her kalem hasılatın bir yüzdesi olarak ifade edilerek gösterilmiştir.

Gelir Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş									
	31.03.2021	Hasılat %	31.03.2022	Hasılat %	31.03.2023	Hasılat %	30.09.2022	Hasılat %	30.09.2023	Hasılat %
Hasılat	516.660.947	100,0	559.902.701	100,0	1.636.386.411	100,0	686.606.655	100,0	1.268.556.045	100,0
Satışların Maliyeti	-433.104.380	-83,8	-351.900.286	-62,9	-867.433.010	-53,0	-277.423.011	-40,4	-803.543.388	-63,3
Brüt Kar	83.556.567	16,2	208.002.415	37,1	768.953.401	47,0	409.183.644	59,6	465.012.657	36,7
Pazarlama Giderleri	-7.596.041	-1,5	-11.812.185	-2,1	-36.681.287	-2,2	-15.204.724	-2,2	-22.271.415	-1,8
Genel Yönetim Giderleri	-10.167.219	-2,0	-14.115.017	-2,5	-28.803.280	-1,8	-10.020.877	-1,5	-27.696.480	-2,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.593.456	0,5	22.534.459	4,0	35.623.893	2,2	24.589.563	3,6	56.133.836	4,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-2.812.530	-0,5	-34.081.303	-6,1	-19.250.571	-1,2	-8.420.178	-1,2	-16.669.890	-1,3
Faaliyet Karı	65.574.233	12,7	170.528.369	30,5	719.842.156	44,0	400.127.428	58,3	454.508.708	35,8
Finansal Gelirler	654.613	0,1	1.537.047	0,3	24.443.729	1,5	12.551.531	1,8	44.357.819	3,5
Finansal Giderler	-654.613	-0,1	-614.325	-0,1	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	66.228.848	12,8	171.451.091	30,6	744.285.885	45,5	412.678.959	60,1	498.866.527	39,3

Subat 2024
BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Köy Mah. Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0 216 599 19 92
Tic. Sicil No: 23517-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

107

Arz Gayrimenkul ve Yatırım Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Elhan Çarşısı, 1. Kat, Kat: 1, Fonu
Kadıköy Mah. Başakçılar/Beşiktaş/İstanbul
Etiler Mah. 96 Blok Kat: 1 Etiler/Beşiktaş/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 20212

Finansman Gideri	-24.841.102	-4,8	-21.919.395	-3,9	-26.620.145	-1,6	-10.423.395	-1,5	-43.669.305	-3,4
Vergi Öncesi Kar	41.387.746	8,0	149.531.696	26,7	717.665.740	43,9	402.255.564	58,6	455.197.222	35,9
Vergi Gideri	-7.326.394	-1,4	-1.164.399	-0,2	-149.601.753	-9,1	-88.457.452	-12,9	29.265.856	2,3
-Dönem Vergi Gideri	0	0,0	-5.196.448	-0,9	-150.000.023	-9,2	-97.132.655	-14,1	-25.734.545	-2,0
-Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri	-7.326.394	-1,4	4.032.049	0,7	398.270	0,0	8.675.203	1,3	55.000.401	4,3
Dönem Karı	34.061.352	6,6	148.367.297	26,5	568.063.987	34,7	313.798.112	45,7	484.463.078	38,2

Satışlarda meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in toplam net satışları 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 516.660.947 TL, 559.902.701 TL, 1.636.386.411 TL, 686.606.655 TL ve 1.268.556.045 TL olarak gerçekleşmiştir. Hesap temel olarak şeker satışları, melas satışları, küspe satışları ile diğer satışlar kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer satışlar esas olarak gübre, tohum, zirai ilaç ve market satış gelirlerinden oluşmaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki söz konusu satış kalemleri karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	22/21%	31.03.2023	23/22%	30.09.2022	30.09.2023	23/22%
Şeker satışları	420.693.124	475.827.619	13,1	1.396.532.819	193,5	565.437.503	1.100.011.307	94,5
Küspe satışları	42.189.332	41.004.758	-2,8	85.294.789	108,0	19.760.135	70.807.930	258,3
Melas satışları	38.850.924	46.891.069	20,7	85.097.450	81,5	28.231.463	22.076.870	-21,8
Diğer	17.205.743	1.728.022	-90,0	86.108.344	4883,1	81.826.389	84.529.059	3,3
Brüt satışlar	518.939.123	565.451.468	8,96	1.653.033.402	192,34	695.255.490	1.277.425.166	83,73
Satış İskontoları	-1.554.905	-2.882.699	85,4	-8.461.025	193,5	-3.900.887	-5.883.870	50,8
Satıştan İndirimler	-723.271	-2.666.068	268,6	-8.185.966	207,0	-4.747.948	-2.985.251	-37,1
Toplam	516.660.947	559.902.701	8,37	1.636.386.411	192,26	686.606.655	1.268.556.045	84,8

Yıllar itibarıyla Şirket'in satışları önceki dönemlere göre karşılaştırıldığında artış eğilimindedir. 31.03.2023 yılsonu itibarıyla Şirket önceki döneme göre hasılatını %192,3 oranında artırmıştır ve hesaptaki artışta şeker satış fiyatlarının artması ve önceki yıldan devrolan şeker stokunun daha yüksek fiyatla satılması önemli bir etkidir.

31.03.2023 tarihi itibarıyla biten hesap döneminde şeker satış tutarı 1,4 milyar TL olup bu satışın tamamı A kotası şeker satışından kaynaklanmaktadır. 31.03.2022 tarihi itibarıyla biten hesap döneminde şeker satış tutarı 476 milyon TL (2020 yılı: 421 milyon TL) olup bu satışın 423.002.000 TL'lik (2020 yılı: 389.331.000 TL) kısmı A Kotası Şeker, 52.998.000 TL'lik (2020 yılı:31.669.000 TL) kısmı C Şekeri satışından kaynaklanmaktadır.

İşbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla yurt içi A Şekeri satışlarının bölgeler bazında kırılımı aşağıda verilmiştir:

BOR ŞEKER YURTİÇİ ŞEKER SATIŞLARI (BÖLGE BAZINDA)					
Satış Kırılımı (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Marmara	55.284.888	83.789.890	369.783.458	146.082.641,47	187.917.249,80
Ege	0	21.473.051	178.397.260	93.353.542,84	127.098.570,20
İç Anadolu	295.639.721	216.710.630	430.608.696	120.026.856,77	494.500.150,04
Akdeniz	41.168.213	64.089.860	205.998.663	109.262.864,72	160.132.756,56
Doğu Anadolu	204.362	4.635.504	61.297.844	33.540.572,20	12.485.318,00
Güneydoğu Anadolu	28.291.969	21.875.010	66.243.532	34.171.848,00	40.349.207,60
Karadeniz	103.970	10.255.518	84.203.366	28.998.674,00	77.528.054,80
Toplam A Şekeri Satışı	420.693.124	422.829.462	1.396.532.819	565.437.503	1.100.011.307

Maliyetler ve maliyetlerde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

01 Subat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mendirekçü Mah. Dikmen Çarşısı Kat: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 212 599 19 92
Tic. Sicil No: 53817-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

108

Edil Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gidışim Şirketleri
Portakal Yolu No: 1
İkinci Etage Kat: 1
Kadıköy / İSTANBUL
Tel: +90 212 474 0011
Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı Y.D. 081102 0212

Şirket'in satışların maliyeti hesabı 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 433.104.380 TL, 351.900.286 TL, 867.433.010 TL, 277.423.011 TL ve 803.543.388 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki toplam maliyet ve net satışların değişimi karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Satışların Maliyeti (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Satılan mamuller maliyeti (-)	407.964.915	321.416.792	796.337.193	209.125.975	703.642.605
Büyüme Oranı %		-21	148		236
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	25.139.465	30.483.494	71.095.817	68.297.036	99.900.783
Büyüme Oranı %		21	133		46
Toplam Maliyet	433.104.380	351.900.286	867.433.010	277.423.011	803.543.388
Büyüme Oranı %		-19	146		190
Net Satışlar	516.660.947	559.902.701	1.636.386.411	686.606.655	1.268.556.045
Büyüme Oranı %		8	192		85

İşbu izahnamede yer alan dönemlerde satışların maliyeti kırılımlı olarak aşağıda gösterilmiştir:

Satışların Maliyeti (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Satışların Maliyeti					
İlk madde ve malzeme giderleri	270.327.612	321.932.110	1.257.226.577	41.835.837	74.100.508
Direkt işçilik giderleri	9.087.934	14.844.527	44.263.132	15.633.838	52.715.424
Genel üretim giderleri	19.005.217	36.571.103	67.555.282	32.721.281	34.164.199
Amortisman ve itfa payları	12.492.224	13.753.109	14.110.130	6.701.438	7.999.303
Mamullerdeki Değişim					
Dönem başı stok	182.405.124	85.353.196	151.037.253	151.037.253	737.855.181
Dönem sonu stok	(85.353.196)	(151.037.253)	(737.855.181)	(38.803.672)	(203.192.010)
Satılan Mamul Maliyeti	407.964.915	321.416.792	796.337.193	209.125.975	703.642.605
Ticari Mallardaki Değişim					
Dönem başı stok	14.269.452	9.844.424	34.023.381	34.023.381	53.424.952
Dönem sonu stok	20.714.437	54.662.451	90.497.388	41.194.743	55.804.522
Dönem içi alışlar	(9.844.424)	(34.023.381)	(53.424.952)	(6.921.088)	(9.328.691)
Satılan Ticari Malın Maliyeti	25.139.465	30.483.494	71.095.817	68.297.036	99.900.783
Toplam Satışların Maliyeti	433.104.380	351.900.286	867.433.010	277.423.011	803.543.388

Satılan mamul maliyeti içerisindeki en büyük pay ilk madde ve malzeme giderlerine (31.03.2020: %86,9 31.03.2022: %83,2 ve 31.03.2023: %90,9) ait olup tutar pancar, kömür, ambalaj malzemesi ve diğer hammadde giderlerinden oluşmaktadır. Kristal şeker tesisinde kampanya döneminde üretim olduğu için 30.09.2022 ve 30.09.2023 tarihleri ile biten dönemde üretim maliyeti kalemleri düşük gerçekleşmiştir.

Brüt karda meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in brüt karı 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ile 30.09.2022 ve 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 83.556.567 TL, 208.002.415 TL, 768.953.401 TL, 409.183.644 TL ve 465.012.657 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla brüt kar gelişmesi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Bröt Kar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	22/21%	31.03.2023	23/22%	30.09.2022	30.09.2023	23/22%
Net Sales	516.660.947	559.902.701	8,4	636.386.411	192,3	686.606.655	1.268.556.045	84,8

BORISEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersis No: 0478056194500010
İstanbul Tel: 0212 899 19 92
TID Sicil No: 27537-5
Boztepe V.D. No: 4/8 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

109

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portföy Yönetim A.Ş.
İkinci Girisim Sermayesi Yatırım Fonu
Bağcılar Mah. Lasar Caddesi Şişli Varşav
Kavşağı Sifesi V6 Kat: No: 6/1 Atasehir/İstanbul
Tel: +90 216 474 00 00 Faks: +90 216 474 00 11
Kozyatağı V.O. 081 102 0212

Satışların Maliyeti	-433.104.380	-351.900.286	-18,7	-867.433.010	146,5	-277.423.011	-803.543.388	189,6
Brüt Kar	83.556.567	208.002.415	148,94	768.953.401	269,68	409.183.644	465.012.657	13,64
Brüt Kar Marjı %	16,2	37,1		47,0		59,6	36,7	

İşbu izahnamede yer alan yılsonu dönemler itibarıyla (31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023) Şirket'in brüt kar marjı %16,2 ile %47,0 arasında değişmektedir. Artışın en temel nedeni şeker fiyatlarındaki artış ve Şirket'in artan randıman oranıdır. 2020/21 kampanya döneminde %14,46 olan randıman oranı 2021/22 ve 2022/23 kampanya döneminde %15,12-%15,19 bandına çıkmıştır. 2023 yılı ikinci çeyrekte (01.04.2023 - 30.09.2023 dönemi) satışlar, önceki yılın aynı çeyreğine göre %84,8 artmış olup brüt kar marjı %59,6'dan %36,7'ye düşmüştür. 2022 yılında şeker zamları öncesinde stokta düşük maliyetli (4,38 TL/kg) şeker olup ortalama 18 TL/kg'den satışı yapılırken; 2022/2023 kampanya döneminde birim şeker maliyeti 13,02 TL/kg ve 2023 yılı ikinci çeyreğinde ortalama satış fiyatı 20,43 TL/kg olmuştur. 2023 yılının ilk çeyreğinde sektörde şeker fiyatlarında genel bir düşüş olmuş ancak takip eden aylarda fiyatlar tekrar yükselmiştir. Eylül 2023'te ortalama şeker satış fiyatı 26,72 TL/kg olmuştur.

Genel yönetim, satış, pazarlama ve dağıtım, araştırma ve geliştirme giderleri kalemlerinde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim giderleri ve satış, pazarlama ve dağıtım giderleri hesaplarından oluşmaktadır. Şirket'in söz konusu giderlerin toplamı 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 tarihinde sona eren dönemler için sırasıyla 17.763.260 TL, 25.927.202 TL, 65.484.567 TL, 25.225.601 TL ve 49.967 TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla faaliyet giderleri kalemlerinde meydana gelen farklar aşağıdaki tabloda yüzde olarak gösterilmiştir.

Faaliyet Giderleri (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023	Δ 2022 - 2021	Δ 2023 - 2022	Δ 09.2023 - 09.2022
Personel giderleri	7.048.539	8.861.361	17.584.080	6.614.968	18.256.592	26%	98%	176%
Yakıt giderleri	660.504	1.441.657	2.146.213	631.024	2.177.905	118%	49%	245%
Danışmanlık giderleri	550.846	660.050	1.221.721	551.611	1.423.527	20%	85%	158%
Ofis giderleri	534.040	1.266.761	2.798.501	975.294	893.194	137%	121%	-8%
Vergi, resim ve harçlar	452.614	500.374	2.606.310	547.559	1.959.923	11%	421%	258%
Amortisman ve itfa payları giderleri	328.044	323.581	878.930	341.069	543.467	-1%	172%	59%
Temsil ve ağırlama giderleri	219.957	139.426	208.800	34.947	283.411	-37%	50%	711%
Bakım onarım giderleri	148.799	264.532	714.137	84.204	1.339.832	78%	170%	1491%
Diğer	223.876	657.275	644.588	240.201	818.629	194%	-2%	241%
Genel Yönetim Giderleri	10.167.219	14.115.017	28.803.280	10.020.877	27.696.480	39%	104%	176%
Nakliye giderleri	4.137.682	7.404.406	26.405.320	11.470.192	16.096.355	79%	257%	40%
Personel giderleri	2.289.412	2.681.108	6.182.212	1.899.441	4.882.999	17%	131%	157%
Vergi, resim ve harçlar	365.339	388.723	776.342	314.494	253.990	6%	100%	-19%
Amortisman ve itfa payları giderleri	337.413	344.942	1.065.505	528.656	583.733	2%	209%	10%
Diğer	466.195	993.006	2.251.908	991.941	454.338	113%	127%	-54%
Satış, Pazarlama ve Dağıtım Giderleri	7.596.041	11.812.185	36.681.287	15.204.724	22.271.415	56%	211%	46%
Faaliyet Giderleri toplamı	17.763.260	25.927.202	65.484.567	25.225.601	49.967.895	46%	153%	98%

Faaliyet giderleri esas olarak artan satış hacmi, artan personel sayısı ve yüksek enflasyon nedeniyle artış göstermekle birlikte net satışlara oranı 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 dönemleri için %3,4-%4,6 bandında 30.09.2022 ve

BÖR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmarabköy Mah. Dikmen Çarşısı No: 1501
Kadıköy / İTANBUL Telf: 0212 559 19 92
Tic Sicil No: 27517-5
Göztepe V.D. No: 178 056 1945
Mersis No: 0475056194500010

110
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Az Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı V. Blok Kat: 5
Meridian Plaza Kat: 9
216 474 8000 Faks: 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

Net Satış Oranı	0,5%	6,1%	1,2%	1,2%	1,3%			
-----------------	------	------	------	------	------	--	--	--

Esas faaliyetlerden diğer giderler hesabı ağırlıklı olarak kur farkı giderleri, ertelenmiş finansman giderleri ve bağış ve yardımlar kaleminden oluşmaktadır. Kur farkı gelirleri esas olarak döviz bakiyeli avans ve tedarikçi bakiyelerinin kur farkı değerlemesinden; 31.03.2023 tarihi itibarıyla oluşan 6,4 milyon TL'lik bağış ve yardım Kahramanmaraş depreminden dolayı bağışlanan şekerden oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 654.615 TL, 1.537.047 TL, 24.443.729 TL, 12.551.531 TL ve 44.357.819 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki gelir kalemlerinin kırılımı ve net satışlara oranı karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Yatırım faaliyetlerinden gelirler (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023	Δ 2022 - 2021	Δ 2023 - 2022	Δ 09.2023 - 09.2022
Faiz geliri	654.615	1.537.047	21.398.323	12.551.531	3.328.004	135%	1292%	-73%
Menkul kıymet satış karı	0	0	0		32.938.991	A.D.	A.D.	100%
Finansal yatırımların gerçeğe uygun değer artışları	0	0	0	0	8.090.824	A.D.	A.D.	100%
Sabit kıymet satış karı	0	0	3.045.406	0	0	A.D.	100%	A.D.
Toplam	654.615	1.537.047	24.443.729	12.551.531	44.357.819	134,80%	1490,30%	253,41%
Net Satış Oranı	0,1%	0,3%	1,5%	1,8%	3,5%			

Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı esas olarak faiz gelirleri, menkul kıymet satış karı, sabit kıymet satış karı ve finansal yatırımların gerçeğe uygun değer artışından oluşmaktadır. Menkul kıymet satış karı elde tutulan finansal yatırımların satışından elde edilen kardan oluşmaktadır.

Finansman giderleri kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket'in finansman giderleri hesabı 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 24.841.102 TL, 21.919.395 TL, 26.620.145 TL, 10.423.395 TL ve 43.669.305 TL olarak gerçekleşmiştir. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki gider kalemlerinin kırılımı ve net satışlara oranı karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir:

Finansman giderleri (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023	Δ 2022 - 2021	Δ 2023 - 2022	Δ 09.2023 - 09.2022
Faiz Gideri	21.569.290	19.183.632	19.480.315	9.966.752	39.518.879	-11%	2%	297%
Banka komisyon giderleri	3.271.812	2.735.763	7.139.830	456.643	4.150.426	-16%	161%	809%
Toplam	24.841.102	21.919.395	26.620.145	10.423.395	43.669.305	-11,76%	21,45%	318,95%
Net Satış Oranı	4,8%	3,9%	1,6%	1,5%	3,4%			

Finansman giderleri hesabı esas olarak finansal borçlar için ödenen faiz giderleri ile banka komisyon giderleri kalemlerinden oluşmaktadır. Faiz giderleri kalemi, Şirket'in banka kredisi faiz ödemelerinden ve geçmiş dönemde ÖİB'ye yapılan ödemelerin finansman maliyetinden meydana gelmekte olup, ilgili dönemdeki borçlanma yoğunluğuna göre hesap içindeki ağırlığı değişmektedir.

Net dönem karı kaleminde meydana gelen önemli değişiklikler ile bu değişikliklerin nedenlerine ilişkin açıklama:

Şirket, 31.03.2021 ve 31.03.2022 12 aylık finansal dönemler itibarıyla sırasıyla %6,6 ve %26,5 net kar marjı (FAVÖK marjı) %15,3 ve %35,1 ile 34.061.352 TL ve 148.367.297 TL net dönem karı (FAVÖK: 78.950.988 TL ve 196.496.845 TL) elde etmiştir.

TL) elde etmiştir. Şeker fiyatlarındaki artış nedeniyle 31.03.2023 itibarıyla yıllık bazda %47,0 olarak gerçekleşen brüt kar marjı ile 568.063.987 TL net dönem karı elde etmiş olup net kar marjını %34,7 seviyesine yükseltmiştir. 30.09.2022 itibarıyla altı aylık dönemde net kar marjı %45,7 seviyesindeyken 30.09.2023 itibarıyla altı aylık dönemde net kar marjı %38,2'ye düşmüştür, karlılıktaki azalışın en temel nedeni şeker fiyatlarında yaşanan geçici düşüştür.

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

Şirket'in toplam satışları 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2022 ile 30.09.2023 itibarıyla sırasıyla 516.660.947 TL, 559.902.701 TL, 1.636.386.411 TL, 686.606.655 TL ve 1.268.556.045 TL olarak gerçekleşmiştir. Hesap temel olarak şeker satışları, melas satışları, küspe satışları ile diğer satışlar kalemlerinden oluşmaktadır. Diğer satışlar esas olarak gübre, tohum, zirai ilaç ve market satış gelirlerinden oluşmaktadır. Aşağıdaki tabloda Şirket'in ilgili dönemlerdeki söz konusu satış kalemleri karşılaştırmalı olarak gösterilmiştir.

Net Satışlar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	22/21%	31.03.2023	23/22%	30.09.2022	30.09.2023	23/22%
Şeker satışları	420.693.124	475.827.619	13,1	1.396.532.819	193,5	565.437.503	1.100.011.307	94,5
Küspe satışları	42.189.332	41.004.758	-2,8	85.294.789	108,0	19.760.135	70.807.930	258,3
Melas satışları	38.850.924	46.891.069	20,7	85.097.450	81,5	28.231.463	22.076.870	-21,8
Diğer	17.205.743	1.728.022	-90,0	86.108.344	4883,1	81.826.389	84.529.059	3,3
Brüt satışlar	518.939.123	565.451.468	8,96	1.653.033.402	192,34	695.255.490	1.277.425.166	83,73
Satış İskontoları	-1.554.905	-2.882.699	85,4	-8.461.025	193,5	-3.900.887	-5.883.870	50,8
Satıştan İadeler	-723.271	-2.666.068	268,6	-8.185.966	207,0	-4.747.948	-2.985.251	-37,
Toplam	516.660.947	559.902.701	8,37	1.636.386.411	192,26	686.606.655	1.268.556.045	84,8

İşbu izahnamede yer alan yılsonu dönemler itibarıyla (31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023) Şirket'in net satışları %8,37 ve %192,26 oranında artmıştır. Artışın en temel nedeni şeker fiyatlarındaki artıştır. 2023 yılı ilk yarıda (01.04.2023 - 30.09.2023 dönemi) satışlar, önceki yılın aynı yarısına göre %84,8 artmıştır. 2022 yılında şeker zamları öncesinde stokta düşük maliyetli (4,38 TL/kg) şeker olup ortalama 18 TL/kg'den satışı yapılırken; 2022/2023 kampanya döneminde birim şeker maliyeti 13,02 TL/kg ve 2023 yılı ilk yarısında ortalama satış fiyatı 20,43 TL/kg olmuştur. 2023 yılının ilk çeyreğinde sektörde şeker fiyatlarında genel bir düşüş olmuş ancak takip eden aylarda fiyatlar tekrar yükselmiştir. Eylül 2023'te ortalama şeker satış fiyatı 26,72 TL/kg olmuştur.

31.03.2023 tarihi itibarıyla biten hesap döneminde şeker satış tutarı 1,4 milyar TL olup bu satışın tamamı A kotası şeker satışından kaynaklanmaktadır. 31.03.2022 tarihi itibarıyla biten hesap döneminde şeker satış tutarı 476 milyon TL (2020 yılı: 421 milyon TL) olup bu satışın 423.002.000 TL'lik (2020 yılı: 389.331.000 TL) kısmı A Kotası Şeker, 52.998.000 TL'lik (2020 yılı:31.669.000 TL) kısmı C Şekeri satışından kaynaklanmaktadır.

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

İlgili bölümlerde daha önce belirtildiği üzere, Şirket'in esas faaliyet konusu olan şeker üretimi ve satışı, Türkiye'de ekonomik anlamda önemli bir yere sahiptir. Özellikle, 2020-2021 yıllarında etkisi yoğun olarak hissedilen Covid-19 Pandemisi'nin olumsuz koşullarına rağmen Şirket, büyüme trendini devam ettirerek kar marjlarını da yükseltmeyi başarmıştır. 2021 ve 2022 yıllarında önceki döneme göre sırasıyla %90'ın ve %180'in üzerinde artan şeker fiyatları doğrultusunda Şirket'in satış hasılatı ile kar marjları artma eğilimi göstermiştir. Öte yandan, Şirket'in faaliyet gösterdiği şeker piyasasının regüle bir piyasa olmasının sonucu olarak, söz konusu mevzuata uygunluğun devam ettirilmesiyle ilgili yaşanabilecek sorunlar, Şirket'in faaliyetleri üzerinde önemli risklere neden olabilir.

Bunların dışında, aşağıda Şirket'in maruz kalabileceği multipl risklerin bir kısmı özetlenmiştir:

01 Şubat 2024

113

BÖR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marçul Köyü Mah. Dikici Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL / T.C. 80710 19 92
Tic. Sicil No: 535115
Tic. Sicil V.D. No: 978 056 1945
Mersis No: 0478000194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Çeçeli Sok. No: 1
Kat: 3. Kat / Blok: 3 / Kat: 3 / Kat: 3 / Kat: 3
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

Faiz oranı riski: Şirket'in faaliyetleri, banka borçlanmalarının sabit ve değişken faizli kredilerden oluşmasına bağlı olarak faiz oranlarındaki dalgalanma riskine maruz kalmaktadır.

Kredi riski: Bir müşterinin veya karşı tarafın finansal araçlarla ilgili sözleşmenin şartlarını yerine getirmemesinden kaynaklanmakta olup temel olarak, Şirket'in ticari alacaklarından doğabilecek finansal zararlar kredi riski oluşturmaktadır. Bu riskleri, her sözleşmede bulunan karşı taraf ortalama riski kısıtlayarak ve gerektirdiği takdirde teminat alarak karşılamaktadır.

Ticari ve diğer alacaklar: Şirket'in maruz kaldığı kredi riski temel olarak her bir müşterinin kendi bireysel özelliklerinden etkilenmektedir. Ancak yönetim, Şirket'in müşteri bazındaki kredi riskini etkileyebilecek faktörleri, müşterilerin faaliyet gösterdiği sektör risklerini de içerecek şekilde değerlendirir.

Likidite riski: Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir.

Şirket, ürün ve servislerinin maliyetlendirilmesinde, nakit akışı gerekliliklerini izlemekte ve yatırımların nakit getirisini optimize etmekte yardımcı olan, faaliyet bazlı maliyetlendirme yöntemini kullanmaktadır.

Piyasa riski: Döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

İktisadi İş Birliği ve Gelişme Teşkilatı'nın (*Organisation for Economic Co-operation and Development* ("OECD")) Eylül 2023 ara raporuna göre 2024 yılı dünya genelinde büyüme oranının %2,7 olacağı, Türkiye genelinde ise bu oranın %2,6 olacağı öngörülmektedir. Bu süreçte tarımsal ve gıda ürünlerinin önemi ve ülkelerin kendilerine yeterlilikleri çok daha ön plana çıkmıştır.¹

10.3. İhraççının borçluluk durumu

Borçluluk Durumu 30.09.2023	Tutar (TL)
Kısa vadeli yükümlülükler	664.260.300
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	664.260.300
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	238.246.190
Garantili	0
Teminatlı	0
Garantisiz/Teminatsız	238.246.190

¹ https://read.oecd-ilibrary.org/economics/oecd-economic-outlook/volume-2023/issue-1_1f628002-en#page7

BOĞAZKÖY ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Etiler Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 212 599 19 92
Tic. Sicil No: 270175
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Geliştirme Yatırımları
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Sınıf: Sermayesi Yatırım Fonu
Etiler Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL
Tel: +90 216 474 0000 / Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 016 102 0212

Şirket'in işbu izahnamede yer alan finansal tablo tarihinden sonra borçluluk durumunda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

Arz Gayrimenkul ve Girisim Yatirimci
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Yatırım Portföy Fonu
Barbaros Haydar Paşa Cd. No:3 Kat: 5
Marmara Etileri V6 Blok No:10 Kat:5
Tel: +90 216 474 0010 Faks: +90 216 474 0011
Kozayağcı P.İ. 086 102 0212

Şirket'in kısa ve uzun vadeli fon kaynakları finansal borçlar, ticari borçlar, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar, diğer borçlar, dönem kârı vergi yükümlülüğü, borç karşılıkları, alınan sipariş avansları, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Şirket'in 31.03.2021-31.03.2022-31.03.2023 ve 30.09.2023 finansal dönemlerine ilişkin fon kaynakları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

KAYNAKLAR	31.03.2021	Pay%	31.03.2022	Pay%	31.03.2023	Pay%	30.09.2023	Pay%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.990	0,0	96.682	0,1	162.750	0,0	4.607	0,0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	72.404.216	49,5	119.915.580	69,6	265.887.364	69,5	248.898.928	37,5
Ticari Borçlar	23.456.653	16,0	21.027.467	12,2	61.745.615	16,1	352.729.875	53,1
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	19.012	0,0	117.854	0,1	483.738	0,1	546.090	0,1
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	23.437.641	16,0	20.909.613	12,1	61.261.877	16,0	352.183.785	53,0
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	1.742.914	1,2	2.943.277	1,7	7.444.033	1,9	23.357.627	3,5
Diğer Borçlar	16.674.450	11,4	5.346.803	3,1	516.803	0,1	516.803	0,1
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	10.886.000	7,4	4.830.000	2,8	0	0,0	0	0,0
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	5.788.450	4,0	516.803	0,3	516.803	0,1	516.803	0,1
Ertelenmiş Gelirler	29.422.155	20,1	16.171.654	9,4	17.793.046	4,7	24.330.560	3,7
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		0,0	5.126.509	3,0	25.628.547	6,7	4.838.732	0,7
Kısa Vadeli Karşılıklar	642.904	0,4	869.255	0,5	2.163.573	0,6	3.801.453	0,6
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	485.505	0,3	751.672	0,4	1.993.113	0,5	3.594.781	0,5
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	157.399	0,1	117.583	0,1	170.460	0,0	206.672	0,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.897.429	1,3	878.235	0,5	1.217.288	0,3	5.781.715	0,9
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	146.278.711	100	172.375.462	100	382.559.019	100	664.260.300	100
Uzun Vadeli Borçlanmalar	62.630.361	84,2	41.728.229	81,9	125.126.706	90,7	226.876.523	95,2
Uzun Vadeli Karşılıklar	1.588.322	2,1	3.259.959	6,4	7.826.539	5,7	11.369.667	4,8
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.588.322	2,1	3.259.959	6,4	7.826.539	5,7	11.369.667	4,8
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	10.130.354	13,6	5.963.495	11,7	5.061.697	3,7	0	0,0
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	74.349.037	100	50.951.683	100	138.014.942	100	238.246.190	100
Toplam Yükümlülükler	220.627.748		223.327.145		520.573.961		902.506.490	
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	246.707.483		390.535.538		948.585.413		1.286.672.173	
TOPLAM KAYNAKLAR	467.335.231		613.862.683		1.469.159.374		2.189.178.663	

1 Şubat 2024
BİDİ SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dikmen Çarşısı Kat: 1501
KADIKÖY / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
Tic. Sicil No: 53517-5
Bazı Tepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

116
Bediye Yılmaz
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Geliştirme Şirketi
Port Ofis Yolu Kat: 1501
İkinci Geliştirme Şirketi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı Kat: 1501
Mecidiyeköy Mah. Dikmen Çarşısı Kat: 1501
Tel: 0212 476 4000
Kozyatığı V.D. No: 102 0212

Şirket yönetimi, finansal tablo dönemleri itibarıyla Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini vaktinde yerine getirebilmesi için gereken likiditeye ve kısa ve uzun vadeli finansman imkanlarına sahip olduğunu düşünmektedir. 30.09.2023 itibarıyla, Şirket'in toplam aktif büyüklüğü 2.189.178.663 TL'dir ve %71,5 denk gelen 1.565.502.902 TL'yi dönen varlıklar oluşturmaktadır. Ticari alacaklar, finansal varlıklar ile nakit ve nakit benzerleri, dönen varlıklar içinde %34'lük pay ile toplamda 532.781.793 TL'dir. Öte yandan, Şirket'in dönen varlıkları içinde %25,5 paya sahip olan 398.992.728 TL tutarındaki stoklarının da kısa vadede nakde dönüştürülme kabiliyeti vardır. Bu varlık kalemlerine karşılık, Şirket'in aynı dönem itibarıyla toplam kısa vadeli banka borçları (kısa vadeli ve uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları) 248.903.535 TL, uzun vadeli borçlanmaları ise 226.876.523 TL'dir.

Şirket'in büyüme planlarını gerçekleştirebilmesi, yatırım harcamalarını yapabilmesi ve bu yatırımlar sonucunda artan faaliyetlerden kaynaklı doğacak olan işletme sermayesi ihtiyacını karşılayabilmesi için nakde gereksinim duymaktadır. Şirket, söz konusu harcamalarının bir kısmını öz kaynakları ile finanse etmekte olup kalan kısımları ve nakit ihtiyacı için banka kredisi kullanmaktadır.

30.09.2023 itibarıyla Şirket'in toplam kaynaklarının %30,3'ü kısa vadeli yükümlülüklerden, %10,9'u uzun vadeli yükümlülüklerden ve %58,8'i ise özkaynaklardan oluşmaktadır.

11.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

Nakit Akım Tablosu (TL)	Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş				
	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
A. Esas Faaliyetlerden Nakit Akışları	152.361.778	-16.624.350	-123.261.442	339.641.364	322.973.809
Dönem kârı/zararı (+/-)	34.061.352	148.367.297	568.063.987	313.798.112	484.463.078
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	21.744.779	18.586.835	175.007.571	96.391.071	-22.372.482
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	13.157.681	14.421.632	16.054.565	7.571.163	9.126.503
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	193.979	226.275	7.270.392	0	2.239.815
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	1.301.984	1.617.936	4.704.130	1.864.675	4.904.385
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	-235.259	542.268	422.137	-1.502.219	-1.286.505
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	0	614.325	-3.045.406	0	0
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	0	0	0	0	-8.090.824
Vergi Gideri/Geliri ile ilgili Düzeltmeler	7.326.394	1.164.399	149.601.753	88.457.452	-29.265.856
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	96.733.539	-183.114.543	-735.474.143	-16.398.530	-96.298.653
Ödenen Kıdem Tazminatı	-177.892	-394.000	-1.360.872	-62.836	-693.774
Vergi İadeleri/Ödemeleri	0	-69.939	-129.497.985	-54.086.453	-42.124.360
B. Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-18.921.929	-5.614.511	-16.734.406	-10.584.819	-260.521.838
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	-135.481.225	22.667.924	219.477.136	-93.856.950	-65.510.300
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/(Azalış)-(A+B+C)	-2.041.376	429.063	79.481.288	235.199.595	-3.058.329
D. Dönem Başındaki ve Nakit Benzerleri	2.328.368	286.992	716.055	716.055	80.197.343
Dönem Sonundaki ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	286.992	716.055	80.197.343	235.915.650	77.139.014

01 Subat 2024
BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen 2 A/1501
Kadıköy İSTANBUL T: +90 216 599 19 92
İTO Sicil No: 83517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş
Denetim ve Denetimci
Denetim ve Denetimci

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Barışçınlar Mah. Başkentler 2 A Blok Kat: 10
Merdivenköy / Kadıköy / İstanbul
T: +90 216 474 40 00 Faks: +90 216 474 00 11
Kozyatağı V.D. 088 102 0212

Her ne kadar 30.09.2023 itibarıyla Şirket'in ilgili dönem içerisinde ürettiği nakit 80,2 milyon TL olarak hesaplansa da, nakit akış tablosu içinde yer almayan ancak yüksek likiditeye sahip yatırım fonlarından oluşan 316,0 milyon TL tutarında Şirket'in nakdini değerlendirmek amacıyla alınan finansal yatırımı bulunmaktadır.

Esas faaliyetlerden nakit akışı

Şirket'in esas faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları, satışlarından elde ettiği nakit girişlerinden, işletme sermayesi içinde stok kalemlerindeki değişimlere ve bu stokların alınmasından kaynaklı ticari borçlardaki değişimler ile satış kaynaklı ticari alacaklardaki değişimler neticesinde doğan nakit giriş ve çıkışlarından oluşmaktadır.

31.03.2021-30.09.2022 ile 30.09.2023 dönemleri itibarıyla esas faaliyetlerden sırasıyla 52.361.778 TL, 339.641.364 TL ve 322.973.809 TL nakit girişi, 31.03.2022 ve 31.03.2023 dönemleri itibarıyla ise sırasıyla 16.624.350 TL ve 123.261.442 TL nakit çıkışı gerçekleşmiştir.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı

Şirket, finansman faaliyetleri kapsamında 31.03.2022 ve 31.03.2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde sırasıyla 22.667.924 TL ve 219.477.136 TL nakit elde etmiş; 31.03.2021, 30.09.2022 ve 30.09.2023 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde sırasıyla -135.481.225 TL, -93.856.950 TL ve -65.510.300 TL finansman faaliyetleri kapsamında nakit kullanmıştır. Bu kapsamda, ilgili dönemlerdeki borçlanmaların önemli bir kısmı yapılan modernizasyon ve yenileme yatırımları, ÖİB'ye olan borçlar, işletme sermayesi ihtiyacı kısa vadeli ve uzun vadeli banka kredilerinin ana para ve faiz ödemelerine ilişkindir.

Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı

İzahnamede yer alan finansal tablo tarihleri itibarıyla Şirket'in yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları esas olarak maddi ve maddi olmayan duran varlık alımına ve satımına ilişkindir. Söz konusu yatırım faaliyetleri sonucunda Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla sırasıyla 18.921.929 TL, 5.614.511 TL, 16.734.406 TL, 10.584.819 TL ve 260.521.838 TL nakit kullanılmıştır. Bu kapsamda, çıkışlar fabrikalar için yapılan yeni modernizasyon yatırımları ve maddi duran varlık alımlarından kaynaklanmaktadır.

Dönem sonu nakit

Sonuç olarak, Şirket'in yüksek stok tutmasının da etkisiyle artan işletme sermayesi ihtiyacına rağmen, satışlardaki ivmeli büyüme ile artan marjlar sayesinde, Şirket'in esas faaliyetlerinden nakit elde edilmesi sağlanmış, işletme sermayesi finansmanı ihtiyacı doğduğunda ise dış ek finansmanlarla desteklenmiştir. Şirket yatırımı yoğun olan bir firma olmakla beraber özellikle son dönemlerde yüksek nakit de taşımaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablolar itibarıyla bakıldığında esas faaliyetlerden elde edilen nakdin bir kısmı Şirket'in yoğun yatırımlarının finanse edilmesi için kullanılmıştır. Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri 30.09.2023 itibarıyla 77,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

11.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

Şirket'in işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla borçluluk durumu ile söz konusu borçların özkaynaklara olan oranları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023*
Toplam finansal borçlanmalar	145.958.567	166.570.491	391.176.820	475.780.058
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	286.992	716.055	80.197.343	393.172.757
Net finansal borç	145.671.575	165.854.436	310.979.477	82.607.301
Toplam özkaynaklar	246.707.483	390.535.538	948.585.413	1.286.672.173

01 Subat 2024
BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Kurtuluş Mah. Dikici Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
E-Posta: info@borseker.com.tr
Tic Sicil No: 275175
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

118
Kozyatırmak
Merkul Değerlendirme

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı No: 22 Kat: 5
Mediapolis 76 Blok Kat: 5 A Blok / İstanbul
Tic Sicil No: 275175
Kozyatırmak V.D. No: 076 102 0212

Net finansal borç / özkaynak oranı	0.6	0.4	0.3	0.1
FAVÖK**	78.950.988	196.496.845	719.523.399	752.165.459
Net finansal borç / FAVÖK	1.8	0.8	0.4	0.1

(*) 30.09.2023 Net Borç/FAVÖK hesaplaması yapılırken son 12 aylık gerçekleşen FAVÖK tutarı 752,2 milyon TL olarak alınmıştır. Öte yandan, nakit ve nakit benzerleri hesaplaması bilançodaki nakit ve nakit benzerleri kalemi ile benzer likiditeye sahip finansal yatırımlar kalemlerinin toplamı olarak hesaplanmıştır.

(**) FAVÖK hesaplaması Brüt Kar – Faaliyetler Giderleri + Amortisman ve İtfa Payları olarak hesaplanmakta olup, Faaliyet Giderlerine "Esas Faaliyetlerden Gelir / Giderler" kalemleri dahil edilmemiştir.

Şirket'in Net Borç/FAVÖK oranı 31.03.2021 tarihinde 1,8 iken kar marjlarının artmasıyla 0,4-0,8 bandına kadar gerilemiştir. 30.09.2023 itibarıyla ise 12 aylık FAVÖK üzerinden 0,1 seviyesine kadar gerilemiştir. Şirket işletme faaliyetlerinden ürettiği yıllık FAVÖK ile tüm finansal borçlarını ödeyebilecek kapasitededir.

11.4. İşletme sermayesi beyanı:

Net işletme sermayesi firmanın likit varlıkları ile kısa vadeli borçlarını karşılama yeteneğini gösterir ve temelde dönen varlıklar ile kısa vadeli yükümlülükler arasındaki fark olarak hesaplanır. Buna göre, işbu izahnamede yer alan dönemler itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi aşağıdaki tabloda sunulduğu gibidir:

TL	30.09.2023	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Dönen Varlıklar	1.565.502.902	1.147.011.731	297.273.809	141.324.911
Kısa Vadeli Borçlar	664.260.300	382.559.019	172.375.462	146.278.711
Net İşletme Sermayesi	901.242.602	764.452.712	124.898.347	-4.953.800

30.09.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in net işletme sermayesi 901.242.602 TL olup, ilgili dönem için işletme sermayesi ihtiyacı bulunmamaktadır. Şirket'in işletme sermayesi mevcut yükümlülüklerini karşılamada yeterlidir.

11.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

Yoktur.

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:

İşbu izahnamenin 28.2. bölümünde halka arz gelirinin kullanım yerleri kapsamında D maddesinde bahsi geçen "Entegrasyon ve Modernizasyon Yatırımları" dahilinde edinilmesi planlanan maddi duran varlıklar bulunmakta olup, bunlara ilişkin detaylı bilgi belirtilen bölümde verilmiştir.

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:

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mentemköy Mah. Üsküdar Yolu Kav. 1501
Kadıköy / İSTANBUL / TÜRKİYE T.C. 0216 599 19 92
İTİS Sic. No: 23517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

119
Gayrimenkul Yatırım
Müş. No: 119
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı No: 27 Kat: 27 / Vardop
M. Mah. No: 156 Blok: 101F / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 702 3212

Şirket, son üretim dönemi Eylül 2023'de başlamış ve Ocak sonu tamamlanması beklenmekte ve toplam 104 bin ton şeker üretilmesi planlanmaktadır. Bir önceki üretim dönemi Eylül 2022'de başlamış ve Ocak 2023'te bitmiştir ve bu dönemde toplam 88.940 ton şeker üretilmiştir.

2021/22 döneminde hem pancar fiyatlarına gelen zam hem de kömür, personel maliyetlerindeki artıştan dolayı şeker birim maliyetleri %197,3 artmıştır.

Son yıllarda enflasyon oranlarının altında seyir izleyen şeker fiyatları üretim ve enerji maliyetlerindeki artışlarla birlikte 2021/22 döneminde önemli ölçüde artış göstermiştir. Ülkemizde şeker fiyatları üretici firmalarca serbestçe belirlenmektedir.

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

Şeker tüketimindeki artışta; bölgesel nüfus artış rakamları, kişisel tercihlerdeki değişiklikler, bazı şekerli içeceklerdeki vergi oranları etkili olmuştur. Kişi başına tüketim; Avrupa'da 35,3 kg, Kuzey Amerika'da 31,7 kg ve Güney Amerika'da 41,4 kg olarak tahmin edilirken, Asya'da 18 kg, Afrika'da 15,3 kg olarak beklenmektedir. Bu rakamlar şeker tüketimi ile nüfus arasında birebir ilişki olmadığını göstermektedir.

2023 yılında dünya şeker tüketiminde 26 milyon 739 bin ton ile Hindistan birinci sırada yer alırken, 10 milyon 979 bin ton ile ABD ikinci sırada yer almaktadır. Türkiye ise 2 milyon 568 bin ton ile dünyada on üçüncü sırada yer almaktadır (Kaynak: <https://worldpopulationreview.com/country-rankings/sugar-consumption-by-country>).

Ülkemizde yıllık nüfus artış hızı 2020 yılında binde 5,5 iken, 2021 yılında binde 12,7 olmuştur. Ayrıca 2023 yılı Temmuz-Eylül döneminde 22 milyon olan turist sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre büyük bir artış gerçekleşmiştir (Kaynak: Turizm İstatistikleri, III. Çeyrek: Temmuz - Eylül, 2023, TÜİK, <https://data.tuik.gov.tr/Bulten/Index?p=Turizm-Istatistikleri-III.-Ceyrek:-Temmuz---Eylul,-2023-49604>). Buna bağlı olarak ülkemiz şeker tüketimi de yıllara göre büyüme göstermektedir. 2022/23 döneminde ülke genelinde mamul halinde ihracat ürünleri de dahil olmak üzere toplam 2 milyon 652 bin ton şeker satışı gerçekleşmiştir (Kaynak: Şeker Piyasası Bülteni, Aralık 2023, <https://www.tarimorman.gov.tr/SDB/Belgeler/sektorel%20veriler/12-23.pdf>). Bu etmenler dikkate alındığında gelecek yıllarda şeker tüketiminde artışın devam etmesi beklenmektedir. Öte yandan, ülkemizin üzerinde bulunduğu fay hatlarının son yüzyılda aktif olarak ve belli aralıklarla yıkıcı depremlere sebep olması, öngörülemez ve beklenmedik olmaları, yarattıkları tahribatı artırmakta hem sosyal hem de ekonomik olarak önemli ölçüde ülkemizi derinden etkilemektedir. Şubat ayında yaşanan ve 11 ilimizde etkisini gösteren deprem felaketi sonrasında söz konusu illerimizdeki çiftçilerin ve ekim alanları ve üretimleri olumsuz etkilenmiştir. Ülkemizin deprem ülkesi olması gerçeği nedeniyle fay hattının yüzeyde yapabileceği tahribat, tarlanın bölünmesi, tarlanın göçmesi gibi olumsuz durumlar Bor Şeker'in sözleşmeli çiftçileri içinde söz konusu olabileceği değerlendirilmektedir.

7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile, 2023/2024 pazarlama yılı şeker kotaları belirlenmiştir. Buna göre, ülke toplam A Kotası Şeker önceki döneme göre %5,82 artış ile 2 milyon 837 bin 250 ton ve B Kotası Şeker, A Kotası Şeker'in %5'i olarak 141 bin 863 ton olarak belirlenmiştir. Bu uygulamanın ileriki yıllarda yapılması durumunda Şirket'in kotası dolayısı ile üretimi ve satışları olumlu etkilenebileceği değerlendirilmektedir.

14. KAR 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.

01 Şubat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Madenköy Mah. Düyü 9/12 N/1501
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL T.C. 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

120
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girdiğin Saray / Fatma Çorum
Barbaros Mah. / Fatma Çorum / Fatma Çorum
Amerikan Sitesi V Blok Kat: 1F Atasehir/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kod Yatırım A.Ş. 036 102 0212

14.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

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

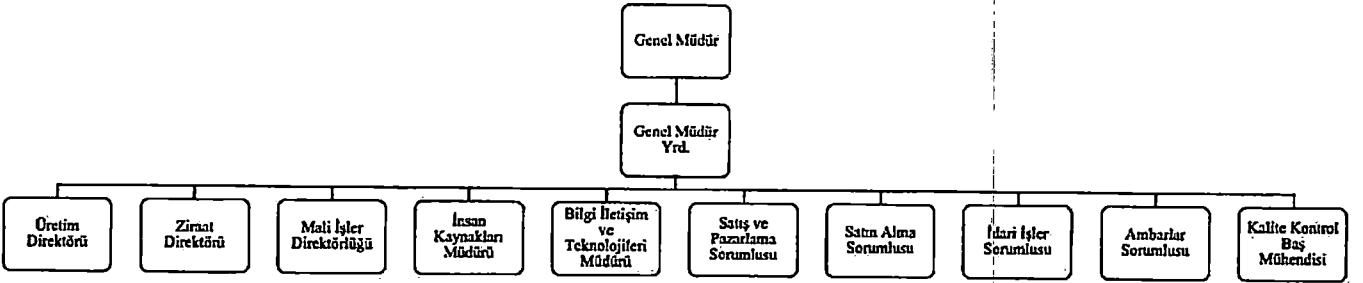
Yoktur.

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

Yoktur.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

15.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

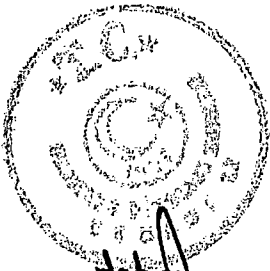
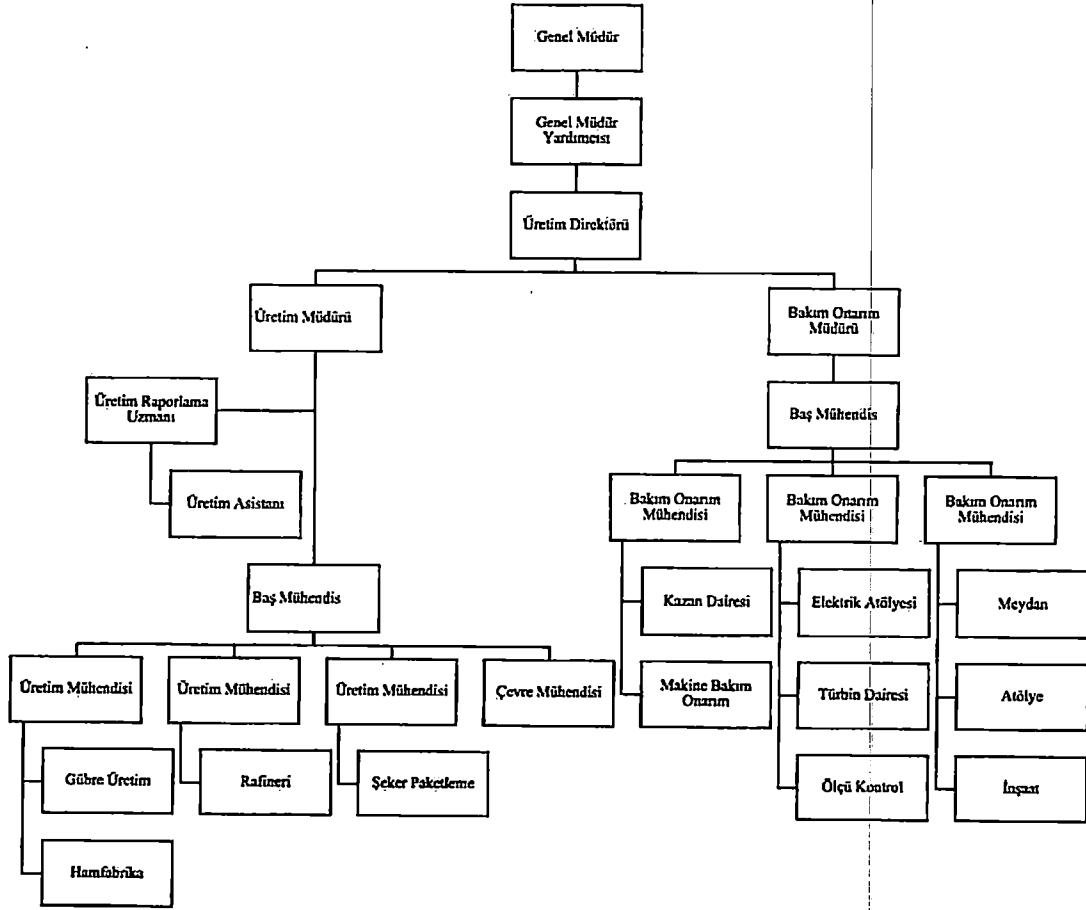


01 Subat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Barış Mah. Dikici Sok. No: 1501
Kozyatağı İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

121
Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci GİRİŞİM Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. 33 Sok. Cephe 3/5 Kat: 5
Meridien Şişli No: 10 Kat: 10/10 Kat: 10
Tel: 0212 474 4000 Faks: 0212 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

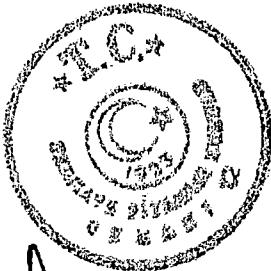
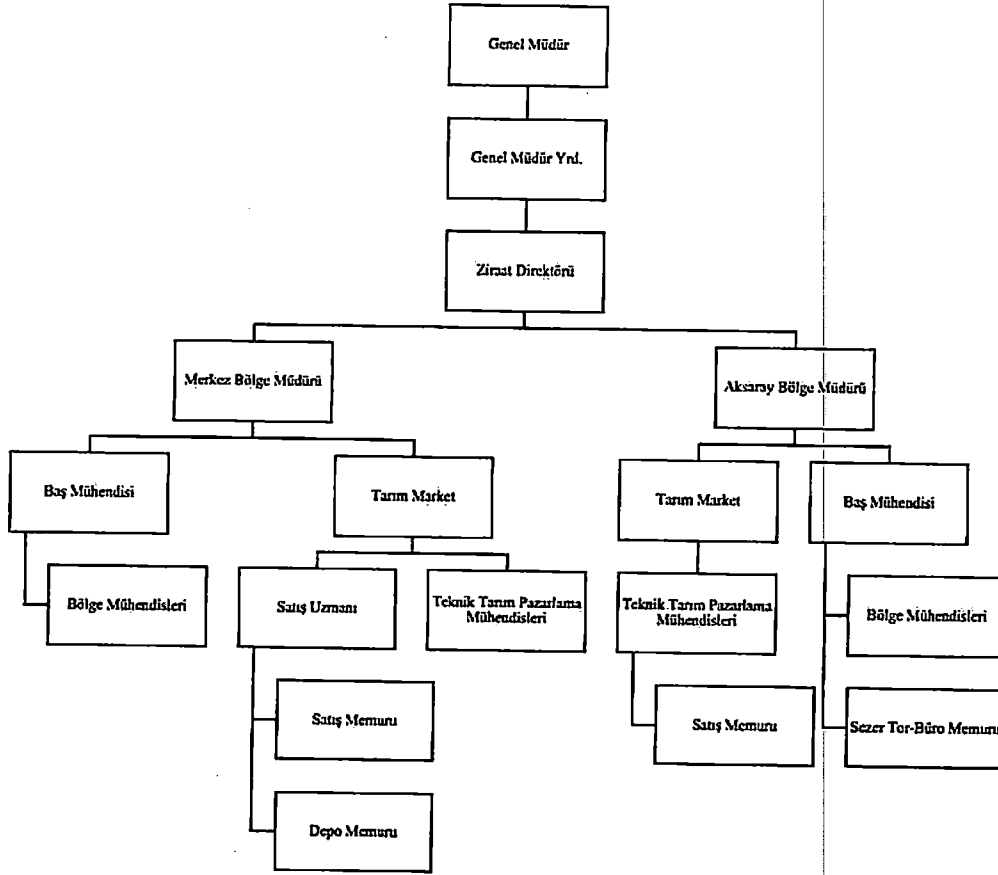


01 Şubat 2024

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Mürdürler Köyü Mah. Dikmen 1501
 Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
 T.C. Sicil No: 29517-5
 Poztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

Geçirilmiş
 Genel Müdür Yardımcısı

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermaye
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. Nusret Çerçiz Sk. No: 4
 Merdiven / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
 Tel: +90 216 474 0000 / Faks: +90 216 474 0011
 Kozyatağı V.D. No: 102 0212

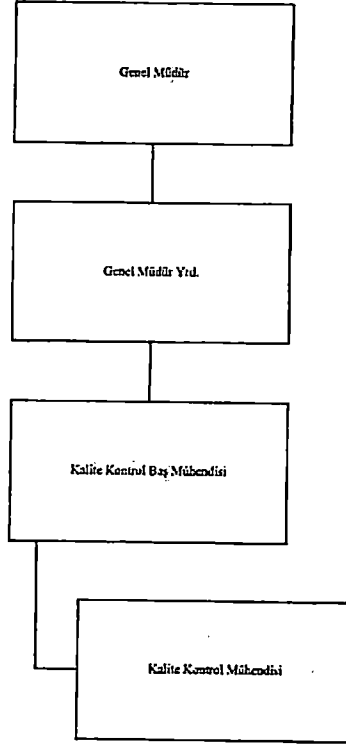


01 Şubat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Merdivenköy Mah. Dikici Sok. 2/1 1501
 Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 1992
 T.C. Sicil No: 33517-S
 Cezaiye V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

Gedikvatan
 123
 Menkul Değerler A.Ş.

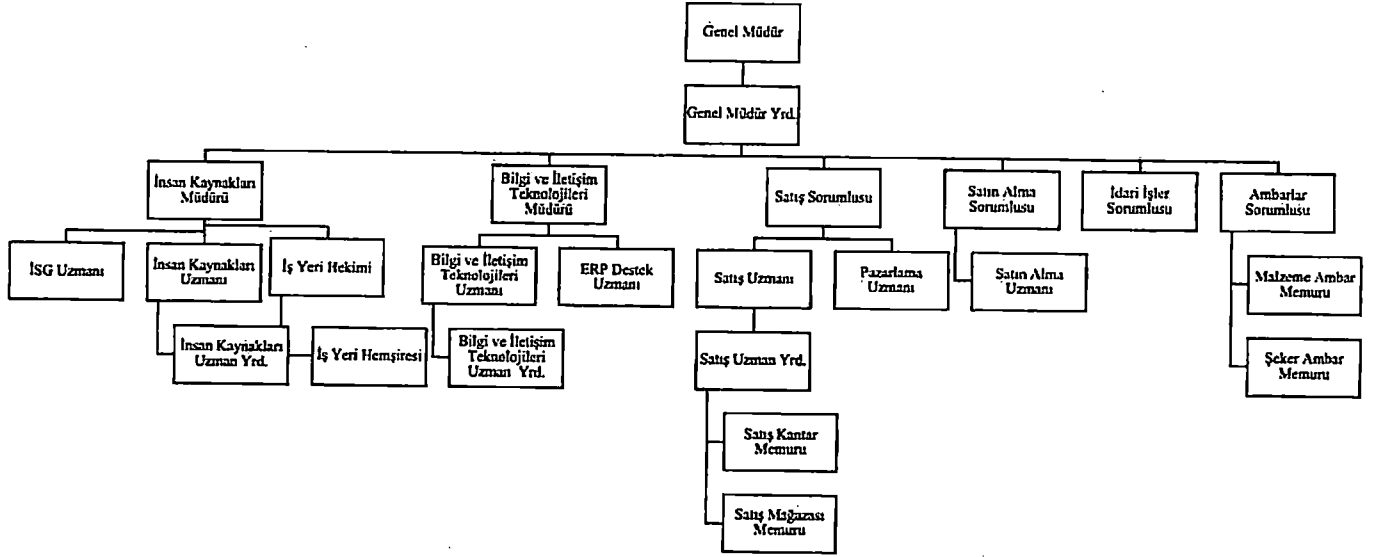
Arz Gayrimenkul ve Geliştirme Şirketi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Barbaros Mah. Başak Çayır Sok. Varan
 Merdiven Şişli Bölge No: 11 / Anadolu / İstanbul
 Tel: 0212 4474 0000 Faks: 0212 4474 6011
 Kozyatağı V.D. No: 192 6212



BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
İTO Sicil No: 53417-S
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

125
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı, Beşiktaş, İstanbul
Meridiyen Sok. No: 100/100
Tic. Sic. No: 278 056 1945
Kozyatağı V.D. No: 102 0212



15.2. İdari yapı:

15.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket'in Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
Davut Dışlı	Yönetim Kurulu Başkanı	Merdivenköy Mahallesi Dikyo Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl 24.01.2027 tarihine kadar	-	-
Murat Onuk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Barbaros Mah. Başak Cengiz Sk. Varyap Meridian Sitesi V6 Blok No:1F Ataşehir/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl 24.01.2027 tarihine kadar	-	-

BOF ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyo Sk. No: 2 A/1501
Kadıköy/İSTANBUL T.C. 0 399 19 92
İYO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

126
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Cengiz Sk. Varyap
Meridian Sitesi V6 Blok No:1F Ataşehir/İstanbul
Tic. Sicil No: 216 474 000 Tels. +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 186 102 0212

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi/Kalan Görev Süresi		Sermaye Payı	
						TL	%
Eren Ali Dişli	Yönetim Kurulu Üyesi	Merdivenköy Mahallesi Dik Yol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl 24.01.2027 kadar	tarihine	26.000.000	13
Hakan Başdoğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Eski Silivri Yolu Cad. No: 58 34535 Büyükçekmece, İstanbul / Türkiye	-	3 yıl 24.01.2027 kadar	tarihine	-	-
Bülent Akça	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No: 8/1 Ümraniye/İstanbul	Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl 24.01.2027 kadar	tarihine	-	-

24.01.2024 tarihli Genel Kurul toplantısında Davut Dişli, Eren Ali Dişli, Murat Onuk, Hakan Başdoğan ve Bülent Akça Yönetim Kurulu üyeliği görevlerine seçilmiş olup, 24.01.2024 tarihli 2024/3 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Davut Dişli Yönetim Kurulu başkanı, Murat Onuk ise Yönetim Kurulu başkan vekili olarak seçilmiştir, görev süreleri 3 yıldır ve 24.01.2027'de dolmaktadır.

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi aşağıdaki tabloda gösterilmektedir:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
				TL	%
Emir Haktan Dişli	Genel Müdür	Merdivenköy Mahallesi Dik Yol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul	Genel Müdür	26.000.000	13
Orhan Can	Genel Müdür Yardımcısı	Merdivenköy Mahallesi Dik Yol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul	Fabrika Müdürü, Genel Müdür Yardımcısı	-	-

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

Şirket 2016 yılında kurulmuştur.

BOĞ BEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol Sk. No: 2 A/1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 556 1992
İTO Sicil No: 53817-5
SGZ Tepe V.D. No: 428 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

127
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Casus Caddesi No: 11/F Atasehir/İstanbul
Tel: +90 216 474 0011 Faks: +90 216 474 0011
Kozyataş V.D. 086 102 0212

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:

Şirket'in genel müdürü ve aynı zamanda pay sahibi olan Emir Haktan Dışlı, Yönetim Kurulu başkanı Davut Dışlı'nın oğlu, pay sahibi Sadık Enes Dışlı'nın ve pay sahibi ve aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olan Eren Ali Dışlı'nın kardeşidir.

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

Davut Dışlı - Yönetim Kurulu Başkanı

1962 doğumlu Davut Dışlı lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi'nde tamamlamış olup, uzun yıllara dayalı sanayi alanında tecrübesi bulunmaktadır. Davut Dışlı, profesyonel iş hayatında yönetim tecrübeleri ile üstün danışmanlık niteliklerine haiz olarak iyi bir rehberdir. Halihazırda Bor Şeker A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmekte ve şirkete sektörel ve sistematik olarak danışmanlık sağlayan uzman olarak yer almaktadır.

Eren Ali Dışlı - Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul doğumlu olan Eren Ali Dışlı, lise eğitimini Saint-Joseph Fransız Lisesi'nde tamamladı. Sabancı Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği son sınıf öğrencisi olan Eren Ali Dışlı, aktif olarak ticari faaliyetler içinde yer almakta olup, iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Murat Onuk - Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1974 İstanbul doğumlu olan Murat Onuk, lisans eğitimini 1999 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesinde tamamlamıştır. 1993-1999 yılları arasında bilişim sektöründe çeşitli yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. 1999-2004 yılları arasında Microsoft Türkiye'de ve 2004-2009 yılları arasında Microsoft genel merkezinde (Redmond, ABD) önce EMEA (Avrupa, Ortadoğu ve Afrika) ardından da tüm dünya ülkelerinden sorumlu olarak üst düzey yöneticilik görevlerinde bulunmuştur. 2009-2010 yılları arasında TTNET bünyesinde Genel Müdür Yardımcılığı ve 2010-2012 yılları arasında Türk Telekom bünyesinde Genel Müdür Danışmanlığı yapmıştır. 2013-2016 yılları arasında çeşitli kuruluşlarda yönetim kurulu üyelikleri ve melek yatırımcılık faaliyetlerinde bulunmuştur. 2017 yılından itibaren Arz Portföy'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev almaktadır. 2020-2022 yılları arasında Türkiye Odalar ve Borsalar Birliği (TOBB) Türkiye Girişim Sermayesi Meclisi, Mevzuat ve Düzenleme Komisyonu Başkanı olarak görev almış, 2022 yılında Türkiye Girişim Sermayesi Meclis Başkan Yardımcısı olarak seçilmiştir. 2020 yılında Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) Denetleme Kurulu Üyeliğine, 2022 yılında yeniden Takasbank Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilmiştir.

Hakan Başdoğan - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Gıda Mühendisliği alanında lisans, yüksek lisans ve doktorası, İşletme alanında lisans ve yüksek lisansı olan Dr. Hakan Başdoğan, aynı zamanda mali müşavirdir. İş yaşamına 2002 yılında Azizler Holding bünyesinde bulunan Balsu A.Ş.'de AR-GE ve Kalite Mühendisi olarak başlamış olup, sırasıyla Balparmak, Güllüoğlu Şirketler Grubu, Yıldız Holding (Pladis/Ülker), Kızılay Yatırım Holding'de AR-GE, Kalite ve Üretim departmanlarında üst düzey yöneticilik yapmıştır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Yıldız Teknik Üniversitesi'nde AR-GE, sürdürülebilirlik temelli dersler vermekle beraber, dünyanın en büyük un ihracatçısı ve noodle üreticisi konumunda olan Erişler Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'de AR-GE ve Kalite Bölümü Direktörlüğü yapmaktadır. Aynı zamanda birçok patenti ve bilimsel yayını bulunmaktadır.

Bülent Akça - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1974 yılı Cankırı doğumlu olan Bülent AKÇA, Karadeniz Teknik Üniversitesi Matematik bölümünü 1996 yılında bitirdikten sonra MEB'de Matematik öğretmenliği görevi ile iştigal etmiştir. 1999/2016 yılları arasında Ülker - Konya

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mekkiyenköy Mah. Dışlı 1501
Kadıköy/İSTANBUL TEL: 0 216 599 19 92
TTO Sicil No: 33517-5
Nöztepe V.D. No: 478 056 19-5
Mersis No: 04750561904000000

Gedik Yatırım
İmlenikül Yönetim A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başa Çarşı Sk. Varyap
Mekkiyenköy V.D. Blok: 11 Kat: 11/11
Tel: 0 216 174 0000 Faks: 0 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 080 102 0212

Şeker gruplarında Satış ve Pazarlama alanında kariyerine yön vermiştir. 2016 yılından beri Tarım Kredi Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'de üst düzey yöneticilik ve Yönetim Kurulu üyeliği yapmakta olup halen bu görevine devam etmektedir.

Emir Haktan Dışlı - Genel Müdür

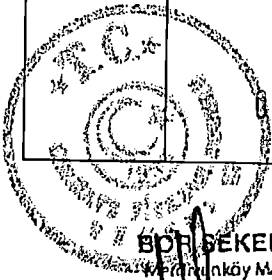
İstanbul doğumlu olan Emir Haktan Dışlı, lise eğitimini Saint-Joseph Fransız Lisesi'nde tamamladı. Sabancı Üniversitesi Endüstri Mühendisliği lisans ve Bilişim Teknolojileri yüksek lisans derecesinden mezun olan Emir Haktan Dışlı, iyi derecede İngilizce ve Fransızca bilmektedir. 2012-2014 yıllarında Cumhurbaşkanlığı Yatırım Ofisinde proje direktörü olarak görev alan Emir Haktan Dışlı, proje yönetimi ve şirketlerin stratejik gelişimleri konusunda engin tecrübeye sahiptir. 2018 yılından günümüze kadar Bor Şeker A.Ş. Genel Müdürlüğü görevini üstlenen Emir Haktan Dışlı, birden fazla şirketin yönetiminde uzun yıllardır yer almaktadır.

Orhan Can - Genel Müdür Yardımcısı

1978 Bingöl doğumlu olan Orhan Can, Lisans-Kırıkkale Üniversitesi Elektrik Elektronik Mühendisliğinden mezun olmuştur. Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Çorum Şeker Fabrikası Makine Elektrik Mühendisi (2003-2008), Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Ilgın Şeker Fabrikası Makine Elektrik Şefi (2008-2012), Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Ilgın Şeker Fabrikası İşletme Müdür Yardımcısı (2012-2015), İşletme Müdürü (2015-2017), Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Susurluk Şeker Fabrikası İşletme Müdürü (2017-2019) olarak görev yapmış olup, Bor Şeker A.Ş. Fabrika Müdürü (2019-2022), Genel Müdür Yardımcısı (2022-Halen), Pancar Şekeri Üreticileri Derneği Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yardımcısı (2020-Halen) olarak görevine devam etmektedir.

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:

Adı Soyadı	Görevi	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Şirket İçinde Pay Sahipliği Durumu	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (son 5 yıl)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (son 5 yıl)
Davut Dışlı	Yönetim Kurulu Başkanı	-	-	DSLGRUP İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Segment Yapı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	Segment Yapı A.Ş.'de Pay Sahibi (%20)		

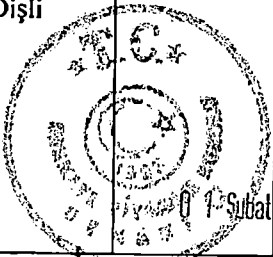


BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Yeni Halka Mah. Dikmen 5. Kat: 1501
Kadıköy - İSTANBUL Tel: 0212 559 19 92
Tic Sicil No: 28517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

129
Zedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı 36-37/Çengelköy Sk. Varşap
Maslak Kat: 6/6 Blok No: 1F Maslak/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 036 102 0212

Adı Soyadı	Görevi	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Şirket İçinde Pay Sahipliği Durumu	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (son 5 yıl)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (son 5 yıl)
Eren Ali Dişli	Yönetim Kurulu Üyesi	-	%13	DSLGRUP İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Sapien Project Medya A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Journey Film A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı Fenerbahçeli Yarımlar Derneği Kurucusu	DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.'de Pay Sahibi (%26,4) DSLGRUP İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Pay Sahibi (%16,68) Sapien Project Medya A.Ş.'de Pay Sahibi (%23,33) Journey Film A.Ş.'de Pay Sahibi (%17)		
Emir Haktan Dişli	Genel Müdür	Genel Müdür	%13	Libra Teknoloji A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.'de	DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.'de Pay Sahibi (%26,4) DSLGRUP İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Pay		



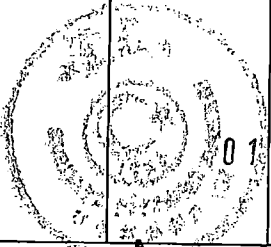
BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Marmaracık Mah. Dik Yol 1501
 Kağıthane İSTANBUL Tel: 0212 299 19 92
 TİC Sicil No: 25517-5
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

130

Gedil Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gıda Yatırım Fonu
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sektörü Yatırım Fonu
 Borsa İstanbul A.Ş. Menkul Değerler A.Ş. Varyasyon
 Menkul Değerler A.Ş. No: 1F Atasehil/İstanbul
 Tel: +90 216 474 00 00 Faks: +90 216 474 00 11
 Közyatağı V.D. 086 102 0212

Adı Soyadı	Görevi	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Şirket İçinde Pay Sahipliği Durumu	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (son 5 yıl)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (son 5 yıl)
				Yönetim Kurulu Başkanı Sapien Project Medya A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı Journey Film A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	Sahibi (%16,66) Sapien Project Medya A.Ş.'de Pay Sahibi (%23,33) Journey Film A.Ş.'de Pay Sahibi (%17)		
Murat Onuk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	-	-	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Kızılay Yatırım Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Kızılay İçecek Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Kızılay Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'de Pay Sahibi (%10)	Mayadem Teknoloji A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi	



01 Şubat 2024

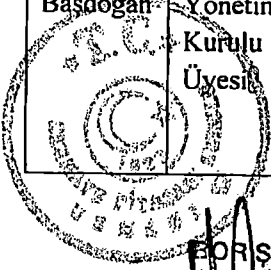
BÖRSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmarışköy Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
İTİS Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

131

Kızılay Yatırım Holding A.Ş.
Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çarşısı No: 11
Kadıköy/İSTANBUL
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Köyaltığı V.D. 066 02 0212

Adı Soyadı	Görevi	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Şirket İçinde Pay Sahipliği Durumu	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (son 5 yıl)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (son 5 yıl)
				Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Resistanbul Enerji A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Kızılay ARGE ve Bilgi Teknolojileri Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ANTGES Enerji Üretim A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi Barkan Enerji Yatırım Üretim Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili			
Hakan Basdoğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi 1 Şubat 2024	-	-	Erişler Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'de AR- GE ve Kalite Bölümü Direktörü	-	-	-



ERİŞLER ANONİM ŞİRKETİ
Marmaracık Mah. Dikmen 1401
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 474 19 92
Tic Sicil No: 53 517 5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

132 -

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gıda Yatırım A.Ş.
Portakal Yönetim A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Çarşısı Sk. Vavay
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 116 Alazehir/İstanbul
Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
Kozayağcı V.D. 086 102 0212

Adı Soyadı	Görevi	Şirket İçinde Aldığı Görevler	Şirket İçinde Pay Sahipliği Durumu	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (İzahname tarihi itibarıyla)	Şirket Dışında Aldığı Görevler ve Şirket Unvanı (son 5 yıl)	Şirket Dışındaki Pay Sahipliği Durumu (son 5 yıl)
Bülent Akça	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	-	-	Tarım Kredi Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	-		
Orhan Can	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	Pancar Şekeri Üreticileri Derneği Yönetim Kurulu Başkan Vekili Yardımcısı	-	Türkiye Şeker Fabrikaları A.Ş. Susurluk Şeker Fabrikası İşletme Müdürü (2017-2019)	-

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, 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:

Bulunmamaktadır.

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.



BOŞ ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersin Çay Mah. Dikmen 2/A/1501
Kadıköy/İSTANBUL Telf: 0216 599 19 92
VİTO Sicil No: 33517-5
Doztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

133
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı No: 10 Kat: 10. Kat
Nispetiye V6 Blok Kat: 10. Kat Beşiktaş/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Etiler Kat: 10. Kat Beşiktaş/İstanbul
Tel: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 12 0212

Yoktur.

Yoktur.

Yoktur.

TL	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
Yönetim Kurulu Üyeleri	314.174,22	389.751,51	1.046.462,92	257.473,48	1.574.012,30
Yönetimde Söz Sahibi Personel	1.072.533,95	1.520.952,81	3.125.344,20	1.175.971,74	2.983.877,87
Toplam	1.386.708,17	1.910.704,32	4.171.807,12	1.430.445,22	4.557.890,17

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Borçlanma ve Başlatma Şirketi Varlık
Menajerliği S.İ.Ş. Blok M A.Ş. Akşemsi/İstanbul
Tel. +90 216 474 0000 Faks. +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 065 102 0212

30.09.2023 tarihi itibarıyla yönetimde söz sahibi personel için ayrılan kıdem tazminatı karşılığı 132.448 TL, izin karşılığı 1.026.382 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	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Davut Dışlı	Yönetim Kurulu Başkanı	24.01.2024 tarihinde 3 yıl süreyle görev yapmak için seçilmiştir. 24.01.2027 tarihinde görev süresi dolacaktır.
Eren Ali Dışlı	Yönetim Kurulu Üyesi	24.01.2024 tarihinde 3 yıl süreyle görev yapmak için seçilmiştir. 24.01.2027 tarihinde görev süresi dolacaktır.
Murat Onuk	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	24.01.2024 tarihinde 3 yıl süreyle görev yapmak için seçilmiştir. 24.01.2027 tarihinde görev süresi dolacaktır.
Hakan Başdoğan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24.01.2024 tarihinde 3 yıl süreyle görev yapmak için seçilmiştir. 24.01.2027 tarihinde görev süresi dolacaktır.
Bülent Akça	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24.01.2024 tarihinde 3 yıl süreyle görev yapmak için seçilmiştir. 24.01.2027 tarihinde görev süresi dolacaktır.

Yönetimde Söz Sahibi Personel:

Adı Soyadı	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Emir Haktan Dışlı	Genel Müdür	07.03.2022 tarihinde aksi karar alınıncaya kadar seçilmiştir.
Orhan Can	Fabrika Müdürü, Genel Müdür Yardımcısı	07.03.2022 tarihli 2022/5 sayılı yönetim kurulu kararı ile seçilmiştir. Görev süresi aksi karar alınıncaya kadar devam edecektir.

17.2. Tamamlanan son finansal tablo dönemi itibarıyla 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 üyelerine ve yönetimde söz sahibi personellere, iş ilişkisi sona erdirildiğinde Şirket tarafından ödeme yapılmasını veya fayda sağlanmasını öngören herhangi bir sözleşme bulunmamaktadır.

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

Denetimden Sorumlu Komite

BOŞ ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezköy Mah. Dikmen Çiftliği No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

135
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Geliştirme Yatırımları
Fonları Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Yatırımları Fonu
İstanbul Şişli Çarşı Caddesi No: 1 Varyap
Kuşçusaray Kat: 9 Kat: 9 Kat: 9
Etiler/Şişli/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 085 112 0212

Şirket bünyesinde 24.01.2024 tarihli ve 2024/4 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket'in muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde yürütülmesinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlamak amacıyla kurulmuştur. Komite üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

Başkan – Bülent Akça (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye – Hakan Başdoğan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirket bünyesinde 24.01.2024 tarihli ve 2024/4 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket bünyesinde Şirket'in Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Komite üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

Başkan – Bülent Akça (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye – Hakan Başdoğan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Şirket bünyesinde 24.01.2024 tarihli ve 2024/4 sayılı yönetim kurulu kararı ile Şirket risklerinin erken tespiti ve kurulacak bir sistem dahilinde yönetilmesiyle ilgili TTK'da yer alan yükümlülükleri yerine getirmek, ilgili çalışmaları yürütmek ve koordine etmek üzere yönetim kurulu üyeleri arasından veya konusunda uzman üçüncü kişilerden yönetim kurulu tarafından seçilerek, riskin erken saptanması ve etkin bir risk yönetim sisteminin oluşturulması amaçlarıyla yönetim kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmak üzere kurulmuştur. Komite üyeleri aşağıda belirtilmiştir:

Başkan – Bülent Akça (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Üye – Hakan Başdoğan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

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

Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca payları ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, Kurul tarafından grupların belirlenmesine ilişkin listenin ilanına kadar üçüncü gruptaki ortaklıkların yükümlülüklerine tabi olacağı öngörülmüştür. Dolayısıyla Şirket Kurulca yeni listenin ilanına kadar üçüncü grup içinde yer alacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler Şirket'in paylarının Borsa'da işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması gerekmektedir. Bu bağlamda, Şirket, paylarının Borsa'da işlem görmeye başlamasından sonra yapılacak ilk Genel Kurul toplantısı itibarıyla Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum sürecini tamamlamış olacaktır.

Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 21'inci maddesi uyarınca;

"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 ilkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve Şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur."

Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca dahil olduğu grup Kurul tarafından ilan edilinceye kadar üçüncü grup içerisinde yer alacaktır. Şirket'in, Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamındaki söz konusu yükümlülükler paylarının borsada işlem görmeye başlaması sonrasında yapılacak ilk Genel Kurul tarihi itibarıyla gerekli uyumu sağlaması

n 1 Şubat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen Çarş. Kat: 2 No: 1901
Kadıköy / ŞİŞLİ / İSTANBUL Tel: +90 216 474 0000
Faks: +90 216 474 0011
E-posta: info@borsaker.com.tr
Tic Sicil No: 275175
V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

136
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Menkul Değerler A.Ş.
Portföy Yönetimi / ŞİŞLİ
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başakçeği Sok. Vinyap
Merdivenköy V6 Blok No: 6 Kat: 6A Şişli/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

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 uyacaktır.

Şirket tarafından aşağıda içerikleri belirtilen ücretlendirme politikası, bilgilendirme politikası, kâr dağıtım politikası ve bağış ve yardım politikasının belirlenmesine ilişkin 06.12.2023 tarihli ve 2023/15 sayılı Yönetim Kurulu kararı alınmış olup söz konusu politikalar 11.12.2023 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir.

Ücretlendirme Politikası

Ücretlendirme politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in uzun vadeli hedefleri dikkate alınarak, Yönetim Kurulu ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenmesidir.

Şirket, ücretlendirme konusunda SPKn, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere uyar, Kurumsal Yönetim Tebliği'nde düzenlenen kurumsal yönetim ilkelerinde yer verilen ilkelerin gerçekleştirilmesine azami özen gösterir.

Ücretlendirme politikası, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca hazırlanmış olup Şirket'in pay sahipleri başta olmak üzere tüm menfaat sahiplerine Şirket'in internet sitesi (<https://www.borseker.com/>) aracılığıyla duyurulmaktadır.

Ücretlendirme politikası, kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş, Şirket'in Genel Kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur ve görüşleri alınmıştır. Şirket'in ücretlendirme politikasının izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Ücretlendirme politikasında yapılacak değişiklikler Yönetim Kurulu'nun onayını takiben, Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgi ve görüşüne sunulur, Şirket'in internet sitesinde (<https://www.borseker.com/>) yayımlanır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Seçimi ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca Yönetim Kurulu'na ilişkin ücretler Genel Kurul tarafından belirlenir, Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda da Genel Kurul yetkilidir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlerine ilişkin SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri saklıdır.

Yönetim Kurulu, Şirket'in belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşmasından sorumludur. Şirket'in kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine ulaşamadığına ilişkin değerlendirme ve ulaşamaması durumunda gerekçeleri yıllık faaliyet raporunda açıklanır. Yönetim Kurulu hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştirisini ve performans değerlendirmesini yapar. Yönetim Kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri bu değerlendirmeler dikkate alınarak belirlenir.

Genel olarak ücret seviyesi belirlenirken, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörün yapısı ve rekabet koşulları, sürdürülen faaliyetler, faaliyet konu ve alanlarının yaygınlığı, sahip olunan bağlı ortaklıkların ve iştiraklerin yapısı, bunların toplam içerisindeki ağırlığı, faaliyetlerin sürdürülmesi için gerekli bilgi seviyesi ve çalışan sayısı ölçütleri göz önünde bulundurulmaktadır. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretleri, Şirket'in faaliyet çeşitliliği ve hacmi çerçevesinde görevin gerektirdiği bilgi, beceri, yetkinlik, deneyim seviyesi, sorumluluk kapsamı ve problem çözme ölçütleri dikkate alınarak kademelendirilir. Tespit edilen kademelere göre idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin aylık sabit ücretleri belirlenirken Şirket içi dengeler korunmaya çalışılmaktadır ve Türkiye çapında aynı sektör ve faaliyet konularında iştigal eden önde gelen şirketlerin yer aldığı ücret araştırmaları kullanılır. Böylece, Şirket içerisinde adil, piyasada rekabetçi bir ücretlendirme yapılması sağlanır. Yönetim Kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla kamuya açıklanır.

137

01 Subat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dik Yol 1501
Kat: 10, 34398, İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic. Sicil No: 28517-S
Boztepe V.D. No: 478 056 19-15
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı, Beşiktaş, İstanbul
Mecidiyeköy Mah. Dik Yol 1501, Kat: 10, 34398, İSTANBUL
Tel: 0212 474 0000 Faks: 0212 474 0001
Kozyatağı V.D. 075 02 0212

Bilgilendirme Politikası

Bilgilendirme politikasının amacı, Şirket'in geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki hedeflerini ve vizyonunu kamuya, ilgili yetkili kurumlarla, mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ve pay sahipleriyle eşit bir biçimde paylaşmaktır. Ancak Şirket, duyurması halinde meşru çıkarlarına zarar gelebilecek durumlarda, ticari sır kapsamındaki ve belirli bazı gizli bilgileri mevzuatta belirlenen esaslar çerçevesinde kamuya duyurmaktan imtina edebilir.

Bilgilendirme politikası, Şirket bünyesindeki tüm çalışanları kapsar.

Bilgilendirme politikası, kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuştur. Bilgilendirme politikasının uygulanması, geliştirilmesi ve takip edilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bilgilendirme politikasında yapılacak değişiklikler yine Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe girer ve internet sitesinde yayımlanır.

Kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek, finansal yönetim ve raporlamadan sorumlu yöneticiler ile yatırımcı ilişkileri bölümünün sorumluluğundadır. Söz konusu yetkililer, denetim komitesi ve Yönetim Kurulu ile yakın iş birliği içinde bu görevlerini yerine getirirler.

Sermaye piyasası mevzuatı, Borsa düzenlemeleri ve TTK hükümleri saklı kalmak üzere, Şirket tarafından kullanılan kamuyu aydınlatma yöntem ve araçları aşağıda belirtilmiştir:

- KAP'ta ilan edilen özel durum açıklamaları ve Şirket genel bilgi formu
- KAP'ta ilan edilen finansal tablolar ve faaliyet raporları
- TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular
- Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları
- Kurumsal internet sitesi (<https://www.borseker.com/>)
- Yatırımcılar, analistlerle yüz yüze veya telekonferansla yapılan bilgilendirme toplantıları

Kurul düzenlemeleri çerçevesinde, üçer aylık dönemler ve yıl sonu itibarıyla hazırlanan finansal raporlar ve faaliyet raporları ilgili mevzuat çerçevesinde KAP'a iletilir. Hazırlanan raporlara kurumsal internet sitesinde de yer verilir.

Şirket, borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının değerini ve yatırımcıların yatırım kararlarını etkileyebilecek veya haklarını kullanmalarına yönelik önemli olay ve gelişmelerde kamuya açıklamalarını Özel Durumlar Tebliği'ne göre yerine getirmektedir.

Özel durum açıklamaları, yatırımcı ilişkileri bölümü tarafından hazırlanır ve elektronik ortamda imzalanıp KAP'a iletilerek kamuya açıklanır. Şirket, özel durum açıklamalarını en geç kamuya açıklama yapıldıktan sonraki iş günü içinde Şirket internet sitesinde (<https://www.borseker.com/>) ilan eder ve söz konusu açıklamalar 5 yıl süreyle internet sitesinde bulundurulur.

Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, "İdari Sorumluluğu Bulunan Kişiler", Şirket'in Yönetim Kurulu üyelerini, Yönetim Kurulu üyesi olmadığı halde, Şirket'in içsel bilgilerine doğrudan ya da dolaylı olarak düzenli bir şekilde erişen ve Şirket'in gelecekteki gelişimini ve ticari hedeflerini etkileyen idari kararları verme yetkisi olan kişiler olarak tanımlanmıştır.

Şirket'teki İdari Sorumluluğu Bulunan Kişiler, Yönetim Kurulu başkanı, Yönetim Kurulu başkan vekili, Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlenmiştir.

01 Subat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen 2/11 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92
Tic Sicil No: 33517-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

138

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırımcıları
Baharçehi Mah. Başak Çelebi Sok. Kat: 5
Merdivenköy V6 Blok No: 1/11 Kadıköy/İstanbul
Tel: +90 216 474 6000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

Geleceğe yönelik değerlendirmeler, sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, özel durum açıklamalarının yanı sıra, Yönetim Kurulu kararı ile yetkilendirilecek kişiler tarafından, basın-yayın organları, basın toplantısı ve/veya basın bültenleri, ulusal ve uluslararası düzeyde konferans veya toplantılar veya diğer iletişim yollarından yararlanılarak yapılabilir.

Geleceğe yönelik değerlendirmeler, makul varsayım ve tahminlere dayandırılırlar ve öngörülemeyen riskler ve gelişmeler dolayısıyla sapma durumunda, daha önce kamuya açıklanan hususlar ile gerçekleştirmeler arasında önemli ölçüde bir farklılık bulunması halinde, bu farklılıkların nedenlerine de yer verilmek suretiyle kamuya açıklama yapılır. Kamuyu bilgilendirme yetkisine haiz olan yöneticiler tarafından, beklentilerin açıklanmasında Yönetim Kurulu tarafından karara bağlanmamış Şirket faaliyetlerini ve stratejilerini içeren konuların bulunmamasına dikkat edilir.

Geleceğe yönelik değerlendirmeler, sermaye piyasası mevzuatındaki esaslar çerçevesinde, özel durum açıklamalarının yanı sıra, Yönetim Kurulu kararı ile yetkilendirilecek kişiler tarafından, basın-yayın organları, basın toplantısı ve/veya basın bültenleri, ulusal ve uluslararası düzeyde konferans veya toplantılar veya diğer iletişim yollarından yararlanılarak yapılabilir.

Şirket, ara dönem ve yıllık faaliyet sonuçları ile ilgili beklentiler konusunda yönlendirme yapmaz. Bunun yerine, faaliyet sonuçlarını etkileyen kritik konuları, stratejik yaklaşımlarını ve sektör ile faaliyet gösterilen çevrenin daha iyi anlaşılmasını sağlayan önemli unsurları sermaye piyasası katılımcılarına aktarmayı tercih eder. Sermaye piyasası katılımcıları ile iletişimi, bilgilendirme politikasında aksi belirtilmedikçe Şirket adına, sadece kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler kurabilir.

Kamunun aydınlatılmasında, kurumsal yönetim ilkelerinin tavsiye ettiği şekilde (<https://www.borseker.com/>) internet adresindeki Şirket internet sitesi aktif olarak kullanılır. Şirket'in internet sitesinde yer alan açıklamalar, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine geçmez. Şirket tarafından kamuya yapılan tüm açıklamalara internet sitesi üzerinden erişim imkânı sağlanır. İnternet sitesi buna uygun olarak yapılandırılır ve bölümlendirilir. İnternet sitesinin güvenliği ile ilgili her türlü önlem alınır. İnternet sitesi kurumsal yönetim ilkelerinin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir. Özellikle yapılacak Genel Kurul toplantılarına ilişkin ilana, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanına, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlara ve Genel Kurul'a katılım yöntemleri hakkındaki bilgilere, internet sitesinde dikkat çekecek şekilde yer verilir. İnternet sitesinin geliştirilmesine yönelik çalışmalara sürekli olarak devam edilir.

Şirket, üçer aylık faaliyet dönemi bitimini izleyen gün ile faaliyet raporlarının kamuya açıklandığı zamana kadar geçen dönem içinde faaliyet sonuçları ile ilgili açıklama yapmaz. Bu sessiz dönem boyunca kamuya açıklanmış bilgiler hariç finansal sonuçlar görülmür. Bu sessiz dönem içinde, içsel bilgi veya sürekli bilgilere sahip olan kişilerin veya söz konusu kişilerin eşleri, çocukları ya da aynı evde yaşadıkları kişilerin Şirket'in sermaye piyasası araçlarında işlem yapmaları yasaktır.

Bunun yanı sıra, Şirket hakkında kamuya açıklama yapmaya yetkili kişilerin, içsel bilgilerin gizliliğine uyararak, ilgili sessiz dönemlerde basın açıklaması yapması, konferans, panel gibi etkinliklerde konuşmacı olmalarına engel değildir.

Kar Dağıtım Politikası

Şirket'in kar dağıtımına ilişkin esaslar Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtım" başlıklı 16. maddesi ile düzenlenmiştir.

Şirket'te karın dağıtılması TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümlerine uygun olarak belirlenen kar dağıtım politikası çerçevesinde alınan Yönetim Kurulu önerisi, Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenbaşı Mah. Dikmen Sok. No: 15/1501
Kadıköy / İSTANBUL / Türkiye 34299 19 92
Tic. Sicil No: 275317-5
Göztepe V.D. No: 78 056 1945
Versis No: 0478056194500010

11 Şubat 2024

139
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çengiz Sok. No: 16
Merdivenbaşı / Kadıköy / İstanbul
Tic. Sicil No: 275317-5
Tic. Sicil No: 275317-5
Kozyatağı V.D. 086 10 0011

Yıllık karın ortaklara hangi tarihte ve ne şekilde dağıtılacağı Kurul düzenlemelerine uygun şekilde Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine, Genel Kurul tarafından kararlaştırılır. Kar dağıtım politikasına uygun olarak dağıtılan karlar geri alınamaz. Geri alma hakkına ilişkin TTK hükümleri saklıdır.

Karın dağıtım önerisi, yasal süreler dikkate alınarak ve sermaye piyasası mevzuatı ile Kurul düzenleme ve kararlarına uygun olarak kamuya açıklanır.

Kar payı dağıtım politikası, pay sahiplerinin beklentileri ile Şirket'in büyümesi, planlanan sabit kıymet ve işletme sermayesi yatırımları ve karlılık durumu arasındaki hassas denge göz önünde tutularak yatırımcıların temettü geliri elde etmeleri için aşağıda yer aldığı şekilde tespit edilmiştir:

- a) Dönem karından TTK, VUK, SPKn, Kurul ilke kararları ve benzeri mevzuat ile Esas Sözleşme'nin "*Karın Dağıtımı*" başlıklı 16. maddesi gereğince ayrılması gereken yasal yedekler ayrılarak "dağıtılabilecek kar" belirlenir.
- b) TTK ve vergi mevzuatı kapsamında tutulan yasal kayıtlara göre net dağıtılabilecek dönem karı oluşmaması halinde, sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararlarına uygun olarak hazırlanan finansal tablolara göre ve yine sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararlarına uygun olarak "net dağıtılabilecek dönem karı" hesaplanmış olsa dahi, kar dağıtımı yapılmaz.
- c) Hesaplanan "net dağıtılabilecek dönem karının", çıkarılmış sermayenin %5'inin altında kalması durumunda kar dağıtımı yapılmaz.
- d) Şirket'in, büyüme hedefleri, karlılık durumu, sabit kıymet ve işletme sermayesi yatırımlarının gerektirdiği fon ihtiyaçları da dikkate alınarak; TTK, VUK, SPKn, Kurul ilke kararları ve benzeri mevzuat ile Esas Sözleşme'nin "*Karın Dağıtımı*" başlıklı 16. maddesi çerçevesinde Kurul tarafından belirlenen asgari oranda kar dağıtımı yapılması temel ilke olarak belirlenmiştir. Ancak Şirket'in kar dağıtılabilecek potansiyeli dikkate alınarak Yönetim Kurulu tarafından asgari oranının üzerinde kar dağıtım kararı alınması ve Genel Kurul'un onayına sunulması her zaman mümkündür.
- e) Kar dağıtım kararı alındığı takdirde, dağıtımın nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılması hususu Yönetim Kurulu'nun önerisi ile Genel Kurul tarafından kararlaştırılır.
- f) Kar payı dağıtımında imtiyaz söz konusu değildir. Kar payları dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tamamına bunların ihraç ve iktisap tarihine bakılmaksızın eşit olarak dağıtılır.
- g) Esas Sözleşme'de yöneticilere ve çalışanlara kar payı verilmesi hususunda herhangi bir madde bulunmamaktadır.
- h) Kar payı ödemeleri, ilgili yasal düzenlemeler dikkate alınarak kanuni süreler içerisinde Genel Kurul'un onayını müteakip yine Genel Kurul'un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılacaktır.
- i) Sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararlarına uygun olarak ve Şirket tarafından bir hesap dönemi içerisinde yapılacak yardım ve bağışların üst sınırı genel kurul tarafından belirlenir. Genel Kurul tarafından belirlenen sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz ve yapılan bağışlar "net dağıtılabilecek kar" matrahına eklenir.
- j) Kar dağıtımında Şirket yönetimi, pay sahiplerinin menfaatleri ile Şirket menfaati arasında tutarlı bir denge gözetir.
- k) Şirket, TTK, sermaye piyasası mevzuatı, Kurul düzenleme ve kararları, vergi mevzuatı, ilgili diğer yasal mevzuat hükümleri ile Esas Sözleşme ve Genel Kurul kararı doğrultusunda kar payı avansı dağıtım kararı alabilir ve kar payı avansı dağıtımını yapabilir.
- l) Şirket değerini artırmaya yönelik önemli miktarda fon çıkışı gerektiren yatırımlar, finansal yapıyı etkileyen önemli nitelikteki konular Şirket'in kontrolü dışında, ekonomide, piyasalarda veya diğer alanlarda ortaya çıkan önemli belirsizlikler ve olumsuzluklar kar dağıtım kararlarının alınmasında dikkate alınır.

01 Şubat 2021

BÖLGEKAR ANONİM ŞİRKETİ
Mürşenköy Mah. Dış Caddesi No: 1301
Avcılar / İSTANBUL / Türkiye / 34290
İTO Sicil No: 33517 5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Barbaros Bulvarı, Maslak Caddesi No: 11F Kat: 11 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 1620212

Bağış ve Yardım Politikası

Bağış ve yardım politikasının amacı, Şirket'in tabi olduğu düzenlemeler ve Esas Sözleşme hükümleriyle uyumlu olarak, Şirket'in bağış ve yardım esaslarının belirlenmesidir.

Şirket, bağış ve yardımlar konusunda SPKn, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ve düzenlemelere uyar. Şirket, kurumsal yönetim ilkelerinde yer verilen ilkelerin gerçekleştirilmesine azami özen gösterir.

Bağış ve yardım politikası, Kurumsal Yönetim Tebliği ve Kar Payı Tebliği uyarınca hazırlanmış olup pay sahipleri başta olmak üzere tüm menfaat sahiplerine Şirket internet sitesi (<https://www.borseker.com/>) aracılığıyla duyurulmaktadır.

Bağış ve yardım politikası, kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş, Genel Kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Bağış ve yardım politikasının uygulanması, izlenmesi, gözetimi, geliştirilmesi ve gerekli güncellemelerin yapılması Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğu altındadır. Bağış ve yardım politikasında yapılacak değişiklikler Yönetim Kurulu'nun kararını takiben, Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulurken, Şirket internet sitesinde (<https://www.borseker.com/>) yayımlanır.

Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi uyarınca sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine aykırılık gerçekleştirmemek, gerekli özel durum açıklamalarını yapmak ve yıl içinde yapılan bağışları Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunmak şartıyla, Şirket amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde bağış ve yardımda bulunabilir. Yapılacak bağışların üst sınırı Genel Kurul tarafından belirlenecek olup aşan tutarda bağış yapılamaz. Yapılan bağışlar dağıtılabılır kar matrahına eklenir. Bağış ve yardımlar nakden ve/veya aynı olarak yapılabilir.

Şirket'in faaliyetleri sonucunda oluşan dağıtılabılır kârın, pay sahipleri haklarının korunmasını teminen en yüksek seviyede oluşması esas olup, bu esastan uzaklaşan bağış ve yardımlardan kaçınılır.

Halka açılma sonrası dönemde sermaye piyasası mevzuatı gereği düzenlenecek kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu ile Şirket'in kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumu sermaye piyasası mevzuatına uygun periyotlarla ayrıca kamuya duyurulacaktır.

Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuya yapacağı duyuruların, mevzuatın öngördüğü şekilde yapılması için gerekli alt yapıyı oluşturacaktır. Ayrıca Yönetim Kurulu başkanı veya üyeleri Şirket faaliyetleri ile ilgili önemli gelişmelerin kamuya duyurulmasını, pay sahiplerinin bilgi edinme haklarının kullanılmasını, Genel Kurul bilgilerinin düzenli ve şeffaf olarak duyurulmasını, kâr dağıtım politikaları hakkında gerekli bilgilendirmelerin yapılmasını da kapsayacak şekilde tüm bilgilendirme çalışmalarını düzenli olarak yerine getirecektir.

Ayrıca Şirket'in faaliyetleri, sektörel gelişmeler, yeni pazarlara ulaşma ve yeni ürünler geliştirme ile ilgili yatırımcıların kararlarında önem arz eden hususlar, özel durum açıklamaları www.kap.org.tr ve Şirket'in internet adresi <https://borseker.com/> adreslerinde duyurulacaktır.

Şirket'in internet adresi <https://borseker.com/> adresidir. Aşağıda belirtilen konu başlıkları ile ilgili dosyaların halka açılma sonrası zaman içerisinde Şirket'in internet sitesinde yer alması için gerekli çalışmalar sürdürülmektedir.

Kurul ve Borsa düzenlemeleri ile TTK hükümleri çerçevesinde Şirket, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirmede aşağıdaki araçları kullanır:

- Özel durum açıklamaları
- Finansal raporlar
- Yıllık faaliyet raporları

01 Subat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikilitaş Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL TEB 216 599 19 92
Tic Sicil No: 53517-S
Göztepe V.D. No: 478 056 19-45
Mersis No: 0478056194500010

Genel Yönetim
Merkul Dış Ticaret

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başa Sok. No: 17
Kadıköy / İSTANBUL
Tic Sicil No: 216 474 0010
Tic Sicil No: 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 436 142 0212

- Kurumsal internet sitesi,
- Yatırımcılar için hazırlanan bilgilendirme ve tanıtım dokümanları,
- Kurul düzenlemeleri uyarınca hazırlanması gereken izahname seti, tasarruf sahiplerine satış duyurusu, duyuru metinleri ve dokümanlar,
- Yazılı ve görsel medya aracılığıyla yapılan basın açıklamaları, TTSG ve günlük gazeteler vasıtasıyla yapılan ilan ve duyurular.

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

Yatırımcı İlişkileri Birimi Temel Faaliyetleri

- Pay sahiplerine ve pay sahipleri ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, MKK nezdindeki işlemleri yönetmek,
- Yatırımcıların Şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini kamuya açıklanmamış gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, mevzuat ve Şirket'in kamuyu aydınlatma politikası çerçevesinde açık ve net olarak yanıtlamak,
- Genel Kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve Genel Kurul toplantısının ilgili mevzuatta, Esas Sözleşme'ye ve diğer ortaklık iç düzenlemelerine uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,
- Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus dahil sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek, mevzuat gereği yapılan açıklamaların yanı sıra kamuoyu ile iletişimin koordinasyonunu sağlamak, yatırımcılarla ve analistlerle görüşmeler gerçekleştirmek üzere konferans, panel, seminer ve tanıtım toplantılarına katılım sağlamak.

Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

Şirket halihazırda Yatırımcı İlişkileri birimi oluşturmamıştır. İşbu izahname tarihi itibari ile sermaye piyasası lisanslarına sahip personel istihdam edilmemiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, payları halka ilk kez halka arz edilmesi için Kurul'a başvuran ortaklıkların, payların borsada işlem görmeye başlaması tarihinden itibaren 6 ay içinde Yatırımcı İlişkileri bölümü oluşturma ve bölümün doğrudan bağlı olarak çalışacağı Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi belirleme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda Şirket, Kurumsal Yönetim Tebliği madde 11/6 uyarınca halka arz sonrasında 6 ay içinde yatırımcı ilişkileri yöneticisini belirleyerek ilgili bilgiyi KAP'ta yayınlayacaktır.

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:

Şirket'in 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023, 30.09.2022 ve 30.09.2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla personel sayıları aşağıdaki gibidir:

Personel Sayıları			
Dönem	Personel Sayısı Mavi Yaka	Personel Sayısı Beyaz Yaka	Toplam Personel Sayısı

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mavi Yaka: 1501
Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0 216 599 19 92
170 Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

01 Şubat 2024

142

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Büyükdere Mah. Nispetiye Cad. No: 10 Kat: 10
Nispetiye Sitesi V6 Blok No: 10 Kat: 10
Tel: +90 216 474 0030 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

19. ANA PAY SAHİPLERİ

19.1. İhraççının bilgisi dahilinde son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla 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:

24.01.2024 tarihinde gerçekleştirilen son Genel Kurul toplantısı ve son durum itibarıyla, Şirket'in güncel doğrudan pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir:

Pay Sahibinin Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı		Sermayedeki Payı	
	Son Genel Kurul Tarihi İtibarıyla (24.01.2024)		Son Durum İtibarıyla	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	100.000.000	50	100.000.000	50
Emir Haktan Dışlı	26.000.000	13	26.000.000	13
Sadık Enes Dışlı	26.000.000	13	26.000.000	13
Eren Ali Dışlı	26.000.000	13	26.000.000	13
Handan Dışlı	22.000.000	11	22.000.000	11
TOPLAM	200.000.000	100	200.000.000	100

Son durum itibarıyla, Arz Portföy'ün kurucusu olduğu Fon, Şirket sermayesinin %50'sine sahiptir. Dolayısıyla, Arz Portföy'ün Şirket'teki dolaylı pay sahipliği oranı %50'dir.

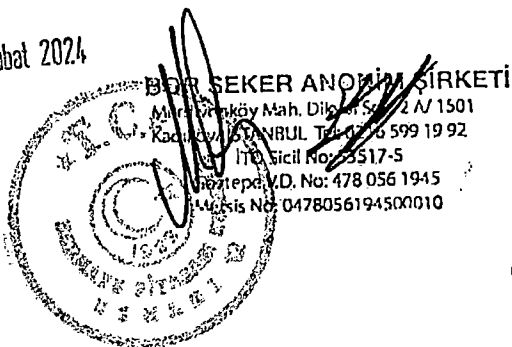
Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Fon'un yönetimi ve temsili Arz Portföy'ün sorumluluğundadır.

Arz Portföy'ün ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Pay Sahibinin Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutarı (TL)	Oranı (%)
Ayhan Özgürel	8.100.000	45,00
Mehmet Sami Saylan	8.100.000	45,00
Murat Onuk	1.800.000	10,00
TOPLAM	18.000.000	100,00

Son durum itibarıyla, Şirket'in farklı pay gruplarının gösterildiği pay sahipliği yapısı aşağıdaki gibidir:

01 Subat 2024



144
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Büyükdere Mah. Dışlı Sok. No: 10 Kat: 10
Madenköy/Beşiktaş/İstanbul T.C. Sicil No: 274 0011
Tic. Sicil No: 274 0009 Etiler Kat: 10 Kat: 10
Kozyatağı V.D. No: 192 0212

Pay Sahibinin Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Pay Grubu	Tutar (TL)
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	85.000.000
	C	15.000.000
Emir Haktan Dışlı	A	11.000.000
	C	15.000.000
Sadık Enes Dışlı	A	26.000.000
Eren Ali Dışlı	A	26.000.000
Handan Dışlı	A	22.000.000
Toplam		200.000.000

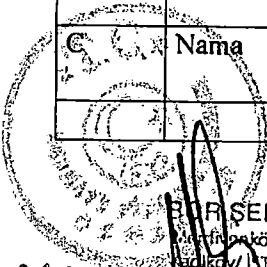
19.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişi ortakların sahip oldukları farklı oy haklarına ilişkin bilgi veya bulunmadığına dair ifade:

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında A ve B grubu payların 5'er oy hakkı, her bir C grubu payın ise 1 oy hakkı vardır. Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, TTK'nın 454. maddesi uyarınca imtiyazın kaldırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlâl edecek nitelikte sair kararların alınabilmesi için kararın imtiyazlı pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları özel bir toplantıda kabul edilmesi gerekir. Alınacak kararın imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu tarafından kabul edilmesi, TTK'nın 454. maddesi uyarınca Şirket'in toplam imtiyazlı paylarının en az %60'ının imtiyazlı pay sahipleri özel kuruluna katılması ve katılanların çoğunluğunun olumlu oy kullanmasına bağlıdır.

19.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Şirket sermayesini temsil eden pay gruplarına ve imtiyazlara ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Grubu	Nama/Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	A grubu imtiyazlı paylara, Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve Genel Kurul'da oy hakkı kapsamında imtiyaz tanınmıştır.	1	85.000.000	42,50
B	Nama	B grubu imtiyazlı paylara, Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve Genel Kurul'da oy hakkı kapsamında imtiyaz tanınmıştır.	1	85.000.000	42,50
	Nama	C grubu payların herhangi bir imtiyazı yoktur.	1	30.000.000	15
		Toplam		200.000.000	100



ARZ SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Barbaros Mah. Dikmen Sk. 2/A/1501
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

145

GİRİŞİM YATIRIM
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Dikmen Sk. 2/A/1501
Etiler/Beşiktaş/İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

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:

Şirket'in 200.000.000 TL olan sermayesin temsil eden payların %50'sine sahip olan Fon, SPKn uyarınca nitelikli yatırımcılardan katılma payı karşılığında toplanan para ya da iştirak paylarıyla, pay sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre muhtelif varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletmek amacıyla Kurul'dan faaliyet izni almış olan Arz Portföy'ün kurucusu olduğu ve tüzel kişiliği bulunmayan mal varlığı olan bir girişim sermayesi yatırım fonudur. Fon, Şirket'in B grubu paylarını elinde bulundurmaktadır.

Dişli ailesi üyeleri, Handan Dişli, Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli ve Eren Ali Dişli birlikte Şirket'in 200.000.000 TL olan sermayesin temsil eden payların diğer %50'sine sahiptir. Dişli ailesi üyeleri Şirket'in A grubu paylarını elinde bulundurmaktadır.

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu Toplantıları ve Karar Nisabı" başlıklı 9. maddesi uyarınca, toplamda 5 (beş) kişiden oluşan Yönetim Kurulu, her halükârda A ve B grubu pay sahiplerinin gösterdiği adaylar arasından seçilmek suretiyle Genel Kurulca atanan yönetim kurulu üyelerinin toplantıda hazır bulunmaları kaydıyla Yönetim Kurulu üye sayısının salt çoğunluğuyla toplanacaktır. Yönetim Kurulu kararları A grubu pay sahiplerini temsil eden Yönetim Kurulu üyesinin ve B grubu pay sahiplerini temsil eden Yönetim Kurulu üyesinin olumlu oyu olması kaydıyla, salt çoğunluk ile alınır. Esas Sözleşme'nin "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 20. maddesi uyarınca, zorunlu kurumsal yönetim ilkelerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup, Esas Sözleşme'ye aykırı sayılır.

Yönetim Kurulu'nun sermayeyi kayıtlı sermaye tavanına kadar artırma izni, başlangıcı 2023 yılı; bitişi ise 2027 yılı olmak üzere, 5 (beş) yıl için geçerlidir. Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının ve imtiyazların kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde pay çıkarılması ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması konusunda karar almaya yetkilidir.

Esas Sözleşme'de yer alan ve aşağıda verilen hükümlerin hakimiyetin kötüye kullanılmasının engellenmesine katkı sağlayacağı düşünülmektedir. Esas Sözleşme'nin;

- "Yönetim Kurulu'nun Seçimi ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir. Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında TTK, SPKn, Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.
- "Kanuni Hükümler" başlıklı 21. maddesi uyarınca, Esas Sözleşme'de bulunmayan hususlarda TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır.

19.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Fon ile Davut Dişli, Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli, Eren Ali Dişli ve Handan Dişli arasında bir hissedarlık sözleşmesi bulunmakta olup Şirket ilgili sözleşmeye taraf değildir.

19.6. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
İzmir Venköy Mah. Dik Yol 1501
Kadıköy İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
İTO Sicil No: 33217-5
Tic. Sicil V.D. No: 178 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

146
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Bank Çarşısı 3. Kat
Merkez Sitesi 1. Kat No: 17 Akademi İstanbul
Tic. Sicil No: 276 474 0000 Tic. Sicil No: 276 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 186 142 0212

01 Şubat 2024

Şirket'te %13 oranında pay sahibi olan Sadık Enes Dişli, %13 oranında pay sahibi olan Emir Haktan Dişli ve %13 oranında pay sahibi olan Eren Ali Dişli kardeşlerdir ve Şirket'te %11 oranında pay sahibi olan Handan Dişli'nin oğullarıdır.

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:

İhraççı'nın ortaklar ve ilişkili taraflar ile olan borç-alacak ilişkisi ile söz konusu borç-alacağın kaynağı ve niteliği izahnamede yer alan hesap dönemleri itibarıyla detayları aşağıda açıklanmıştır. İşbu izahnamede yer alan son hesap döneminden sonra ilişkili taraflarla yapılan işlemlerde önemli bir değişiklik olmamıştır.

İlişkili Tarafın Adı- Soyadı/Ticaret Unvanı	İlişkili Taraf Sayılmasının Gerekçesi	Alış Detayı				Satış Detayı
DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.	Söz konusu firmada Şirket ortaklarından Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli, Eren Ali Dişli ve Handan Dişli'nin payı bulunmaktadır.	Mamul/ticari mal	Hizmet	Faiz	Diğer	Mamul/ticari mal
DSLGrup İçecek San. ve Tic. A.Ş.	Söz konusu firmada Şirket ortaklarından Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli ve Eren Ali Dişli'nin payı bulunmaktadır.	Mamul/ticari mal	Hizmet		Diğer	Mamul/ticari mal
Milasu İçecek Pazarlama Ltd. Şti.*	-	Mamul/ticari mal				Mamul/ticari mal
DSL İnşaat San. Tic. A.Ş.**	-	Mamul/ticari mal				Mamul/ticari mal

*Yeni unvanıyla Tasfiye Halinde Milasu İçecek Pazarlama Ltd. Şti., tasfiye olmuştur.

**Yeni unvanıyla DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.

İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.	30.068	0	0	322.361
Toplam	30.068	0	0	322.361

İlişkili Taraflara Verilen Avanslar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.	0	0	44.448	27.543
Toplam	0	0	44.448	27.543

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
---	------------	------------	------------	------------

BOĞASEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersinli Köyü Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
K:1 Kat:1 İSTANBUL Tel: 0212 559 19 92
Tic Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

01 Subat 2024

147
Sadık Enes Dişli
Merkulü Beylerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çiftliği Sok. No: 10
Mecidiyeköy Kat: 10 Blok: B1 Kat: 10 Kat: 10
Tel: 0212 444 0000 Faks: 0212 444 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 02/2

DSLGrup İçecek San. ve Tic. A.Ş.	19.012	99.795	468.155	442.596
DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.	0	18.059	15.583	83.509
Toplam	19.012	117.854	483.738	526.105

İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Diğer Borçlar (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2023
Ortaklara Borçlar*	10.886.000	4.830.000	0	0
Toplam	10.886.000	4.830.000	0	0

* Şirket'in geçmiş dönemdeki finansman ihtiyacı için Emir Haktan Dişli'nin Şirket'e sağladığı geçici finansman bakiyeleridir.

İlişkili Taraflara Mamul / Ticari Mal Satışları (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.	30.064	87.071	727.083	727.083	0
DSLGrup İçecek San. ve Tic. A.Ş.	0	0	1.479.818	882.064	511.531
Milasu İçecek Pazarlama Ltd. Şti.	0	92.947	0	0	0
Toplam	30.064	180.018	2.206.901	1.609.147	511.531

İlişkili Taraflardan Alımlar/Hizmetler (TL)	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	30.09.2022	30.09.2023
DSLGrup İçecek San. ve Tic. A.Ş.	0	354.086	1.939.560	576.986	1.189.292
DSL Yatırım Danışmanlık A.Ş.	0	2.764.849	16.985.165	7.504.772	22.934.068
Milasu İçecek Pazarlama Ltd. Şti.	0	5.037	0	0	0
DSL İnşaat San. Tic. A.Ş.	111.780	0	0	0	0
Toplam	111.780	3.123.972	18.924.725	8.081.758	24.123.360

20.2. İlişkili taraflarla yapılan işlerin ihracının net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

Satışlar (TL)	31.03.2021	%	31.03.2022	%	31.03.2023	%	30.09.2022	%	30.09.2023	%
İlişkili Taraflara Mamul / Ticari Mal Satışları	30.064	0,0	180.018	0,0	2.206.901	0,1	1.609.147	0,2	511.531	0,0
Toplam Net Satışlar	516.660.947	100,0	559.902.701	100,0	1.636.386.411	100,0	686.606.655	100,0	1.268.556.045	100,0

21. DİĞER BİLGİLER

21.1. Sermaye Hakkında Bilgiler:

İşbu izahname tarihi itibarıyla, Şirket'in çıkarılmış sermayesi 200.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 200.000.000 adet nama yazılı paya bölünmüştür. Söz konusu çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Bu paylardan, 85.000.000 adedi A grubu paylardan, 85.000.000 adedi B grubu paylardan ve 30.000.000 adedi C grubu paylardan oluşmaktadır.

21.2. Kayıtlı Sermaye Tavanı:

01 Subat 2024

BÖLGEKUR ANONİM ŞİRKETİ
Atatürk köyü Mah. Dikici Çarşısı No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92
Tic. Sicil No: 2753517-5
Kozaçtepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

148

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Bosnak Cengiz Sokağı
Meridian Sitesi No: 1F Ataköy / İstanbul
Tel: +90 212 444 0000 Fax: +90 212 474 8011
Kozaçtepe V.D. No: 478 056 1945

Şirket, TTK hükümleri uyarınca kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün 31.05.2023 tarih ve E- 50035491-431.99-00085911427 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 1.000.000.000 TL olup, her biri 1 TL itibarı değerinde 200.000.000 adet paya bölünmüştür. Kayıtlı sermaye tavanı izni 2023-2027 yılları (5 yıl) için geçerlidir.

Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmesiyle tadil edilen esas sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi 06.07.2023 tarihli Genel Kurul kararı ile kabul edilmiş, 12.07.2023 tarihinde tescil edilmiş ve 13.07.2023 tarihli ve 10870 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

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 ödenmişse konu hakkında bilgi:

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 azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Yoktur.

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 itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda hangi payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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.

01 Subat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Etiler/Şişli/İSTANBUL Tel: 0212 555 19 92
Tic Sicil No: 275105
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

149
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çengiz Sk. No: 15
Merdivenköy/Şişli/İSTANBUL
Tel: 0212 474 0000 Faks: 0212 474 0011
Kozyatağı V.D. 08610212

21.12. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Seçimi ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri dairesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'na Kurul'un kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar gözetilerek yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket Yönetim Kurulu'na aday gösterme hakkında A ve B grubu paylara imtiyaz tanınmıştır. Şöyle ki, Şirket'in bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmayan 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesi A grubu pay sahiplerinin yönetim kuruluna aday olarak göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri arasından; ve yine bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmayan 1 (bir) yönetim kurulu üyesi B grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na aday olarak göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri arasından Genel Kurul tarafından atanacaktır.

Genel Kurul tarafından seçilecek olan A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyesi Yönetim Kurulu başkanı, B grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyesi ise Yönetim Kurulu başkan vekili olarak seçilir.

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının ve imtiyazların kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde pay çıkarılması ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz. Sermaye artırımlarında pay sahipleri TTK'nın 461. maddesi uyarınca haiz oldukları rüçhan haklarını kendi grupları dâhilinde kullanabilir. Sermaye artırımlarında A grubu pay karşılığında A grubu pay, B grubu pay karşılığında B grubu pay ve C grubu pay karşılığında C grubu pay ihraç edilecektir. Sermaye artırımlarında A grubu ve B grubu payların Şirket sermayesindeki pay oranı korunacaktır. Yeni pay alma haklarının kısıtlanması durumunda C grubu pay çıkarılacaktır. Sermaye artırımlarında bedelsiz paylar, artırım tarihindeki mevcut paylara oransal olarak dağıtılır.

Esas Sözleşme'nin "Şirketin Temsili" başlıklı 8. maddesi uyarınca, devredilmediği takdirde, Şirket'in yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, TTK, sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili sair mevzuat ile Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurul'un yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in faaliyet konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların Şirket unvanı altına konmuş ve Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir. En az bir Yönetim Kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır.

Yönetim Kurulu, TTK madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir.

Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, Yönetim Kurulu TTK'nın 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

Şirket'in 4 Mart 2022 tarihli 10530 sayılı TTSG'de yayımlanan 1 Mart 2022 tarihli ve 4 sayılı yönetim iç yönergesi uyarınca, Şirket'i temsil ve ilzâm edecek yetkililer, A, B, C, D, E, F, G ve H grubu olarak 8 (sekiz) ayrı grupta belirlenmiştir.


GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Dikyoğlu Sok. No: 150/1
Kadıköy / İSTANBUL / Türkiye Tel: +90 216 899 19 92
İTO Sicil No: 53547-5
Köztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

150
GEDİK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çiftlik Sok. No: 1
Merkezi: 34716 0000 Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Közyatağı V.D. 086 02 02/2

21.13. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihracçının amaç ve faaliyetleri:

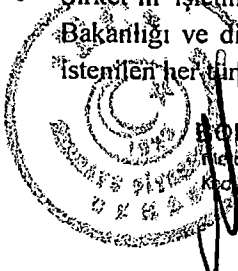
Şirket'in fiili faaliyet konusu, şeker pancarından kristal toz şeker üretimi, ham şekerden rafine kristal toz şeker ve fosfatlı veya potasyumlu gübreler, iki (azot ve fosfor veya fosfor ve potasyum) veya üç besin maddesi (azot, fosfor ve potasyum) içeren gübreler, sodyum nitrat ile diğer kimyasal ve mineral gübrelerin imalatıdır. Şirket aynı zamanda pancar işlenirken ortaya çıkan yan ürünler küspe, melas ürünlerinin üretimi, satışı ve pazarlamasını da yapmaktadır.

Şirket'in amaç ve faaliyetleri Esas Sözleşme'nin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesinde aşağıdaki şekilde belirtilmiştir:

Şirket'in esas amacı Türkiye Cumhuriyeti'nde iç pazar ve dış pazar isteklerini karşılayabilecek nicelik ve nitelikte şeker sanayisini geliştirmek, bu amaçlarla işletme, yönetim, hizmet vb. konularda diğer taraflarla iş ilişkisi tesis etmek, yurt içinde ve yurt dışında faaliyet konusu ile ilgili tesislerin kurulması ve işletilmesi için taahhütlere girmek ve yerli yabancı gerçek ve/veya tüzel kişilerle kendi faaliyet konusu ile ilgili işbirliği ve ortaklık anlaşmaları yapmak, kurulmuş olan şirketlere iştirak etmek veya yeni şirketler kurmak ve pay sahiplerinin mutabık kaldığı diğer iş faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket kendi faaliyet konusunu yerine getirmek için uygulanabilir mevzuatın gerekliliklerine tabi olan gerekli olan tüm izinleri, onayları, rızaları ve lisansları alacak ve bunları geçerli şekilde bulunduracaktır. Şirket bu amaçla özellikle maksat ve mevzuunu teşkil eden başlıca aşağıdaki faaliyetlerde bulunabilir:

- Her nevi şeker üretmek ve satmak,
- Gereken bölgelerde, şeker pancarı ile şeker üretilebilecek diğer bitkileri ve tohumlarını ve bu ürünlerin münavebesinin gerektirdiği diğer ürünlerin yapılacak sözleşmeler dahilinde üretmek veya üretmek,
- İşletmenin her safhasında hasıl olacak yan ürünlerin ve artıklarının kıymetlendirilmesi için gerekli faaliyetlerde bulunmak,
- Şeker ve şeker pancarı münavebesine giren her nevi ürünleri değerlendirmek, bu amaçlarla gıda maddelerini imal, temin ve üretmek,
- Şeker fabrikalarının kuruluşu, işletilmesi, tevsii, modernleştirilmesi, bakımı, onarımı için gerekli makine imalat sanayi ile diğer ferî sanayi kurmak, bu maksatla kurulmuş olan tesisleri satın almak, kullanmak,
- Şeker, şeker pancarı ve şeker üretilebilecek diğer bitkiler ile bunların tohumlarının tarımı, hayvancılık ile şeker ve şekerli maddeler teknolojisi ve faaliyet alanları ile ilgili diğer konularda araştırma, eğitim, geliştirme çalışmaları yapmak veya yaptırmak, hizmet içi eğitim bilimleri ve tesisleri kurmak, araştırma müesseseleri ile laboratuvarlar kurmak, araştırma ve analizler yapmak, yayında bulunmak, yurt içinde ve dışında bu konuda kurulmuş veya kurulacak müesseselerle işbirliği yapmak, bu müesseselere üye olmak,
- Mevcut ziraat teşkilatı ile ilgili bitkisel yağ ve yağlı tohumları üretmek, yem üretimini geliştirmek veya geliştirmek ve organize etmek, damızlık hayvan üretimi ve besicilikle uğraşmak, bunların ürünlerini değerlendirmek,
- Fabrika, işletme ve tesislerin ihtiyacı olan maddeleri üretmek, üretimle ilgili her çeşit ambalaj imal etmek,
- Gıda, yem ve şeker üretimini geliştirmek veya geliştirmek ve organize etmek, bunların ürünlerini değerlendirmek,
- Şirketin esas sözleşmesinde belirtilmiş olan maksat ve mevzuu kapsamında gerekli ham madde ve ürünlerin perakende alım satımını, ithalatını ve ihracatını yapmak,
- Konusu ile ilgili hizmetleri yürütebilmek için gerekli olan her nevi ürünü, makineyi, alet edevatı, teçhizatı, gıda gereçlerini ve gıda ile hayvan ürünlerini perakende ticarete konu etmek,
- Şirket'in işletme konusu ve EPDK düzenlemelerine uymak suretiyle EPDK, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ve diğer ilgili Bakanlık, kurul ve birimler nezdinde ve EPK çerçevesinde gerekli izin, lisans ve istenilen her türlü belgeleri alarak EPK, yönetmelikler ve EPDK kararlarına uygun olarak, kendi elektrik ve ısı



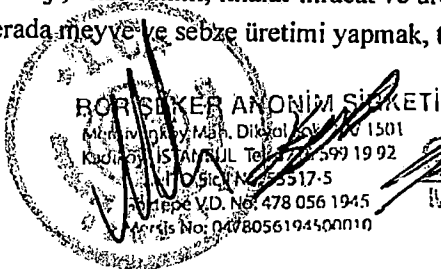
151
BÖR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Mah. Dikmen 101/2 N/1501
Kadıköy - İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
TTO Sicil No: 03517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Başkanlık Binası, Başbakanlık Binası
Marmarış Sitesi V6 Blok No:11 Kat:5/11 İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 08/102 0212

enerjisini karşılamak üzere üretim tesisi kurmak, elektrik ve ısı enerjisi üretmek, bu amaçla her türlü tesisi kurmak, devrilmek, kiralamak, kiraya vermek,

- Elektrik üretimi sırasında oluşan atık ısıdan elde edilecek olan sıcak su, buhar, sıcak ve soğuk hava elde etmek, depolanması ve satışı için gerekli ek üniteler kurmak, gereken makina, ekipman ve teçhizat yatırımları yapmak, bu çıktıların müşterilere satışıyla iştirak etmek,
- Üretim fazlası olması halinde söz konusu mevzuat çerçevesinde, üretilen elektrik ve ısı enerjisi ve/veya kapasiteyi lisans sahibi diğer tüzel kişilere ve serbest tüketicilere satmak,
- Tedarik şirketlerine, serbest tüketicilere ve özel direkt hat tesis ettiği kişilere elektrik enerjisi veya kapasitesi satışı yapmak,
- Tedarik etmekle yükümlendiği elektrik enerjisi veya kapasitesini teminen elektrik enerjisi veya kapasite alımı yapmak,
- Her türlü enerji üretim tesisini satın almak, devrilmek, satmak, devretmek veya başka suretle elden çıkarmak,
- Enerji üretimi konusunda açılacak resmi ve özel yurt içi ve yurt dışı ihalelere iştirak etmek, ihaleler açmak, satış olarak değerlendirilmemek üzere, tesislerinde ürettiği enerjiyi iletim veya dağıtım sistemine çıkmadan kullanmak kaydıyla sahip olduğu, kiraladığı, finansal kiralama yoluyla edindiği veya işletme hakkını devraldığı tüketim tesislerinin ihtiyacı için kullanmak, bu maksatla ikili anlaşmalarla, gün öncesi piyasasından veya dengeleme güç piyasasından elektrik enerjisi ve kapasitesi alımı yapmak,
- Kompoze gübre üretimi yapmak,
- Gerektiğinde her türlü kimyevi gübrelerin, harmanlanmış gübrelerin, yaprak gübrelerinin, katı gübrelerin, sıvı gübrelerin, toz gübrelerin, gübre çözeltilerinin ve gübre süspansiyonlarının üretimini yapmak,
- Fosfatlı veya potasyumlu gübreler, iki (azot ve fosfor veya fosfor ve potasyum) veya üç besin maddesi (azot, fosfor ve potasyum) içeren gübreler, sodyum nitrat ile diğer kimyasal ve mineral gübrelerin imalatını yapmak,
- Ürün, yan ürün ve atıklardan elde edilen her türlü kimyasal maddelerin üretimini yapmak,
- Yukarıda belirtilenler dışında her nevi bitki koruma ürünlerinin ve diğer endüstriyel kimyevi maddelerin üretimi, ithal ve ihracı, gerekli hammaddelerin ithal ve iç alım satımı, üretimi pazarlamasını yapmak,
- Sermaye piyasası mevzuatının örtülü kazanç aktarımına ilişkin mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla yurt içinde ve yurt dışında gerekli fabrika ve tesisleri kurmak, satın almak, kiralamak, işletmek, bu amaçla kurulmuş yerli ve yabancı şirketlere ortak olmak, bunları satın almak, işletmek,
- Gerekli hammadde, ara mamul ve mamul maddelerin iç ve dış piyasalardan tedariki, ithal ve ihracı, iç ve dış piyasalarda pazarlanması, bu amaçla yerli ve yabancı pazarlama şirketleri kurulması, satın alınması, ortak olunması,
- Yurt içi ve yurt dışında her çeşit kimyevi ve organik gübre, gübre hammaddeleri, gübre yardımcı maddelerinin üretimi, satışı, ihracatı ve ithalatı işlemlerini yapmak,
- Her türlü tarım ürünleri buğday, arpa, yulaf, ayçiçeği, yonca, şeker pancarı, mısır ve fiğ gibi tarımsal her türlü ürünün ve bitkilerin üretimini yapmak, bu ürünlerin alım-satımı, ithalat-ihracatı, toplan ve perakende ticaretini yapmak,
- Tarımsal her türlü araç, gereç, malzeme, gübre, ilaç ve benzeri madde ve malzemelerin alımı, satımı, gerekli ekipman temini, imalatı ve montajı, alım, satım, ithalat ve ihracat ve üretimini yapmak, serada meyve ve sebze üretimi yapmak, toptan ve perakende ticaretini yapmak,
- Her türlü tarım sulama sistemlerinin ve bu tip sistemlerin elemanlarının izahatını yapmak ve yaptırmak, tarımla ilgili ekim, dikim, seracılık ve benzeri işlerle uğraşmak, sera planlaması, gerekli ekipman temini, imalatı ve montajı, alım-satımı, ithalat-ihracat ve üretimini yapmak,
- Serada meyve ve sebze üretimi yapmak, toptan ve perakende ticaretini yapmak,



152

Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. No: 10 Kat: 5
Merdiven Sok. No: 10 Kat: 5
Tel: 0212 474 0000 Faks: 0212 474 0001
Kozyatağı V.D. 086 702 021

01 Subat 2024

- Sebze, tohum, fide, tarım ürünleri üretmek, tarımla ilgili damla, sulama, ısıtma sistemlerini kurmak, yaptırmak, tarım ilaçları, gübrelere, aletlerini makinelerini satın almak, satmak, ithalat ve ihracatını yapmak, bunlarla ilgili soğuk hava depoları ve seralar kurmak, kiralamak, kiraya vermek, işletmek,
- Her türlü gübre, ham madde ve gübreyle ilişkin işlenmiş veya yan işlenmiş maddelerin ve malların alım ve satımını yapmak, bu amaca hizmet eden tesisler kurmak, satın almak veya kiralamak ve söz konusu madde ve malların imal ve üretimi için temsilci ve taşeronlar atamak.

Şirket, bu amaç ve konularını gerçekleştirebilmek için:

- Her nevi arazi, taşıt, makine, donanım, teçhizat, yedek parça, ekipman, cihaz, ham ve yarı mamul malzemeler, iş yeri, fabrika, arsa, tesis, kara, deniz ve hava ulaşım araçları da dahil olmak üzere menkul ve gayrimenkulleri ve nakil vasıtaları alabilir, satabilir, her türlü toplan veya perakende satış veya pazarlama faaliyetlerini, ithalat ve ihracatı, ticari ve sınıfi işlemleri gerçekleştirebilir, inşa edebilir devir ve ferağ edebilir, her türlü tasarrufla bulunabilir, devlet ve diğer şahıslardan kiralayabilir, kiraya verebilir, trampa ve takas edebilir, işletebilir, ithal veya ihraç edebilir.
- Sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerine uymak suretiyle sahibi bulunduğu menkul ve gayrimenkuller üzerinde ilgili kanun hükümlerine göre ayni ve şahsi hak ve imtiyazlar tesis edebilir, üçüncü şahıslara borç ve kefaletten dolayı teminat olarak gösterebilir, ipotek, rehin vb. ayni haklar verebilir ve alabilir, başkalarına ait menkul ve gayrimenkul malları da teminat gösterebilir, rehin ve ipotek edebilir, üçüncü kişilere ait haklar, menkuller ve gayrimenkuller üzerinde Şirket lehine rehin, ipotek ve sair teminatlar tesis edebilir, tesis edilmiş olan ipotek, rehin ve diğer ayni hakları devir ferağ, terkin ve fek edebilir. Üçüncü şahıslardan da şirket lehine yukarıda yazılı ayni hak ve imtiyazları alabilir, aynen tesis, terkin ve fek edebilir.
- İhtira beratı, imtiyaz, teknik bilgi ile her türlü fikri ve sınai haklar, ticaret unvanları, markalar, know-how, lisans ve patent, telif hakları gibi gayri maddi haklar üzerinde her türlü tasarrufla bulunabilir, tescil ettirebilir, alabilir, satabilir, kiraya verebilir, kiralayabilir, teminat olarak üçüncü şahıslara verip, alabilir.
- Yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerden sponsorluk, kredi, akreditif, yatırım ve işletme kredisi, kefalet, rehin teminat ve ipotek alabilir, taahhütnameler imzalayabilir.
- Konusu ile ilgili nakliye ve nakil işlemleri ve dağıtımını üstlenebilir.
- Faaliyet gösterdiği alanda deneyimli elemanlar yetiştirmek için seminer ve paneller düzenleyebilir, her türlü fuar, sergi ve açık pazarlara katılabilir.
- İstihgal konusuna giren alanlarda faaliyet gösteren yerli ve yabancı, gerçek ve tüzel, özel ve resmi şahıslarla yeni şirketler kurabilir veya bu tür şirketlere iştirak edebilir, adi ortaklık kurabilir, mesleki teşekküllere katılabilir, konsorsiyum anlaşmaları tanzim ve imza edebilir ve sair teşebbüslerde bulunabilir.
- İstihgal konusuna giren hususlarda yerli ve yabancı gerçek ve tüzel kişilerin ticari temsilcilik, mümessillik, vekillik, acentelik, komisyonculuk, distribütörlük ve bayiliğini alabilir, bu faaliyetleri kendi adına başkalarına gördürebilir.
- Güncel mevzuata uygun olarak, tesis yatırımları için yatırım teşvik belgesi alabilir, mevzuatın öngördüğü çerçevede amaç konu hükümlerine uygun olarak teşvik ve destekler almak için başvurabilir, teşvikler alabilir, destekler alabilir, kurumlara ve bakanlıklara başvurabilir, hibe yapabilir, istihgal konusu ile ilgili olarak gerekli izin, imtiyaz, ruhsal, lisans, fikri ve sınai hakları doğrudan alabilir, bunları kısmen veya tamamen devralabilir veya devredebilir.
- Tesis yatırımlarının yapılması ve tesislerin devreye alınması ve işletilmesi, faaliyette bulunması için gerekli mercilerden izin, ruhsat, belge alabilir, almak için başvurularda bulunabilir.

BÖR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmara Köy Mah. Dikmen 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92
İTO Sicil No: 55317-5
Nispetiye V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

153
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı Basın Meydanı S/ Vazırap
Mendilci Sitesi Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10 Kat: 10
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı Yık. 086 107 3212

- Kısa, orta ve uzun vadeli, yurtiçi ve yurtdışı; nakdi ve gayrinakdi krediler, aval ve kefalet kredileri temin edebilir, gerektiğinde iç ve dış kredileri dahili ve harici finansman kurumlarıyla yerli ve yabancı kuruluş ve işletmelerden temin edebilir.
- Öz ve yabancı kaynaklardan sağladığı fonları, işlerinin gelişmesi ve devamlılığının sağlanması ve yatırımlarının finanse edilmesi amacıyla sermayesine veya yönetimine katıldığı iştiraklerine intikal ettirebilir.
- Gerek kendisi gerekse iştirak ettiği şirketler lehine yukarıdaki fıkralarda yazılı hususları gerçekleştirmek için gerekli her türlü işlemi gerçekleştirebilir, ithalat, ihracat, depolama ve her nevi ticaret yapabilir ve şirketlerle yapacağı anlaşmalarla bunların yönetimini, işletmesini veya hizmetlerini üstlenebilir, bu işlerin organizasyonu için gerekli tedbirleri alabilir, sözleşmeler akdedebilir.
- Kendi bilgi ve tecrübesini değerlendirerek, teknik hizmetlerde bulunabilir, amacını gerçekleştirmek üzere yurt içinde ve yurt dışında uygun gördüğü her türlü sınai ve ticari yatırımları gerçekleştirebilir, bu doğrultuda yurt içinde ve dışında fabrika, tesis ve satış ofisi kurabilir, mimarlık, mühendislik, tasarım, yazılım, çağrı merkezi, veri saklama hizmetleri verebilir; teknik yardım anlaşmalarını kendisi veya şirketler lehine yapabilir.
- Bilim ve teknolojinin gelişmesini sağlayacak yeni bilgileri elde etmek veya mevcut bilgilerle yeni malzeme, ürün ve araç üretmek, yazılım üretimi dahil olmak üzere yeni sistem, süreç ve hizmetler oluşturmak veya mevcut olanları geliştirmek amacıyla yapılan düzenli çalışmaları yerine getirebilir, Ar-Ge projeleri geliştirebilir.
- Yukarıda belirtilen konulardan başka, ileride kendisi için faydalı ve gerekli olan, kanunen yasaklanmamış her türlü ekonomik amaç ve girişimlerde bulunabilir. Yukarıda gösterilen konulardan başka ileride Şirket için faydalı ve lüzumlu görülecek başka işlere girilmek istendiği takdirde Genel Kurul karar aldıktan sonra Şirket bu işleri de yapabilecektir.

21.14. Yönetim kuruluna ve komitelere ilişkin önemli hükümlerin özetleri:

Esas Sözleşme'nin "Yönetim Kurulu'nun Seçimi ve Süresi" başlıklı 7. maddesi uyarınca, Şirket'in işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından TTK ve SPKn hükümleri dairesinde seçilecek 5 (beş) üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 yıl için seçilebilirler. Yönetim Kurulu, TTK ve Esas Sözleşme'de Genel Kurul'un devredilemez yetkisi olarak düzenlenen hususlar dışında, diğer tüm hususlara ilişkin olarak yetkisi olmakla birlikte Şirket'in ve Şirket'in iş ve faaliyetlerinin gözetiminden ve yönetiminden sorumludur.

Yönetim Kurulu'na Kurul'un kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar gözetilerek yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Yönetim Kurulu'nda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.

Şirket Yönetim Kurulu'na aday gösterme hakkında A ve B grubu paylara imtiyaz tanınmıştır. Şöyle ki, Şirket'in bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmayan 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesi A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na aday olarak göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri arasından; ve yine bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmayan 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesi B grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na aday olarak göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri arasından Genel Kurul tarafından atanacaktır.

Genel Kurul tarafından seçilecek olan A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyesi Yönetim Kurulu başkanı, B grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyesi ise Yönetim Kurulu başkan vekili olarak seçilir.

Yönetim Kurulu, TTK, SPKn hükümleri ve ilgili mevzuat çerçevesinde uygun göreceği konularda riskin erken saptanması amacıyla kurulacak komite dâhil olmak üzere komiteler ve alt komiteler oluşturabilir. Yönetim Kurulu'nun kurmakla yükümlü olduğu komitelerin oluşumu, görev ve çalışma esasları ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri hakkında TTK, SPKn, Kurul'un kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümleri uygulanır.

BÖLGE ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mecidiyeköy Mah. Dilek Sok. No: 1501

Kadıköy / İSTANBUL T.C. 0532 599 19 92

İTO Sicil No: 22517-5

Poztepe V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

01 Şubat 2024

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.

İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Bağdat Mah. Başak Çiftliği Sok. No: 1/1

Merkezi: 34067/6 Beşiktaş / İstanbul

Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011

Koziyatağı V.D. No: 086 102 0212

Esas Sözleşme'nin "*Şirketin Temsili*" başlıklı 8. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, TTK madde 370/2 uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir.

Yönetim Kurulu, yönetim yetki ve sorumlulukları kısmen veya tamamen bir veya birden fazla Yönetim Kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devretmeye yetkilidir. Bu durumda, Yönetim Kurulu TTK'nın 367/1'inci maddesine uygun bir yönerge düzenler.

21.15. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "*Sermaye*" başlıklı 6. maddesi uyarınca, A ve B grubu imtiyazlı paylara, yönetim kuruluna aday gösterme ve Genel Kurul'da oy hakkı kapsamında imtiyaz tanınmıştır.

Esas Sözleşme'nin "*Yönetim Kurulu'nun Seçimi ve Süresi*" başlıklı 7. maddesi uyarınca, Şirket'in bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmayan 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesi A grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na aday olarak göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri arasından; ve yine bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olmayan 1 (bir) Yönetim Kurulu üyesi B grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na aday olarak göstereceği Yönetim Kurulu üyeleri arasından Genel Kurul tarafından atanacaktır. Genel Kurul tarafından seçilecek olan A grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyesi Yönetim Kurulu başkanı, B grubu pay sahiplerinin aday gösterdiği Yönetim Kurulu üyesi ise Yönetim Kurulu başkan vekili olarak seçilir.

Esas Sözleşme'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 12. maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında A ve B grubu payların 5'er (beşer) oy hakkı, her bir C grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır.

C grubu paylara tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

21.16. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Pay sahiplerinin ortaklık haklarında ve paylara tanınan imtiyazlarda yapılacak değişikliklerde TTK ve sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümlerine uyulur.

21.17. Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantısının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları Esas Sözleşme'nin "*Genel Kurul*" başlıklı 12. maddesinde aşağıdaki şekilde yer almaktadır.

Genel Kurul toplantılarında aşağıdaki esaslar uygulanır:

a) Davet Şekli: Genel Kurullar olağan veya olağanüstü olarak toplanırlar. Bu toplantılara davette TTK ve SPKn hükümleri uygulanır. TTK'nın 416. maddesi hükümleri saklıdır. Toplantının gündemi belirlenir ve TTK, SPKn ve Esas Sözleşme'ye göre pay sahiplerine bildirilir. TTK'nın 438. maddesi ve SPKn'nun 29. maddesi hükmü saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, KAP ile Kurul'ca belirlenen diğer yerlerde ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Kurul'un kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

b) Toplantı Zamanları: Olağan Genel Kurul toplantıları, Şirket'in her mali yılının sonunu takip eden 3 (üç) ay içinde olmak üzere, olağanüstü Genel Kurul toplantıları ise TTK ve SPKn uyarınca Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanda yapılır.

BOĞASEKER ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Çakır Mah. Dikmen Çiçeği 1501
Kadıköy / İSTANBUL / Türkiye 34099 19 92
İTİ Sicil No: 293517-5
Kozyatağı V.D. No: 478 056 19-15
Mersis No: 0478056194500010

155

Boğaseker Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Köyü Çakır Çarşısı Kat: 3. Kat
Boğaseker V6 Blok No:1F A Blok Kat: 3. Kat
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0000
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

01 Subat 2024

c) Oy Verme ve Vekil Tayini: Genel Kurul toplantılarında A ve B grubu payların 5'er (beşer) oy hakkı, her bir C grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır. Oy kullanımına ilişkin TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulacaktır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz. Paylar Şirket'e karşı bölünmez bir bütündür. Bir payın birden fazla sahibi bulunduğu takdirde, bunlar Şirket'e karşı haklarını ancak müştereken tayin edecekleri bir vekil vasıtasıyla kullanabilirler. Müşterek bir vekil tayin etmedikleri takdirde, Şirket tarafından bunlardan birisine yapılacak tebligatlar hepsi hakkında geçerli olur. Pay sahibi Genel Kurul toplantılarına kendisi katılabileceği gibi pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci de yollayabilir. Buna ilişkin vekaletname TTK'nın 425. ve 427. maddelerine göre düzenlenecektir. Vekâleten oy kullanma konusunda sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur. Aynı zamanda Şirket pay sahibi de olan temsilciler, kendi oylarının yanı sıra temsil ettikleri pay sahibi için de oy kullanma yetkisine sahiptir.

d) Toplantı Başkanı, Yazman ve Oy Toplama Memurları: Genel Kurul toplantılarında Yönetim Kurulu başkanı veya onun olmaması durumunda başkan yardımcısı, aynı zamanda Genel Kurul toplantısının toplantı başkanı olarak görev yapacaktır.

e) Tutanaklar: Toplantı tutanakları söz konusu toplantıda hazır bulunan pay sahipleri ve söz konusu Genel Kurul toplantı başkanı tarafından imzalanacaktır.

f) Toplantı ve Karar Yeter Sayısı: Genel Kurul'un alacağı her türlü karar, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı gereğince nitelikli bir nisabın şart koşulduğu daha yüksek bir yeter sayısı öngörülmedikçe ve aşağıda "Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular" olarak tanımlanan özel kararlar arasında kalmadıkça, A ve B grubu payları elinde bulunduran pay sahiplerinin salt çoğunluğunun TTK ve sermaye piyasası mevzuatı gereğince hazır bulunması ve olumlu oyu ile geçerli olacaktır. Aşağıda "Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular" olarak tanımlanan özel kararlar için Genel Kurul toplantısında A ve B grubu payları elinde bulunduran pay sahiplerinin %100'ünün hazır bulunması ve olumlu oyu ile karar alınması gerekir.

Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular:

1. Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, Esas Sözleşme'nin tadil edilmesi,
2. Şirket'in tasfiyesine yönelik herhangi bir karar alınması ile birlikte iflas erteleme veya konkordato kararı alınması,
3. Şirket'in mevcut faaliyetlerinin kapsamının veya türünün değiştirilmesi veya yeniden organize edilmesi,
4. Denetçilerin atanması veya azledilmesi,
5. Şirket paylarının halihazırda sahip oldukları hakların değiştirilmesi veya kaldırılması,
6. Kar dağıtım politikasının değiştirilmesi,
7. Şirket'in halihazırda Türkiye'de mevcut olan operasyonlarının tamamının veya bir kısmının Türkiye dışına çıkarılması,
8. Muhasebe hesap yılının değiştirilmesi.

Genel Kurul'un Esas Sözleşme'nin değiştirilmesine, Yönetim Kurulu'na esas sermayenin artırılması konusunda yetki verilmesine dair kararıyla Yönetim Kurulu'nun sermayenin artırılmasına ilişkin kararı imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ise bu karar anılan pay sahiplerinin yapacakları özel bir toplantıda, TTK'nın 454. maddesi uyarınca alacakları bir kararla onanmadıkça uygulanmaz.

g) Toplantı Yeri: Genel Kurul toplantıları, Şirket'in merkez adresinde veya merkez adresinin bulunduğu ilin elverişli bir yerinde yapılabilir.

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Etiler Mah. Dikmen Çarşısı No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 212 539 19 92
TO Sicil No: 53317-5
Coztepe V.D. No: 178 056 1945
Tic. Sicil No: 04780561945000110

156
Genel Kurul
Mevzuat Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 212 474 0000
Mendilci Sitesi 16 Blok No: 11 Kat: 11 / İstanbul
Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

01 Şubat 2024

h) Genel Kurul İç Yönergesi: Yönetim Kurulu, Ticaret Bakanlığı tarafından belirlenmiş asgari unsurlara uygun şekilde, Genel Kurul'un çalışma esas ve usullerine ilişkin kuralları içeren bir iç yönerge hazırlar ve Genel Kurul'un onayını takiben yürürlüğe koyar. Bu iç yönerge ticaret siciline teşsil ve ilan edilir.

i) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan pay sahipleri bu toplantılara TTK'nın 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda 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 imkân tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Esas Sözleşme'nin bu hükmüne istinaden, tüm Genel Kurullar'da pay sahiplerinin ve temsilcilerinin Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğ uyarınca Şirket tarafından kurulan veya sağlanan elektronik sistem üzerinden mevzuat kapsamında sahip oldukları haklarını kullanabilmeleri sağlanacaktır. Söz konusu toplantılarda Esas Sözleşme'nin ilgili maddelerinde belirtilen toplantı ve karar nisabı uygulanacaktır.

21.18. İhraççının yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 10. maddesi uyarınca, önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınincaya kadar, Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği'nde belirtilen istisnalar dışında, Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler yapılamaz. Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler için oransal kriterler çerçevesinde Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği hükümleri uyarınca gerekli olması durumunda EPDK onaylarının alınması zorunludur. Söz konusu işbu madde hükmü halka açık olan paylardan kaynaklanan ortaklık yapısı değişikliklerine, borsada gerçekleştirilen pay devir işlemlerine uygulanmaz.

Esas Sözleşme'nin "Pay Devri Şartları, Ön Alım Hakkı ve Satışa Katılma Hakkı" başlıklı 11. maddesi uyarınca, Esas Sözleşme'nin "Pay Devri" başlıklı 10. maddesinde yer alan hükümler aynen geçerli kalmak ve aykırı olmamak kaydı ile, A veya B grubu pay sahiplerinin pay devri yapmak istemesi durumunda, diğer A ve B grubu pay sahiplerine söz konusu devredilen payları satın almak için önalım hakkı tanınmıştır. Bu durumda paylarını devretmek isteyen A veya B grubu pay sahibi öncelikle, herhangi bir satışa ilişkin hukuken bağlayıcı bir sözleşme imzalamadan önce diğer A ve B grubu pay sahiplerine yazılı bir bildirimde ("Satış Hakkı Bildirimi") bulunarak kendi paylarının tamamını veya bir kısmını satma niyetini bildirecektir. Satış Hakkı Bildirimini alan her bir A ve B grubu pay sahibi;

- i. Söz konusu payları devralmak ister ise, 30 (otuz) gün süre içerisinde cevap vermesi gerekmektedir.
- ii. Satış Hakkı Bildirimini alan pay sahibi cevap vermez ya da teklif vermeyeceğini bildirir ise Satış Hakkı Bildirimini gönderen pay sahibi, dilediği fiyattan dilediği alıcıya satışı yapabilir.
- iii. Satış Hakkı Bildirimini alan pay sahibi cevap verir fakat verilen fiyat teklifi, Satış Hakkı Bildirimini gönderen pay sahibi tarafından beğenilmezse, Satış Hakkı Bildirimini gönderen pay sahibi teklif edilen fiyattan düşük olmamak koşulu ile payını dilediği alıcıya satabilir.

Her halükarda A Grubu ve B Grubu payların devri, Esas Sözleşme hükümlerine uygun alınmış bir Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu tarafından onaylanmalıdır. Yönetim Kurulu, A grubu ve B grubu payların devrine TTK'nın 493. maddesinde yer alan gerekçelerle sınırlı kalmak kaydıyla onay vermeyebilir. Yönetim Kurulu, Şirket'in iştiraklerinin gerçekleşmesi yönünden, Şirket'e veya iştiraklerine doğrudan veya dolaylı rakip olan veya menfaatlerine zarar verebilecek kişilere yapılan A grubu ve B grubu pay devirlerini önemli sebep olması nedeniyle reddedebilir. Bu durumda ilgili payların mülkiyeti ve tüm hakları devredende kalır ve pay defterine kaydı gerçekleşmez.

157

ARZ SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Nispetiye Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy İSTANBUL T.C. 06 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Beştepe V.D. No: 478 056 1944
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Sahibisi: Arz Gayrimenkul Yatırım A.Ş.
Nispetiye Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy İSTANBUL T.C. 06 599 19 92
İTO Sicil No: 33517-5
Beştepe V.D. No: 478 056 1944
Mersis No: 0478056194500010

01 Şubat 2024

Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmeyen ve pay defterine işlenmeyen devirler her halükarda geçersiz addedilecektir. İşbu madde hükümlerine aykırı olarak yapılan her türlü devir geçersiz ve hükümsüz sayılacaktır.

A grubu pay sahiplerinin tamamı A grubu paylarının tamamını satmak ya da temlik etmek istedikleri takdirde, üçüncü kişi alıcının kimliğini, anlaşmanın önemli koşullarını ve satış/temlik bedelini B grubu pay sahiplerine bildirmek ("Teklif Bildirimi") zorundadır.

B grubu pay sahiplerinin tamamı, B grubu paylarının tamamını, A grubu pay sahipleri ile üçüncü kişiler arasında satış/temlik için mutabık kalınan aynı fiyat, hüküm ve şartlarda satma hakkına ("Birlikte Satma Hakkı") sahip olacak ve Teklif Bildirimini aldıktan sonraki 30 gün içinde ("Teklif Süresi") A grubu pay sahiplerine Birlikte Satma Hakkını kullanıp kullanmayacaklarına ilişkin bir bildirim ("Birlikte Satış Bildirimi") göndereceklerdir.

Birlikte Satış Bildiriminin, Teklif Süresinin hitamını müteakip 15 gün içerisinde gönderilmemesi ya da bildirimin Birlikte Satma Hakkının kullanılmayacağı yönünde olması durumunda, A grubu pay sahipleri, A grubu paylarının tamamını, B grubu pay sahiplerine karşı hiçbir yükümlülük altına girmeksizin, üçüncü kişilere Teklif Bildiriminde belirtilen fiyata eşit ya da daha düşük olmayan bir fiyatla satma ya da temlik edebilme hakkına sahip olacaktır.

Birlikte Satış Bildiriminin, Birlikte Satma Hakkının kullanılacağı yönünde olması durumunda, A grubu pay sahipleri, tüm B grubu payların, kendi A grubu paylarıyla birlikte üçüncü kişilere Teklif Bildiriminde yer alan hüküm ve şartlarda eş zamanlı olarak satılmasını sağlayacaklardır.

C grubu payların devri kısıtlanamaz.

21.19. Payların devrine ilişkin esaslar:

21.18. bölümünde detaylı olarak anlatıldığı üzere;

- Şirket'in ortaklık yapısının doğrudan veya dolaylı olarak değişmesi, payların veya pay senetlerinin devri veya devir sonucunu doğuracak iş ve işlemler için oransal kriterler çerçevesinde Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği hükümleri uyarınca gerekli olması durumunda EPDK onaylarının alınması zorunludur. Bu hüküm, halka açık olan paylardan kaynaklanan ortaklık yapısı değişikliklerine, borsada gerçekleştirilen pay devir işlemlerine uygulanmaz;

- A veya B grubu pay sahiplerinin pay devri yapmak istemesi durumunda, diğer A ve B grubu pay sahiplerine söz konusu devredilen payları satın almak için önalm hakkı tanınmıştır;

- her halükarda A Grubu ve B Grubu payların devri, Esas Sözleşme hükümlerine uygun alınmış bir Yönetim Kurulu kararı ile Yönetim Kurulu tarafından onaylanmalıdır;

- A grubu pay sahiplerinin tamamının A grubu paylarının tamamını satmak ya da temlik etmek istedikleri takdirde, B grubu pay sahipleri de A grubu pay sahipleriyle birlikte paylarını satma hakkına sahip olacaktır;

- C grubu payların devri kısıtlanamaz.

21.20. Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesi uyarınca, Genel Kurul'un alacağı her türlü karar, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı gereğince nitelikli bir nisabın şart koşulduğu daha yüksek bir yeter sayısı öngörülmedikçe ve aşağıda "Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular" olarak tanımlanan özel kararlar arasında kalmadıkça, A ve B grubu payları elinde bulunduran pay sahiplerinin salt çoğunluğunun TTK ve sermaye piyasası mevzuatı gereğince hazır bulunması ve olumlu oyu ile geçerli olacaktır. Aşağıda "Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular" olarak tanımlanan özel kararlar için Genel Kurul toplantısında A ve B grubu payları elinde bulunduran pay sahiplerinin %100'ünün hazır bulunması ve olumlu oyu ile karar alınması gerekir.

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikici Çarşısı No: 1801
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 699 19 92
Tic Sicil No: 55517-S
Kuruluş V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

158

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermayesi
Kuruluş V.D. No: 478 056 1945
İkinci GİRİŞİM Sermayesi Kuruluş V.D. No: 478 056 1945
Barbaros Mah. Dikici Çarşısı No: 1801
Merdivenköy Mah. Dikici Çarşısı No: 1801
Tel: 0212 474 0000 Faks: 0212 474 0011
Kuruluş V.D. No: 478 056 1945

Ağırlaştırılmış Nisap Gerektiren Konular:

1. Kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde, Esas Sözleşme'nin tadil edilmesi,
2. Şirket'in tasfiyesine yönelik herhangi bir karar alınması ile birlikte iflas erteleme veya konkordato kararı alınması,
3. Şirket'in mevcut faaliyetlerinin kapsamının veya türünün değiştirilmesi veya yeniden organize edilmesi,
4. Denetçilerin atanması veya azledilmesi,
5. Şirket paylarının halihazırda sahip oldukları hakların değiştirilmesi veya kaldırılması,
6. Kar dağıtım politikasının değiştirilmesi,
7. Şirket'in halihazırda Türkiye'de mevcut olan operasyonlarının tamamının veya bir kısmının Türkiye dışına çıkarılması,
8. Muhasebe hesap yılının değiştirilmesi.

Genel Kurul'un Esas Sözleşme'nin değiştirilmesine, Yönetim Kurulu'na esas sermayenin artırılması konusunda yetki verilmesine dair kararıyla Yönetim Kurulu'nun sermayenin artırılmasına ilişkin kararı imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek nitelikte ise bu karar anılan pay sahiplerinin yapacakları özel bir toplantıda, TTK'nın 454. maddesi uyarınca alacakları bir kararla onanmadıkça uygulanmaz.

Esas Sözleşme'nin "Esas Sözleşme Değişikliği" başlıklı 17. maddesi uyarınca, önlisans süresi içerisinde ve üretim lisansı alınincaya kadar mevzuatta öngörülen sebepler ve istisnalar dışında Şirket sermaye miktarının düşürülmesine ilişkin Esas Sözleşme değişikliklerinde EPDK onayı alınması zorunludur.

22. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

A. Üretim Sözleşmeleri

Şirket, şeker pancarı tedarik ettiği Üreticiler ile her yıl, Üreticiler'in bir önceki yılki üretim kotalarını esas alarak gerçekleştirdiği A ve B şeker kotası dağıtımını kapsamında, şeker pancarı Üretim Sözleşmesi imzalamaktadır. Üretim Sözleşmesi'ni imzalayan Üreticiler, bir yıl süreyle Üretim Sözleşmesi'nde yer alan şartlara uygun olarak şeker pancarı yetiştirmeyi ve Üretim Sözleşmesi'nde belirtilen fiyatla yetiştirdikleri şeker pancarını Şirket'e teslim etmeyi taahhüt etmektedir. Şirket de bu kapsamda sözleşme konusu miktardaki şeker pancarını Üreticiler'den teslim almayı taahhüt etmektedir.

Şeker Kanunu uyarınca şeker kotası Şirket'e verilen bir haktır. Şirket bu kota kapsamında istediği şekilde miktarda üretim yapma serbestisine sahiptir. Üretim Sözleşmeleri kapsamında A kotası pancarın avans ve kesin fiyatları ile B kotası pancarın kesin fiyatı, Şeker Kanunu ve bu kanuna dayanılarak çıkarılan Şeker ve Hammaddeleri Yönetmeliği esasları doğrultusunda Şirket ile Üreticiler arasında varılacak mutabakata göre belirlenir.

Mutabakatın sağlanmaması halinde, Şirket ya da Üreticiler'den herhangi birinin talebi üzerine Şeker Kurulu tarafından hakem heyeti teşekkül ettirebilmektedir. Şeker pancarı fiyatları veya avans fiyat her yıl, Şirket ile Üreticiler arasında pancar ekiminden önceki Ekim ayında başlayacak müzakereler sonucunda, yıllık enflasyon oranı, üretici maliyetlerindeki artış, dünya pancar fiyatları ve alternatif ürün paritesi dikkate alınarak en geç Kasım ayı sonuna kadar varılacak mutabakatla belirlenmektedir.

Üretim Sözleşmeleri kapsamında Şirket tarafından Üreticiler'e sadece A ve B kotaları için tarımsal destekler uygulanmakta olup A ve B kotası olmadığı halde C kotası sözleşmesi imzalayan çiftçilere tohum ve gübre desteği verilebilmektedir.

BİR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Madenköy Mah. Düyübaşı Sok. No: 2/A/1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0 216 599 19 92
İTİ Sicil No: 28517-5
Etiler V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

159

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gıda Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Borçlar Kanunu'na Göre Kurulmuş ve Kurumun Fonu
Borçlanma Kanunu'na Göre Kurulmuş ve Kurumun Fonu
Sicil Sicil No: 26 Ekim 2015 Tarihinde İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

01 Şubat 2024

Şirket tarafından Üreticiler'e, Üretim Sözleşmesi kapsamında kendilerine tahsis edilen A kotası üzerinden beher ton başına kompoze veya organomineral ve azotlu gübre verilmektedir. Üreticiler, Şirket'ten aldıkları gübreleri sözleşmeli tarlalara atmayı, başkalarına satmamayı ve her ne suretle olursa olsun devretmemeyi ve Şirket'in ilgili teknik personelinin kabul edeceği zaruri sebeplerle kullanmadıkları takdirde; Şirket'e bedelini ödemeyi taahhüt etmiş olup taahhüt ettikleri kadar pancar ekmedikleri takdirde ise fazla aldıkları gübrenin bedelini, Şirket'e ödemeyi kabul etmişlerdir. Ayrıca yine Üretim Sözleşmesi kapsamında, Şirket tarafından Üreticiler'e, Şirket'e taahhüt etmiş oldukları şeker pancarı kotası üzerinden hesaplanan miktarında şeker pancarı tohumu tahsis edilmektedir. Üreticiler'in Şirket tarafından temin edilen tohumlarla pancar ekmeleri esastır.

Üretim Sözleşmesi uyarınca, ekilen pancarın bakım, sulama ve söküm dönemlerinde Üreticiler'e nakdi avans ödemesinde bulunmaktadır.

Şeker pancarları, Şirket tarafından hazırlanan ve Üreticiler'e duyurulan bir program dahilinde satın alınmaktadır. Üreticiler, Şirket'in alım organizasyonuna ve programlarına uymayı, ürettikleri şeker pancarını öngörülen gün ve zamanda belirtilen kantarlara teslimini taahhüt etmektedirler.

Üreticiler pancarın bakım işlerini, Üretim Sözleşmesi'ne uygun olarak zamanında yapmakla ve Şirket tarafından tespit edilen programa göre pancarlarını söküp teslim etmekle yükümlüdürler. Aksi halde Şirket, üreticilerin nam ve hesabına bakım işlerini yapmaya yetkili olup, yapılacak her türlü masraflar Üreticiler'in borç hesabına kaydedilir.

Üreticiler, Şirket için ürettiği pancarları özel veya tüzel şahıslara satmayacaklarını taahhüt etmektedirler. Aksi halde gelecek yıllarda ilgili Üreticiler ile pancar üretim sözleşmesi yapılmayacağı hüküm altına alınmıştır. Üretim Sözleşmeleri'nden doğan uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul Mahkemeleri ve İcra Daireleri yetkili kılınmıştır.

B. Üretim Sözleşmeleri Dışındaki Tedarikçi Sözleşmeleri

Şirket, faaliyetleri kapsamında düşük, orta ve yüksek kalorili linyit kömürü, metalürjik kök kömürü, paketleme ve balyalama makinesi, kimyasal ürünler, kireç taşı, balya file, torba gibi ürünler için akdettiği tedarik sözleşmeleri ile temin etmektedir. İhtiyaç duyduğu taşıt, kamyon, vinç, kantar, mause, loder, kepçe gibi araç ve iş makinelerini ise akdettiği araç kiralama sözleşmeleri ile sağlamaktadır.

Tedarik sözleşmeleri standart formda akdedilmemiştir, tedarik edilen ürüne ve imzalanan firmaya göre farklılık göstermektedir. Sözleşmelerin amacı, Şirket'in talep ettiği ürünlerin, araçların ve hizmetlerin öngörülen şartlar ve süreler doğrultusunda ifa edilmesi ve Şirket tesislerine teslim edilmesidir. Sözleşme konusu ürünün özellikleri ve standartları sözleşmelerde detaylı olarak düzenlenmiş, sözleşme eklerinde teknik özelliklere ve şartnamelere yer verilmiştir.

Sözleşmelerin bir kısmında ürün tedarikinde gecikme yaşanması durumuna ilişkin cezai şartlar öngörülmüş olup bazı sözleşmelerde ise Şirket'in alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda Şirket aleyhine cezai şartlar öngörülmüştür.

C. Satış Sözleşmeleri

Şirket'in satışlarının çoğunluğunu endüstriyel şeker satışları oluşturmaktadır. Endüstriyel şeker satışlarının hemen hemen tamamı ise Şirket'in ilk on müşteriye yaptığı satışlardan oluşmaktadır.

Bu müşterilerden yalnızca 1 tanesi ile 10 (on) aylık dönem için tedarik sözleşmesi akdedilmiş olup, şeker fiyatı sözleşme dönemi süresince sabitlenmiştir. Anılan sözleşmede şeker sevkiyatlarının sorumluluğu ve nakliyesi Şirket'in sorumluluğunda olup sevkiyata ilişkin nakliye ücretleri müşteriye Şirket tarafından fatura edilmektedir. Anılan sözleşme kapsamında Şirket tarafından taahhüt edilen şekerin karşılığı tutarda kesin teminat mektubu müşteriye verilmektedir. Kesin teminat mektubunun müşteriye iletilmesinden itibaren 7 gün içinde sözleşme bedelinin tek seferde Şirket'e ödeneceği, şeker teslimatı yapıldıkça teslim edilen şeker fiyatına karşılık gelen tutarın teminat mektubundan düşüleceği düzenlenmiştir.

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Nispetiye Mah. Dikiciye Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL - Tel: 0216 399 19 92
VTO Sicil No: 52617-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Versis No: 0478056194500010

01 Subat 2024

160

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermayesi
Menkul Değerler A.Ş.
İkinci Kat Katilimci
Kadıköy Mah. Dikiciye Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL - Tel: 0216 399 19 92
VTO Sicil No: 52617-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Versis No: 0478056194500010

Şeker satış sözleşmelerinde, alıcılara kendi üretim faaliyetlerinde kullanılmak üzere tahsis edeceği şekerler ambalajlanarak satılmakta olup satışa ilişkin tarafların hak ve yükümlülükleri belirlenmektedir. Satılan şekerler alıcıların kilogram/ton ölçüm aletlerinde ölçülüp devredilmektedir.

D. Kira Sözleşmeleri

Şirket'in taraf olduğu kira sözleşmeleri genellikle ofis, lojman, dükkân gibi kullanım amaçları için akdedilmiştir. Kira sözleşmelerinin süresi genellikle 5 yıldır. Kira sözleşmelerinin bir kısmı Şirket ile pay sahipleri arasında akdedilmiş ve kira sözleşmelerinin arasında, Şirket'in merkez ofisini konu alan kira ilişkisi alt kira sözleşmesi şeklinde yapılmıştır.

Şirket'in taraf olduğu kira sözleşmelerinin önem arz eden hükümleri aşağıdaki gibi özetlenebilir:

Süre: Kira sözleşmelerinin çoğunluğunun süresi 5 (beş) yıldır. Kira sözleşmelerin genelinde yenilemeye dair hüküm bulunmamaktadır.

Fesih: Sözleşmelerin genelinde fesih hükmü düzenlenmemekle birlikte alt kira sözleşmesinde, asıl kira sözleşmesi fesih olduğunda ya da tarafların birinin kusuru bulunması halinde sözleşmenin fesih olacağı düzenlenmiştir.

Kira Bedeli: Sözleşmelerin hepsinde kira bedelleri aylık sabit kira bedeli üzerinden belirlenmiştir. Aylık sabit kira bedeli artış oranı TEFE ve TÜFE'nin 12 aylık ortalamasına göre değişim yüzdesinin yarısı kadar veya TÜFE 12 aylık ortalaması olarak öngörülmüştür.

E. Finansman Sözleşmeleri

Şirket'in taraf olduğu ve faaliyetlerine ilişkin olarak akdettiği (a) finansal kiralama sözleşmeleri ve (b) kısa ve uzun vadeli kredi sözleşmeleri bulunmaktadır.

a. Finansal Kiralama Sözleşmeleri

Şirket, finansal kiralama şirketlerinden kiralama yolu ile finansman sağlamaktadır. Bu amaçla tek bir banka ile üç adet finansal kiralama sözleşmesi akdetmiş ve söz konusu finansal kiralama sözleşmesine konu taşınırıları, satın alma hakkı ile kiralamıştır.

Şirket, finansal kiralama ilişkisi bulunan finansal kuruluşlardan Şirket'in halka arzının yürürlükte olan finansal kiralama sözleşmeleri bakımından temerrüt hali teşkil etmeyeceğine ilişkin onay yazılarını temin etmektedir.

b. Genel Kredi Sözleşmeleri

Genel kredi sözleşmeleri, Türk bankaları ve müşterileri arasında akdedilen, banka tarafından sağlanmakta olan nakdi ve gayri nakdi kredi türlerini düzenleyen ve müşterilerine ilgili genel kredi sözleşmesinde belirtildiği şekilde belirli bir üst limite kadar tahsis edilmiş bulunan nakdi ve gayri nakdi kredileri kullanmaya imkan tanıyan sözleşmelerdir. Şirket, bankalar ile çeşitli tutar limitleri dahilinde genel kredi sözleşmeleri imzalanmış, bu sözleşmelerden bazıları tahtında TL cinsinden krediler kullanmıştır. Söz konusu genel kredi sözleşmeleri, bankalarca tesis edilen kredi limitleri tahtında kullanılmış veya kullanılacak kredilere, kredi işlemleri kapsamında tesis edilebilecek miktarlara ve beyan, taahhüt ve temerrütlere ilişkin piyasa standartlarında genel hükümler içermektedir. Genel kredi sözleşmeleri, genel itibarıyla, bankaların risklerini bertaraf eder nitelikte düzenlenmiş, müşteri aleyhine ağır hükümler içeren tek taraflı sözleşmelerdir.

Genel kredi sözleşmeleri, bankanın kredi alan müşterileri için uygulanan standart hükümler içermekte olup, genel kredi sözleşmeleri tahtında, Şirket özelinde ve/veya kullanılan krediler bakımından herhangi özel bir hak ve yükümlülük belirlenmemiştir.

Şirket, kredi ilişkisi bulunan tüm bankalardan Şirket'in halka arzının yürürlükte olan genel kredi sözleşmeleri bakımından temerrüt hali teşkil etmeyeceğine ilişkin onay yazılarını temin etmektedir. Şirket'e ait Findeks risk raporu

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mecidiyeköy Mah. Dikmen Çarş. 24/V 1501
Kadıköy/İSTANBUL T.C. 0216 599 19 92
Tic. Sicil No: 33517-S
Tic. Sicil V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

161

[Signature]
Genel Müdür
Banka Temerrüt Raporu

Arz Gayrimenkul Yatırım Şirketi
Pazarlama ve Satış Departmanı
İkinci Etage Katı
Merdivan Sitesi Kat: 10/1F Akmerkez Kat: 10/1F
Tel: +90 216 478 05619 Faks: +90 216 478 05619
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

uyarınca Şirket'in 08.12.2023 4 bankada nakdi ve gayri nakdi riski bulunmakta olup, 08.12.2023 tarihi itibarıyla Şirket'in kullanmış olduğu nakdi veya gayri nakdi krediler tahtında gecikmiş tutar bulunmamaktadır.

c. Köprü Kredi Sözleşmeleri

Şirket ile ilişkili tarafı olan DSL Yatırım arasında, DSL Yatırım'ın bankalarla imzaladığı ve Şirket'in de kefil sıfatıyla imzaladığı kredi sözleşmelerine konu tutarların DSL Yatırım tarafından Şirket'e kullandırılma şartlarını düzenleyen protokoller akdedilmiştir. Söz konusu protokoller kapsamında, DSL Yatırım, bankadan temin ettiği tutarın tamamını Şirket'e göndermeyi, Şirket de söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında düzenlenen geri ödeme, vade, faiz ve sair şartlarda DSL Yatırım'a ödeme yapmayı taahhüt etmektedir. DSL Yatırım tarafından Şirket'e gönderilen kredi tutarına karşılık Şirket, DSL Yatırım'a belirli bir tutarda komisyon bedeli ödemektedir. Protokollerin, ilgili kredi sözleşmelerinin yürürlükte olduğu sürece geçerli olacağı hüküm altına alınmıştır.

d. Müteselsil Kefil Sıfatı ile Taraf Olunan Genel Kredi Sözleşmeleri

Şirket'in ilişkili tarafı DSL Yatırım'ın müşteri sıfatıyla taraf olduğu kredi sözleşmelerinin bir kısmına Şirket müteselsil kefil sıfatıyla taraf olmuştur. TBK'nın 586. maddesi uyarınca; kefil, müteselsil kefil sıfatıyla veya bu anlama gelen herhangi bir ifadeyle yükümlülük altına girmeyi kabul etmişse alacaklı, borçluyu takip etmeden veya taşınmaz rehnini paraya çevirmeden kefilini takip edebilir. Ancak, bunun için borçlunun, ifada gecikmesi ve ihtarin sonuçsuz kalması veya açıkça ödeme güçsüzlüğü içinde olması gerekir. DSL Yatırım tarafından söz konusu kredi sözleşmeleri tahtında temerrüde düşülmesi halinde doğrudan Şirket'e karşı takip başlatılabilecek ve kredi sözleşmeleri tahtındaki risk Şirket'in vermiş olduğu kefalet tutarına kadar Şirket'ten tahsil edilebilecektir. Şirket'in DSL Yatırım'a rücu etme hakkı ise saklı olacaktır.

F. Varlık Satış Sözleşmesi

Varlık Satış Sözleşmesi uyarınca toplam satış bedeli 336.000.000 TL olup ödenecek toplam faiz dahil 400.680.000 TL'dir. Borçların son vade tarihi 20.09.2022 olarak belirlenmiş olup tamamı ilgili sürede ödenmiştir. Bor Şeker belirlenen ödeme planına göre borcun vadeye bağlanan kısmı ile vade farkına ilişkin bütün borç miktarını kapsayan ve karşılayan, ÖİB lehine düzenlenmiş gayrikabili rücu, kayıtsız şartsız ve süresiz, ilk talepte ödemeli kesin teminat mektuplarını sözleşme imzalamadan önce ÖİB'ye teslim etmiştir.

Bor Şeker ödemelerini kayıtsız ve şartsız ÖİB'nin hesabına intikal ettiğinin tespitinin ardından, teminat mektubu/mektuplarının deme tutarına tekabül eden kısmı ÖİB tarafından serbest bırakılacağı ilgili sözleşmede düzenlenmiş olup ödemelerin tamamlanması akabinde söz konusu teminat mektupları Şirket tarafından geri alınmıştır. Sözleşme uyarınca Bor Şeker'in Türkşeker lehine verdiği taahhütlerin yerine getirilmesini teminen Türkşeker lehine verilen toplam 20.000.000 TL'lik gayrikabili rücu, kayıtsız şartsız, ilk talepte ödemeli, süresiz kesin teminat mektubu 20.09.2018 tarihinden itibaren 6. yılın sonunda Bor Şeker'e iade edilecektir.

Sözleşme uyarınca devir ve teslim tarihi öncesindeki döneme ait hak ve yükümlülükler Türkşeker'e ait olmakla birlikte devir ve teslim tarihi itibarıyla Şirket tarafından devredilebilir tüm sözleşmeler tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte Bor Şeker'e devredilmiştir. Bor Şeker, Türkşeker ve/veya ÖİB'ye herhangi bir zarar ziyan iddiası ile rücu talebinde bulunmayacaktır.

G. Sigorta Poliçeleri

Şirket faaliyetlerini devam ettirmek adına, mevzuattan kaynaklanan ve zorunlu olan kasko sigorta poliçesi, işyeri paket sigorta poliçesi, yangın abonman sigortası, karayolları motorlu araçlar zorunlu mali sorumluluk sigortası, tehlikeli maddeler ve tehlikeli atık zorunlu mali sorumluluk sigortası, zorunlu deprem sigortası, ticari paket sigortası, kapsamlı işyeri sigortası, işyeri mali sorumluluk sigortası ve 3. şahıs mali sorumluluk sigorta poliçelerini yaptırmıştır.

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
Tic. Sic. No: 27447-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

162

GecikYatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Sermaye Menkul Değerler A.Ş.
İhtisap ve Menkul Değerler Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Etiler Caddesi No: 15 Kat: 15F Mecidiyeköy
Merdivenköy Mah. Dikyoğlu Sok. No: 15 Kat: 15F Mecidiyeköy
Tel: +90 212 474 00 11 Faks: +90 212 474 00 11
Kodvurgu V.D. 086 102 0212

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:

Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde TFRS'ye göre hazırlanan, Kurul'un bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel bağımsız denetime tabi tutulan ve izahnamede yer alması gereken 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 tarihli yıllık ve 30.06.2023 tarihli ara dönem finansal tablolar ve bunlara ilişkin özel bağımsız denetim raporları EK-4'te yer almaktadır.

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:

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, işbu izahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.03.2021, 31.03.2022 ve 31.03.2023 tarihli karşılaştırmalı finansal tabloları ile 30.09.2023 tarihli finansal tabloları özel bağımsız denetime tabi tutulmuş olup, bağımsız denetim kuruluşuna ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Başdenetçi	Ortak,	Görüş
31.03.2021	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM		Olumlu
31.03.2022	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM		Olumlu
31.03.2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM		Olumlu
30.09.2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM		Olumlu

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:

Pancar ton alım fiyatlarına 2023/2024 üretim dönemi için önceki döneme göre %27,6 zam yapılarak 1.850 TL'ye çıkartılmıştır. Son beş yıldır enflasyon oranlarının altında seyir izleyen şeker fiyatları üretim ve enerji maliyetlerindeki artışlarla birlikte 2021/22 döneminden itibaren önemli ölçüde artış göstermiştir. Şeker Kanunu uyarınca şeker satış fiyatları, şeker fabrikası işleten gerçek ve tüzel kişiler tarafından serbestçe belirlenmektedir.

BOĞAŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikici Sok. No: 1
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Tic Sicil No: 33377-S
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Tic Sicil No: 0478056194500010

163

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Yatırım Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Elit 27. Kat Katman Fonu
Merdivenköy Mah. Dikici Sok. No: 1
Kadıköy/İSTANBUL Tel: +90 216 474 00 00 Faks: +90 216 474 00 11
Kozyatağı Y.D. 086 102 0212

7450 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı'nda yer alan şeker kotalarında Şirket'in A kotası 70.560 tona çıkartılmış olup, önceki kotasına göre %13,8 artmıştır. 2023/2024 pazarlama yılı için üretimi yeni kota üzerinden yapılacak olup, Şirket'in üretim ve satışlarında artış olması beklenmektedir.

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:

Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtımı" başlıklı 16. maddesi uyarınca, Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kâr Payı:

- Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.
- Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kâr Payı:

- Net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521'nci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

- Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede ve kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket, TTK'nın ve SPKn'nun hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtabilir. Kâr payı avansı dağıtılması için ilgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul'un, Yönetim Kurulu'na kâr payı avansı dağıtım yetkisi vermesi zorunludur.

Esas Sözleşme uyarınca kar dağıtımında imtiyaz bulunmamaktadır.

İşbu izahnameye konu hesap dönemleri itibarıyla Şirket'in kar dağıtım tablosu aşağıdaki gibidir:

Hesap Dönemi	Genel Kurul Tarihi	Dağıtım Detayı
01.01.2020 - 31.03.2020	14.03.2022	Toplam 8.000.000 TL net kâr dağıtılmıştır.
01.04.2020 - 31.03.2021	05.09.2022	Toplam 8.000.000 TL net kâr dağıtılmıştır.
01.04.2022 - 31.03.2023	19.06.2023	Toplam 150.000.000 TL net kâr dağıtılmıştır.

Yukarıdaki tablo doğrultusunda alınan kar payı dağıtım kararları aşağıda belirtilmiştir:

- 14.03.2022 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısında, dağıtılabilir kar payı avansı olan 13.301.445,97 TL'lik tutarın 8.000.000 TL'sinin B grubu pay sahibi Fon'a dağıtılmasına karar verilmiştir.
- 05.09.2022 tarihli 01.01.2020 – 31.03.2020 tarihleri ile (2020/2021) 01.04.2020 – 31.03.2021 ve 01.04.2021 – 31.03.2022 özel hesap dönemlerine ait olağan Genel Kurul toplantısında, dağıtılabilir kar olan 109.947.295,15 TL'nin 16.000.000 TL'sinin daha önce 14.03.2022 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında dağıtılmasına karar verilen 8.000.000 TL kar avansı mahsup edildikten sonra kalan 8.000.000 TL'nin B grubu pay sahibi Fon'a dağıtılmasına karar verilmiştir.
- 04.04.2023 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısında, dağıtılacak kar payı avansı olan 40.000.000 TL'lik tutarın pay sahiplerine sermayedeki pay oranlarına göre dağıtılmasına karar verilmiştir.
- 19.06.2023 tarihli 01.04.2022 – 31.03.2023 özel hesap dönemine ait olağan Genel Kurul toplantısında, 04.04.2023 tarihli olağanüstü Genel Kurul toplantısında pay sahiplerine dağıtılmasına karar verilmiş olan 40.000.000 TL'lik kar payı avansı mahsup edildikten sonra belirlenen dağıtılabilir kar payı olan 110.000.000 TL'nin pay sahiplerine sermayedeki pay oranlarına göre dağıtılmasına karar verilmiştir.

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 veya söz konusu hususların bulunmadığı hakkında ifade:

Son 12 ay içerisinde, Şirket aleyhine karar bağlanması halinde, Şirket'in faaliyeti, faaliyet sonuçları veya mali durumu üzerinde tek başına veya hep birlikte önemli derecede olumsuz etkisi olabilecek, Şirket'in bilgisi dahilinde derdest ya da başlatılması riski bulunan herhangi bir idari işlem, dava, tahkim veya sair idari takip bulunmamaktadır.

Şirket'in taraf olduğu davaların sayı olarak ağırlıklı çoğunluğu işçilik alacakları için Şirket aleyhine açılan davalardır.

Şirket'in taraf olduğu ve halen devam eden iş davaları dışındaki davalar ve icra takipleri aşağıda yer almaktadır.

Davacı	Davalı	Mahkeme ve Dosya No	Konu	Risk Tutarı	Geline Aşama ve Dava Özeti
M** Ü**	Şirket	Bor Asliye Hukuk Mahkemesi 2018/619	Alacak Davası	<u>Asıl Dava</u> <u>Açısından</u> Kısmi dava olarak açılması sebebiyle ileride artırılmak	Tehiri icra kararı alınmıştır. Dosya istinaf incelemesindedir.

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdin Köyü Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL / TÜRKİYE 34659 19 92
Tic. Sicil No: 25517-5
Tic. Sicil V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

165

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portföy Yönetimi
İstanbul
Bilgi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Grup
Sermaye Yatırımları Bölümü
Sakarya Caddesi No: 10 Kat: 10
Etiler / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 065 102 0212

01 Şubat 2024

Davacı	Davalı	Mahkeme ve Dosya No	Konu	Risk Tutarı	Gelenen Aşama ve Dava Özeti
		Mahkemesi 2023/883		değeri bulunmamaktadır.	icrasının geri bırakılması için ikame edilen tehiri icra dosyasıdır. Başvuru yapılmış olup karar beklenmektedir.
Şirket	T** M**	Bor Sulh Hukuk Mahkemesi 2023/22 D.İş.	Delil tespiti	Delil tespit dosyası olması sebebiyle dava değeri bulunmamaktadır.	Küp şeker makinasının satım ve montaj sürecine ilişkin delil tespit talebiyle dava açılmıştır. 26.12.2023 tarihinde keşif düzenlenmiş olup bilirkişi raporu beklenilmektedir.

Şirket'in davalı sıfatıyla taraf olduğu toplamda 8 adet iş davası bulunmakta olup, bunların 7'si işçilik alacakları, 1'i ise iş kazasından kaynaklanan tazminattan kaynaklanmaktadır. Söz konusu iş davalarına ilişkin toplam risk tutarı 275.117,48 TL'dir. Ayrıca Şirket'in arabuluculuk aşamasında 14 adet işçilik uyuşmazlıklarından kaynaklanan dosyası bulunmakta olup ilgili dosyalar işbu İzahname tarihi itibarıyla anlaşamama ile sonuçlanmıştır. Dolayısıyla işçilerin bakiye işçilik alacaklarının ödenmesi talepli dava ikame etme riski bulunmaktadır.

23.8. İzahnamede yer verilen denetime tabi tutulmuş diğer bilgiler:

Yoktur.

24. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK PAYLARA İLİŞKİN BİLGİLER

24.1. İhraç edilecek ve/veya borsada işlem görececek payların ISIN (uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası) veya başka benzer tanımlama kodu bilgisi dahil tür ve gruplarına ilişkin bilgi:

Şirket'in 1.000.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 200.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesi, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 40.000.000 TL artırılarak 240.000.000 TL'ye çıkarılacaktır. Nakit karşılığı artırılan 40.000.000 TL tutarındaki sermayeyi temsil eden 40.000.000 adet C grubu payın tamamı halka arz edilecektir. Bununla birlikte, Fon'un Şirket sermayesinde sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerde toplam 15.000.000 adet C grubu nama yazılı payın tamamı ve Emir Haktan Dişli'nin Şirket sermayesinde sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerde toplam 15.000.000 adet C grubu nama yazılı payın tamamı halka arz edilecektir.

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Grubu	Nama/H amiline Olduğu	İmtiyazlar	Pay Sayısı	Pay Sayısının Bir Grup Sayısına (%)	Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Halka Arz Sonrası Sermayeye Oranı (%)
C	Nama	Bulunmamaktadır	70.000.000	100	1	70.000.000	29,17
					Toplam	70.000.000	29,17

Halka Arz Edilen Paylar'a tanınmış herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Halka Arz Edilen Paylar'a ilişkin ISIN, Kurul onayının ardından Takasbank'tan temin edilecektir.

a) İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımı yapılmayacaktır.

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Mh. Dikici Sok. No: 1501
Kadıköy / ÜSTANBUL / Türkiye / 34710
Tic. Sic. No: 275175 / Mersis No: 0478056194500010
Tic. Sic. No: 275175 / Mersis No: 0478056194500010

167
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Çakmakçı Sok. No: 1
Merkezi: 34710 Blok HMF Ataç / ÜSTANBUL
Tic. Sic. No: 276 474 0808 / Mersis No: 0478 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 326 102 0212

b) İç kaynaklardan artırılarak bedelsiz olarak mevcut ortaklara dağıtılacak paylar ile ilgili bilgi:

İç kaynaklardan sermaye artırımını yapılmayacaktır.

c) Bedelsiz olarak verilecek payların dağıtım esasları:

Bedelsiz olarak verilecek pay bulunmamaktadır.

24.2. Payların hangi mevzuata göre oluşturulduğu:

Şirket'in merkezi Türkiye'de bulunmaktadır ve Şirket Türk hukukuna tabidir. Şirket'in payları sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmuştur.

24.3. Payların kaydedilip kaydedilmediği hakkında bilgi:

Şirket'in payları henüz kaydedilmemiş olup halka arz çalışmaları sırasında kaydedilme esasları çerçevesinde MKK nezdinde kaydedilmesi planlanmaktadır.

24.4. Payların hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi:

Paylar TL cinsinden satışa sunulacaktır.

24.5. Kısıtlamalar da dahil olmak üzere paylara ilişkin haklar ve bu hakları kullanma prosedürü hakkında bilgi:

Halka Arz Edilen Paylar, ilgili mevzuat uyarınca pay sahiplerine aşağıdaki hakları sağlamaktadır:

Kârdan Pay Alma Hakkı

SPKn'nun 19. maddesi ve Kâr Payı Tebliği uyarınca, Şirket pay sahipleri, Genel Kurul tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtılan kârdan pay alma hakkına sahiptir.

Kârdan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi

a) Hakkın Doğumu ve Ödeme Zamanı

SPKn'nun 19. maddesi ve Kâr Payı Tebliği uyarınca, halka açık ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

b) Zamanaşımı

Kâr Payı Tebliği uyarınca, ortaklar ve kâra katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kâr payı bedelleri 2308 Sayılı Kanun hükümleri uyarınca dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Bununla birlikte, 2308 Sayılı Kanun'un zaman aşımını düzenleyen hükümleri Anayasa Mahkemesi'nin 20.06.2019 tarih ve 30807 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, 10.04.2019 T., 2018/136 E. ve 2019/21 K. sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Bununla birlikte, TBK'nın 147/4. maddesi altında kâr payı alacakları beş yıllık genel zaman aşımına tabidir.

c) 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.

Payları, MKK nezdinde ve yatırım kuruluşları altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan pay sahiplerinin kâr payı ödemeleri MKK aracılığı ile yatırımcıların hesaplarına aktarılmaktadır.

BOF SEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdinbey Mah. Dikiz 1501

Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92

Fax: 0216 399 19 92

Yatırım D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

01 Şubat 2024

168

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Sok. 9/1 Kat: 9
Merkezi: 06060 Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Fax: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.İ. 080 102 0212

Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kâr payı almak üzere yapacakları müracaata mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kâr dağıtımında, sermaye piyasası mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar Payı Tebliği uyarınca, kâr payı dağıtım işlemlerine en geç dağıtım kararı verilen Genel Kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu itibarıyla başlanması gerekmektedir.

d) Kâr payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket tarafından ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tarafından ödenmesi gereken zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem kârı, varsa geçmiş yıllar zararlarının düşülmesinden sonra kalan miktar aşağıdaki sıra ve esaslar dahilinde dağıtılır:

- sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır;
- kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Şirket'in kâr dağıtım politikası çerçevesinde TTK ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır;
- yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir;
- net dönem kârından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düştükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya TTK'nın 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir;
- pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan, sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u TTK'nın 519. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede ve kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre, Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

e) Kâr Payı Avansı

Şirket, TTK ve SPKn hükümlerine uygun olarak kâr payı avansı dağıtabilir. Kâr payı avansı dağıtılabilmesi için ilgili mali hesap dönemiyle sınırlı olmak koşulu ile Genel Kurul'un, Yönetim Kurulu'na kâr payı avansı dağıtım yetkisi vermesi zorunludur.

Oy Hakkı

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarında A ve B grubu payların 5'er (beşer) oy hakkı, her bir C grubu payın ise 1 (bir) oy hakkı vardır. Oy kullanımına ilişkin TTK, SPKn ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uyulacaktır. Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin payların sahibi olduğunu kanıtlayan belgeleri bir kredi kuruluşuna veya başkaca bir yere depo edilmesi şartına bağlanamaz.

BÖRSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenbey Mah. Dikyd. Kat: 1501
Kadıköy, İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92
Tic Sicil No: 275572-S
Tic Sicil V.D. No: 278 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

01 Subat 2024

169
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Cepni Kat: 5. Kat
Meridian Sitesi V6 Blok Kat: 5. Kat
Tel: +90 216 344 0000 Faks: +90 216 344 0011
Kozyatağı V.D. 036 102 6217

Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, TTK'nın 454. maddesi uyarınca imtiyazın kaldırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını ihlâl edecek nitelikte sair kararların alınabilmesi için kararın imtiyazlı pay sahiplerinin kendi aralarında yapacakları özel bir toplantıda kabul edilmesi gerekir. Alınacak kararın imtiyazlı pay sahipleri özel kurulu tarafından kabul edilmesi, TTK'nın 454. maddesi uyarınca Şirket'in toplam imtiyazlı paylarının en az %60'ının imtiyazlı pay sahipleri özel kuruluna katılması ve katılanların çoğunluğunun olumlu oy kullanmasına bağlıdır.

SPKn'nun 28. maddesi uyarınca Kurul'un belirlediği esaslar çerçevesinde faaliyetlerinin makul ve zorunlu kıldığı hâller saklı kalmak kaydıyla, Şirket'in mevzuata uygun olarak hazırlanmış finansal tablolarına göre üst üste beş yıl dönem zararı etmesi durumunda, oy hakkına ve yönetim kurulunda temsil edilmeye ilişkin imtiyazlar Kurul kararı ile kalkar.

Yeni Pay Alma Hakkı

TTK'nın 461. maddesi uyarınca, her pay sahibi, yeni çıkarılan payları, mevcut paylarının sermayeye oranına göre alma hakkını haizdir. Ancak kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn'nun 18. maddesi ve Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği uyarınca, bu hak pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılmadığı sürece, Yönetim Kurulu tarafından bu hususta Esas Sözleşme ile yetkili kılınması koşuluyla sınırlandırılabilir. Esas Sözleşme'nin "Sermaye" başlıklı 6. maddesi uyarınca, Yönetim Kurulu, SPKn hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda, kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni paylar ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi artırmaya ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının ve imtiyazların kısmen veya tamamen sınırlandırılması ile imtiyazlı veya nominal değerinin altında veya üzerinde pay çıkarılması ve imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması konusunda karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

Tasfiye Halinde Tasfiye Bakiyesine Katılım Hakkı

TTK'nın 507. maddesi uyarınca, Şirket'in sona ermesi hâlinde her pay sahibi, Esas Sözleşme'de sona eren Şirket'in mal varlığının kullanılmasına ilişkin, başka bir hüküm bulunmadığı takdirde, tasfiye sonucunda kalan tutara payı oranında katılır.

Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

SPKn'nun 14. maddesi, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ve TTK'nın 437. maddesi uyarınca, mali tablolar, konsolide mali tablolar, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım önerisi, Genel Kurul toplantısından en az üç hafta önce, Şirket'in merkez ve şubelerinde, pay sahiplerinin incelemesine hazır bulundurulur. Bunlardan mali tablolar bir yıl süre ile merkezde ve şubelerde pay sahiplerinin bilgi edinmelerine açık tutulur. Her pay sahibi, gideri Şirket'e ait olmak üzere gelir tablosuyla bilançonun bir suretini isteyebilir. Pay sahibi Genel Kurul'da, Yönetim Kurulu'ndan, Şirket'in işleri, denetçilerden denetimin yapıma şekli ve sonuçları hakkında bilgi isteyebilir. Bilgi verme yükümü, Şirket'in bağlı şirketlerini de kapsar. Verilecek bilgiler, hesap verme ve dürüstlük ilkeleri bakımından özenli ve gerçeğe uygun olmalıdır.

Bedelsiz Pay Edinme Hakkı

SPKn'nun 19. maddesi ve Pay Tebliği uyarınca, Şirket'in sermaye artırımlarında, bedelsiz paylar artırım tarihindeki mevcut paylara dağıtılır.

Genel Kurula Davet ve Katılma Hakkı

SPKn'nun 29. ve 30. maddeleri, Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği, TTK'nın 414., 415., 419., 425. ve 427. maddeleri uyarınca, Genel Kurul'a katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz. Payları kayden izlenen halka açık ortaklıkların genel kurul toplantılarına, yönetim kurulu tarafından MKK'dan sağlanan pay sahipleri listesi dikkate alınarak oluşturulan hazır

BORŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Menemenköy Mah. Dikizli Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL / T.C. 0216 599 19 92
Tic. Sic. No: 2753517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

170

Gedik Yatırım
Menemenköy Mah. Dikizli Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL / T.C. 0216 599 19 92
Tic. Sic. No: 2753517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İtici Girisim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Sok. No: 10
Merkezi: 0216 474 0000 / Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 080 102 0212

bulunanlar listesinde adı yer alan pay sahipleri katılabilir. Bu listede adı bulunan hak sahipleri kimlik göstererek genel kurula katılırlar.

Esas Sözleşme'nin "Genel Kurul" başlıklı 12. maddesi uyarınca, Genel Kurul toplantılarına davette TTK ve SPKn hükümleri uygulanır. TTK'nın 416. maddesi hükümleri saklıdır. Toplantının gündemi belirlenir ve TTK, SPKn ve Esas Sözleşme'ye göre pay sahiplerine bildirilir. TTK'nın 438. maddesi ve SPKn'nun 29. maddesi hükmü saklı kalmak üzere gündemde yer almayan konular görüşülemez ve karara bağlanamaz. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dâhil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır. Söz konusu ilan Şirket'in internet sitesinde, KAP ile Kurul'ca belirlenen diğer yerlerde ve TTSG'de yayımlanır. Şirket'in internet sitesinde, Genel Kurul toplantı ilanı ile birlikte, Şirket'in mevzuat gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaların yanı sıra, Kurul'un kurumsal yönetim düzenlemeleriyle belirlenen hususlar dikkat çekecek şekilde pay sahiplerine duyurulur.

İptal Davası Açma Hakkı

TTK'nın 445-451 maddeleri, SPKn'nun 18. maddesinin altıncı fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu'nun kayıtlı sermaye sistemine ilişkin esaslar çerçevesinde aldığı kararlar aleyhine, Genel Kurul kararlarının iptaline ilişkin hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu üyeleri veya hakları ihlâl edilen pay sahipleri, kararın ilanından itibaren otuz gün içinde Şirket merkezinin bulunduğu yer ticaret mahkemesinde iptal davası açabilirler.

SPKn'nun 20. maddesinin ikinci fıkrası uyarınca kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar şahsen kendilerine yükletilebildiği ölçüde Yönetim Kurulu üyeleri ve hazırladıkları raporlarla sınırlı olarak bağımsız denetimi yapanlar, ara dönem mali tablolarının gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmamasından veya mevzuat ile muhasebe ilke ve kurallarına uygun olarak düzenlenmemiş olması nedeniyle dağıtılan kâr payı avansının doğru olmamasından doğan zararlar için Şirket'e, pay sahiplerine, Şirket alacaklılarına ve ayrıca doğrudan doğruya olmak üzere kâr payı avansının kararlaştırıldığı veya ödendiği hesap dönemi içinde pay iktisap etmiş bulunan kişilere karşı sorumludurlar. Hukuki sorumluluk doğuran hâllerin varlığı hâlinde, 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 bu muhalefetini tutanağa geçiren, 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.

Ortaklıktan Ayrılma Hakkı

SPKn'nun 24. maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği uyarınca, önemli nitelikteki işlemlere ilişkin Genel Kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleten pay sahipleri, anılan düzenlemelerde belirtilen şartların varlığı halinde paylarını Şirket'e satarak ayrılma hakkına sahiptir.

Satma Hakkı

SPKn'nun 27. maddesi ve Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği uyarınca, pay alım teklifi sonucunda veya birlikte hareket etmek de dâhil olmak üzere başka bir şekilde sahip olunan payların Şirket'in oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına ulaşması durumunda, paya sahip olan bu kişiler açısından azınlıkta kalan pay sahiplerini Şirket'ten çıkarma, azınlıkta kalan pay sahiplerinin ise satma hakkı doğar. Bu kişiler, Kurul tarafından belirlenen süre içinde azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikici Sok. No: 17/501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic Sicil No: 28517
Tic Sicil Tepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

171
Genel Kurul
Merkul Regülasyon A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermaye Yatırım
Paz. Yönetim A.Ş.
Genel GİRİŞİM Sermaye Yatırım A.Ş.
Barbaros Mah. Başak Çamlıca
Maslak Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic Sicil No: 28517
Tic Sicil Tepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

kendilerine satılmasını Şirket'ten talep edebilirken, azınlıkta kalan pay sahipleri ise sahip oldukları payların Kurul'un düzenlemeleri çerçevesinde belirlenen bedel üzerinden oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişiler ve bunlarla birlikte hareket edenler tarafından satın alınmasını talep edebilirler.

Azınlık Hakları

TTK'nın 411., 412., 439., 531. ve 559. maddeleri uyarınca, 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 işgünü içinde olumlu cevap verilmediği takdirde, aynı pay sahiplerinin başvurusu üzerine, Genel Kurul'un toplantıya çağırılmasına şirket merkezinin bulunduğu yerdeki asliye ticaret mahkemesi karar verebilir.

Genel Kurul'un özel denetim istemini reddetmesi hâlinde, sermayenin en az yirmide birini oluşturan pay sahipleri veya paylarının itibarı değeri toplamı en az bir milyon TL olan pay sahipleri üç ay içinde Şirket merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden özel denetçi atamasını isteyebilir.

Haklı sebeplerin varlığında, sermayenin en az yirmide birini temsil eden payların sahipleri, Şirket'in merkezinin bulunduğu asliye ticaret mahkemelerinden Şirket'in feshine karar verilmesini isteyebilirler. Kurucuların, Yönetim Kurulu üyelerinin, denetçilerin, Şirket'in kuruluşundan ve sermaye artırımından doğan sorumlulukları, Şirket'in tescilli tarihinden itibaren dört yıl geçmedikçe sulh ve ibra yoluyla kaldırılamaz. Bu sürenin geçmesinden sonra da sulh ve ibra ancak Genel Kurul'un onayıyla geçerlilik kazanır. Bununla beraber, esas sermayenin yirmide birini temsil eden pay sahipleri sulh ve ibranın onaylanmasına karşı iseler, sulh ve ibra Genel Kurulca onaylanmaz.

Özel Denetim İsteme Hakkı

TTK'nın 438. maddesi uyarınca, 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. Genel Kurul istemi onaylarsa, Şirket veya her bir pay sahibi otuz gün içinde, Şirket merkezinin bulunduğu ticaret mahkemesinden bir özel denetçi atanmasını isteyebilir.

24.6. Payların ihracına ilişkin yetkili organ kararları:

Arz Portföy, 11.12.2023 tarihli yönetim kurulu kararı ile Fon'un maliki olduğu nominal bedeli 15.000.000 TL'ye kadar olan C grubu en fazla 15.000.000 adet Şirket paylarının halka arz edilmesine karar vermiştir.

Şirket'in 11.12.2023 tarih ve 2023/17 sayılı yönetim kurulu kararı ile;

- Şirket'in 200.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, 1.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı dahilinde 40.000.000 TL artırılarak 240.000.000 TL'ye çıkarılmasına,
- Sermaye artırım kapsamında ihraç edilen toplamda 40.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 40.000.000 adet nama yazılı C grubu payın halka arz fiyatından, primli olarak çıkarılmasına,
- Sermaye artırım kapsamında ihraç edilen toplamda 40.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 40.000.000 adet nama yazılı C grubu paya ilişkin olarak Şirket pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine tamamen kısıtlanmasına,
- Mevcut Pay Sahipleri'nden Emir Haktan Dişli ve Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu toplam 30.000.000 TL nominal değerli 30.000.000 adet

BÖRSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Menfiyiköy Mah. Dikici Sok. No: 1/150
Kadıköy / İSTANBUL / Türkiye / 34719-92
İTO Sicil No: 51517-5
Boztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

172

İkinci Girişim Sermayesi Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Bahariye Mah. Başak Çayırı Sok. No: 1/1
Maslak / Şişli / Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sicil No: 290200
Tel: +90 216 474 0000 Fax: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 588102 0212

nama yazılı C grubu payın halka arz edilmesine ilişkin taleplerin kabulüne ve bu kapsamda gerekli her türlü işlemin gerçekleştirilmesine,

- Sermaye artırım ve ortak satışı kapsamında ihraç edilen toplamda 70.000.000 TL nominal değerli olmak üzere beheri 1 TL nominal değerli 70.000.000 adet nama yazılı C Grubu payın belirlenecek halka arz fiyatından, SPKn ve Kurul'un ilgili düzenlemeleri kapsamında halka arz edilmesine,

karar verilmiştir.

24.7. Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

Yoktur.

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 halinde söz konusu payların veya oy haklarının iktisabının kamuya açıklandığı tarihte pay sahibi olan 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 Kurul tarafından 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, Kurul tarafından belirlenen süre içinde, azınlıkta kalan ortakların paylarının iptalini ve bunlar karşılığı çıkarılacak yeni payların kendilerine satılmasını ortaklıktan talep edebilirler. Satım bedeli, SPKn'nun 24. maddesi çerçevesinde belirlenir.

Yukarıda yer alan şartlar çerçevesinde ortaklıktan çıkarma hakkının doğduğu durumlarda, azınlıkta kalan pay sahipleri açısından satma hakkı doğar. Bu pay sahipleri Kurul tarafından belirlenen süre içinde, paylarının adil bir bedel karşılığında satın alınmasını oy haklarının Kurul tarafından belirlenen orana veya daha fazlasına sahip olan gerçek veya tüzel kişilerden ve bunlarla birlikte hareket edenlerden talep edebilirler. TTK'nın 208. maddesi halka açık ortaklıklara uygulanmaz.

SPKn'nun 23. maddesinde yer alan önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılıp da olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçirten pay sahipleri, paylarını halka açık ortaklığa satarak ayrılma hakkına sahiptir. Kurul, halka açık ortaklığın niteliğine göre, ayrılma hakkını, ayrılma hakkına konu önemli nitelikteki işlemin kamuya açıklandığı tarihte sahip olunan paylar için kullanılabilmesine ilişkin esasları belirlemeye yetkilidir. Halka açık ortaklık bu payları pay sahibinin talebi üzerine, Kurul tarafından belirlenecek esaslara göre adil bir bedel üzerinden satın almakla yükümlüdür. Halka açık anonim ortaklıklarda pay sahiplerinin ayrılma hakkına ilişkin esaslar Kurul'un önemli nitelikteki işlemler ve ayrılma hakkına ilişkin düzenlemelerinde yer almaktadır.

Pay sahibinin SPKn'nun 23. maddesinde belirtilen önemli nitelikteki işlemlere ilişkin genel kurul toplantısına katılmasına veya kullanmasına haksız bir biçimde izin verilmemesi, çağrının usulüne göre yapılmaması veya gündemin gereği gibi ilan edilmemesi hâllerinde, genel kurul kararlarına muhalif kalma ve muhalefet şerhini tutanağa kaydetme şartı aranmaksızın bir önceki paragraftaki hüküm uygulanır.

24.9. Cari yıl ve bir önceki yılda ihraççının payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri ile söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları hakkında bilgi:

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mecidiyeköy Mah. Dik Yol No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Tic. Sicil No: 2817-5
Koşuköy V.D. No: 478 056 1945
Tic. Sicil No: 0478056194500010

173

Genel Kurul
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çiftliği
Merkezi: 34744 0000 Faks: 34744 0011
Tel: +90 216 3474 0000 Faks: 34744 0011
Koşuköy V.D. No: 02 0212

Yoktur.

25. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

25.1. Halka arzın koşulları, halka arzla ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arzla katılmak için yapılması gerekenler

25.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar:

Halka arzın gerçekleştirilmesi için, SPK'nın onayı haricinde halka arz edilen payların borsada işlem görebilmesi için Borsa İstanbul'un uygun görüşünün alınması gerekmektedir. Borsa İstanbul'un payların halka arzı sonrası işlem görüp göremeyeceğine dair görüşlerine işbu izahnamenin I no'lu bölümünde yer verilmiştir.

Halka arzda Kurul ve Borsa İstanbul dışında başka bir kurumun onayına gerek bulunmamaktadır.

25.1.2. Halka arz edilen payların nominal değeri:

Halka arz, Şirket sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 200.000.000 TL'den 240.000.000 TL'ye çıkarılması neticesinde ihraç edilecek olan toplam 40.000.000 TL nominal değerli 40.000.000 adet nama yazılı payın, mevcut ortaklardan Emir Haktan Dişli'nin sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay ve mevcut ortaklardan Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay olmak üzere toplam 70.000.000 TL nominal değerli 70.000.000 adet C grubu payın halka arzı suretiyle gerçekleştirilecektir. Sermaye artışı ve ortak satışı sonucu çıkarılacak payların mevcut sermayeye oranı %15,00 olup sermaye artışı sonucunda sermayeye oranı %29,17 olacaktır.

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, halka arz sonucu sermaye artırımını ile oluşturulan paylardan satılamayan paylar yönetim kurulu tarafından iptal edileceğinden, böyle bir durumun gerçekleşmesi halinde nihai olarak halka arz edilecek pay tutarı ve oranı değişebilecektir. Nihai tutar ve oran yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olup, Kurul onayını takiben tescil ve ilan edilecektir.

25.1.3. Halka arz süresi ile halka arzla katılım hakkında bilgi

25.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi:

Halka Arz Edilecek Paylar için 3 (üç) iş günü boyunca talep toplanacaktır. Bu sürenin kesin başlangıç ve bitiş tarihleri Kurul ve BİST'in uygun görüşleri sonrasında KAP'ta ilan edilecek tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilecektir. Halka arzın 2024 yılının ilk çeyreğinde yapılması planlanmaktadır.

25.1.3.2. Halka arzla başvuru süreci

a) Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satış, Gedik Yatırım liderliğinde oluşturulan konsorsiyum tarafından "Sabit Fiyatla Talep Toplama" ve "En İyi Gayret" aracılığıyla gerçekleştirilecektir.

Sabit fiyatla talep toplama süresi 3 (üç) iş günü olacaktır. Satışa sunulan paylara talep toplama süresi içerisinde yeterli talep gelmesi durumunda dahi bu sürenin sonuna kadar talep toplamaya devam edilir. Satış planlanan paylara ilişkin talep toplanmış olması, bu taleplerin mutlaka karşılanacağı anlamına gelmemektedir.

Başvuru Şekli:

BOĞASEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dilek Sok. No: 301
Kadıköy/İSTANBUL T.C. 0216 399 19 92
Tic. Sic. No: 270900
İTO Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

174
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Bakır Çengiz St. No: 5
Merdivenköy V6 Dilek Mah. Çengelçimeni
T.C. 0216 474 00 11
Faks: +90 216 474 00 11
Kozyatağı V.D. 086 107 42 12

a) **Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar:** Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları, yurt dışında işçi, serbest meslek ve müstakil iş sahipleri dâhil Türkiye’de ikametgâh sahibi gerçek ve tüzel kişiler dışında kalan gerçek kişiler, yerleşmek niyetiyle bir takvim yılı içinde Türkiye’de devamlı olarak 6 aydan fazla oturanlar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımları dışında kalan ve merkezi Türkiye’de bulunan tüm gerçek ve tüzel kişilerdir. 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca işbu İzahnamenin 25.1.14 numaralı bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler ve içsel bilgiye ulaşabilecek kişilerin eşleri ile birinci derece kan ve sıhrî hısımları, Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu dışında kalan diğer tahsisat gruplarından talepte bulunamazlar.

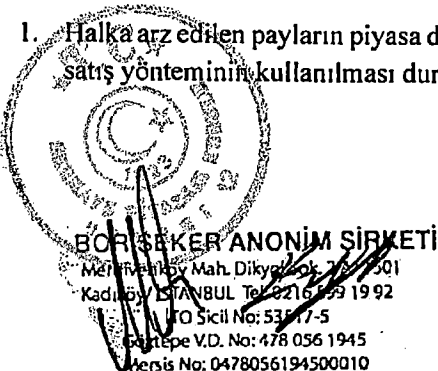
b) **Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar:** Şirket'in çalıştığı pozisyona bakılmaksızın bordrolu çalışanı olan ve işbu İzahnamenin 25.1.14. numaralı bölümünde yer alan içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer almayan gerçek kişiler ("Çalışanlar") ile Bor Şeker'in sözleşmeli olarak çiftçisi ("Çiftçiler") olan gerçek kişiler bu gruba dahildir. Çalışanlar'ın ve Çiftçi'lerin belirlenmesinde Şirket tarafından Gedik Yatırım'a talep toplama öncesinde iletilen imzalı liste esas alınacaktır. Şirket tarafından iletilen listede Çalışanlar grubunda 391, çiftçiler grubunda ise 1.294 kişiye ait T.C. Kimlik Numarası bulunmaktadır. 7 kişi hem çiftçi hem de Bor Şeker çalışanıdır. İzahnamenin ilgili bölümünde yer alan halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler arasında yer alan Çalışanlar ve Çiftçiler bu tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.

c) **Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar:** Merkezi Türkiye’de bulunan; aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri, emekli ve yardım sandıkları, 17.07.1964 tarihli ve 506 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu’nun geçici 20. maddesi uyarınca kurulmuş olan sandıklar, kamu kurum ve kuruluşları, TCMB, nitelikleri itibarıyla bu kurumlara benzer olduğu Kurul’ca kabul edilebilecek diğer kuruluşlar. 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca, PYŞ’ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar kategorisinde yalnızca 20/412 sayılı İlke Kararı’na uygun talep sahiplerinin talepleri dikkate alınacaktır.

d) **Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar:** 32 Sayılı Karar'la tanımlanan yurt dışında yerleşik olan, aracı kurumlar, bankalar, portföy yönetim şirketleri, kolektif yatırım kuruluşları, emeklilik yatırım fonları, sigorta şirketleri, ipotek finansman kuruluşları, varlık yönetim şirketleri ile bunlara muadil yurt dışında yerleşik kuruluşlar, emekli ve yardım sandıkları ve vakıflar ile Dünya Bankası ve Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) gibi uluslararası kuruluşlardır. Paylar, Türk mevzuatı uyarınca BİST'te işlem görecektir şekilde halka arz edildiğinden, bu kategoriden talepte bulunan yatırımcılar payları Türkiye'de satın alacaklardır.

Ayrıca, 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca;

1. Halka arz edilen payların piyasa değeri 750.000.000 TL üzeri olan halka arzlarda borsa dışında talep toplama yoluyla satış yönteminin kullanılması durumunda;



175

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girdi ve Sermaye Yönetim Portföy
Barbaros Bulvarı, Seray Apartmanı, Sk. Vayyap
Maslak Skem V6 Blok Kat: 14 Katilari/Istanbul
Tel: +90 216 474 0011 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı AD 066 02 0212

01 Subat 2024

- a) Bireysel yatırımcı grubundaki tüm yatırımcılara Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 20/2'de belirtilen esaslara göre eşit dağıtım yapılacak olup, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 20/3'te öngörülen oransal dağıtım yöntemi uygulanmayacaktır.
- b) Yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.
- c) Yeterli talep olması halinde, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcı grubunda her bir yatırımcı bazında dağıtılacak pay tutarının, halka arz edilen payların toplam tutarının %1'ini aşmayacak şekilde belirlenmesi esastır. Bir PYŞ'nin kurucusu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar açısından söz konusu sınırlama PYŞ bazında ve %3 olarak uygulanır.
- ç) PYŞ'ler, aracı kurumlar ve yatırım ve kalkınma bankaları tarafından bireysel portföy yöneticiliği sözleşmesi imzalamış olduğu müşterileri adına iletilen talepler ile gayrimenkul yatırım fonları, girişim sermayesi yatırım fonları, unvanında serbest ve/veya özel ibaresi yer alan yatırım fonları ve Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ madde 31/1-d kapsamındaki kuruluşların ilettiği talepler kurumsal yatırımcı grubu kapsamında değerlendirilmeyecektir.
- d) İzahnamenin ilgili bölümünde halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek kişiler listesinde yer alan kişiler ve bunların eşleri ile birinci derece kan ve sıhrî hısımları, yurt içi bireysel yatırımcı grubu dışında kalan diğer hiçbir tahsisat grubundan talepte bulunamazlar.
- e) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/5 hükmü kapsamında, talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım serbestçe diğer gruplara aktarılabilir.
- f) Satışa sunulan paylara ilişkin Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ekinde yer alan talep formu, tarih ve saat belirtecek şekilde müteselsil sıra numarasıyla düzenlenecektir. Elektronik ortamda alınan talep formlarında, Kurulun belge kayıt düzenlemelerindeki elektronik ortamda alınan emirlere ilişkin yükümlülükler uyulur.
- g) Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 23/1 uyarınca düzenlenecek dağıtım listesi, iletilen her bir talep bazında ve anılan fıkradaki bilgilere ek olarak talep numarasını, talep formunun yazılı veya elektronik olduğunu gösterir şekilde çeşidini ve verilen teminat tutarı ile türünü de içerecek şekilde hazırlanacaktır.
2. Kurumsal yatırımcıların kendi portföyleri için aldıkları paylar hiçbir suretle bireysel yatırımcı hesaplarına aktarılamaz. Aracı kurumlar, yatırım ve kalkınma bankaları ile portföy yönetim şirketlerinin müşterilerinin portföyü için talepte bulunması durumunda, talebin müşterinin ait olduğu yatırımcı grubundan yapılması ve Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği madde 18/3 uyarınca müşterinin ilgili yatırımcı grubuna ilişkin aranan nitelikleri taşıdığına ilişkin gerekli belgelerin talep formuna eklenmesi gerekmektedir.
3. Dağıtımdan pay alan yatırımcılar, dağıtım listesinin kesinleşmesini takiben hesaplarına aktarılan payları, paylar hesaplarına geçtiği tarihten itibaren 90 gün boyunca borsa dışında satamaz, başka yatırımcı hesaplarına

virmanlayamaz veya borsada özel emir ile ve/veya toptan satış işlemine konu edemezler. Payları halka arz edilen ortaklığın mevcut ortaklarının sahip oldukları paylar için (varsa halka arz edilen kısım hariç) bu kısıtlama, izahname onay tarihinden itibaren 180 gün boyunca ve borsada satışı da kapsayacak şekilde uygulanır.

4. Taleplerin kabul edilmesi ve dağıtımın Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği ve 20/412 sayılı İlke Kararı hükümleri ile izahnamede yer alan esaslara uygun olarak yapılmamasından İhraççı ve/veya Halka Arz Eden ile yetkili kuruluş ya da varsa Konsorsiyum Lideri ve eş liderleri, kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur.

Talep toplama ve dağıtım 20/412 sayılı İlke Kararı'na aykırı olmamak koşuluyla işbu izahnamede belirtildiği şekilde yapılacaktır.

Şirket paylarının halka arzına katılmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar halka arza ilişkin tasarruf sahiplerine satış duyurusunda belirtilen talep toplama süresi içinde işbu izahnamenin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde yer verilen Konsorsiyum Üyeleri'nin merkez, şube ve acentelerine; Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların ise sadece Gedik Yatırım'ın merkez ve şubelerine müracaat ederek, talep formunu doldurmaları gerekmektedir.

Aracı kuruluşlar tarafından gerekli güvenlik önlemlerinin sağlanmış olması koşuluyla, talep formu elektronik ortamda da doldurularak onaylanabilir. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcıların internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Yatırımcılar, talep formunda, talep ettikleri pay adedini ve tutarını belirteceklerdir. Talep sahiplerinin edinmeye hak kazandıkları sermaye piyasası araçlarının kendileri adına açılan hesaplara aktarılması zorunludur.

Her bir yatırımcının tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır.

Talepte bulunacak yatırımcılar, aşağıda belirtilen belgeleri, talep formlarına ekleyeceklerdir:

- 1. Gerçek Kişi Yatırımcılar:** Kimlik (nüfus cüzdanı veya sürücü belgesi veya pasaport) fotokopisi
- 2. Tüzel Kişi Yatırımcılar:** İmza sirkülerinin noter tasdikli örneği, kuruluş gazetesi, vergi levhası ve ticaret sicili kayıt belgesi fotokopisi sunması gerekmektedir.

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna ve 20/412 sayılı İlke Kararı'na göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve KKTC vatandaşları ile Türkiye'de yerleşik yabancı uyruklular (vergi kimlik numarası yazılacak) dışında kalan bireysel yatırımcıların T.C. kimlik numarasını içermeyen kayıtlar da iptal edilerek dağıtımına dâhil edilmeyecektir.

İnternet, telefon bankacılığı, mobil bankacılık veya ATM'ler vasıtası ile talepte bulunacak yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi, mobil bankacılık veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olma (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalanmış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) şartı aranacaktır.

Dağıtım Şekli:

Toplanan talepler her bir tahsis grubu için ayrı ayrı bir araya getirildikten sonra, Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin ekinde yer alan talep formuna göre içermesi gereken asgari bilgileri içermeyen ve Kuzey Kıbrıs Türk

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Meliktepe Mah. Dikyo Sok. 2/1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
İTO Sicil No: 53217-S
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

177
SERKATIM
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İktisadi Sulhuncu Caddesi No: 10 Kat: 10
Barbaros Mah. 34746000 Faks: +90 212 474 0011
Etiler Mah. 34746000 Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı V.D. 056 102 02 2

01 Subat 2024

b) Pay bedellerinin ödenme yeri, şekli ve süresine ilişkin bilgi:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'ın, Çalışanlar ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar'ın işbu İzahname'nin 25.1.3.2.c (Başvuru Yerleri) maddesinde belirtilen Konsorsiyum Üyeleri'nin ilgili başvuru yerlerinde talep formu doldurarak talepte bulunabilirler.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar'ın talep ettikleri pay bedelini kısmen veya tamamen nakden yatırabilecekleri gibi, kısmen veya tamamen yatırım hesaplarında mevcut olan ve aşağıdaki tabloda belirtilen daha önce farklı bir işleme teminat olarak gösterilmemiş ve üzerinde herhangi bir bloke olmayan kıymetlerin ve / veya dövizlerin bir veya birkaçını teminat göstermek suretiyle de pay talep edebileceklerdir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar, 1,00 TL nominal değerdeki bir payın Fiyat Tespit Raporu'nda belirtilen satış fiyatının talep edilen pay adedi ile çarpımı sonucu bulunan pay bedelini aşağıdaki ödeme seçeneklerinden bir veya birden fazlasını seçerek talepte bulunabilir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar için "Talep Bedeli", talep ettikleri pay adetleri ile talep ettikleri pay fiyatı çarpımı sonucu ortaya çıkacak tutardır.

A- Nakden Ödeme:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar talep ettikleri pay adedine ilişkin Talep Bedeli'ni bedelleri nakden ve / veya hesaben yatırabileceklerdir.

B- Blokaj Yöntemiyle Talepte Bulunma:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar Talep Bedeli karşılığında teminata alınacak kıymetler ve/veya dövizler, teminat oranları ve teminata alışı ve bozdurmada uygulanacak fiyatlar aşağıda gösterilmektedir.

Teminata Alınacak Menkul Kıymetler			
Teminata Alınacak Kıymet	Blokaj Tutarı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Para Piyasası Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%98	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%98	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	O gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
TL DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%98	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı
Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın ilgili günde ilk açıkladığı gösterge alış fiyatı

BOR BEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenkoy Mah. Dikvölç Sok. No: 21
Kat: 1 / İSTANBUL Tel: 0 212 533 14 92
Tic. Sicil No: 27 533 17 5
Etiler/Beştepe V.D. No: 178 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

179

GARANTİ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

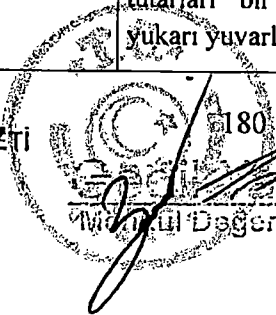
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Denetim ve Yeminli Mali Müşiri
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Boğazkavak Sok. No: 17
Meridian Sit. Kat: 10 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 212 347 0000 Faks: +90 212 16 43 0011
Kazıyatağı V.D. 086 103 0212

01 Şubat 2024

Teminata Alınacak Menkul Kıymetler			
Teminata Alınacak Kıymet	Blokaj Tutarı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
Eurobond (Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Bloomberg elektronik alım satım ekranında yetkili kuruluşun gördüğü en az üç işlem yapabilir fiyat sağlayıcısının ortalama fiyatı.	Bloomberg elektronik alım satım ekranında fiyat sağlayıcıların verdiği işlem yapabilir cari piyasa fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Aracı (Sadece ihracına aracılık edilen ve Borsada işlem gören)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Kesin Alım Satım Pazarında oluşan cari piyasa fiyatı
Pay (BIST-30)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Pay Piyasasında oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı.	BIST Pay Piyasasında oluşan cari piyasa fiyatı.
Kira Sertifikaları (Borsada İşlem Gören)	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı	BIST Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda oluşan o günkü ortalama fiyat işlem geçmemişse son iş günü ağırlıklı ortalama fiyatı
Hisse Senedi Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%85	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%95	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Değişken Fon	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı	Fonun o gün için fon kurucusu tarafından açıklanan alış fiyatı
Döviz Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mah. Yeniköy Mah. Dikmelik 2. Blok Kat: 2 Kat: 2 Kat: 2
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 555 19 92
İTO Sicil No: 275517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010



Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portföy Yönetim ve Yatırım Fonu
İkinci Sınıfın Sermayesi
Bakancılık ve Masrafların Sırasıyla
Mersis No: 0478056194500010
Tic. Sic. No: 275517-5

01 Subat 2024

Teminata Alınacak Menkul Kıymetler			
Teminata Alınacak Kıymet	Blokaj Tutarı	Teminata Alımda Uygulanacak Fiyat	Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat
			bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (TL)	Ödenmesi Gereken Bedel/%100	-	-
Döviz Cinsinden Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi (ABD Doları, Avro, İngiliz Sterlini)	Ödenmesi Gereken Bedel/%90	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)	Yetkili kuruluşun çalıştığı bankanın söz konusu yabancı para için anlık döviz alış gişe kuru (Küsuratlı döviz tutarları bir ve katları şeklinde yukarı yuvarlanacaktır.)

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 aşağı/yukarı yuvarlama yapılabilecektir.

Hesaplarında bulunan kıymetleri teminata vermek suretiyle talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar;

- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini nakden ödeyebilirler. Bu durumda, teminata alınan kıymetler ve/veya dövizler üzerindeki bloke aynı gün kaldırılır.
- Dağıtım listelerinin açıklandığı gün saat 12:00'ye kadar dağıtım listesine göre almayı hak ettikleri payın bedelini kısmen nakden ödeyebilirler. Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için teminata alınan kıymetler yatırımcının belirteceği sıra ile bozdurulacaktır. Ancak, ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, Konsorsiyum Üyesi aracı kurumların teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.
- Bu durumda, bedeli ödenmeyen kısmın tahsil edilebilmesi için öncelikle talebi giren yatırımcının vadesiz hesabı kontrol edilerek varsa kalan bakiye tahsil edilecek, tahsilatın bu şekilde tamamlanamaması durumunda teminata alınan kıymetler bozdurulacaktır. Birden fazla kıymetin teminata konu olması durumunda, talep formunda seçilmiş olan kıymetler en likit olandan en az likit olana doğru sıralanarak bozdurulacaktır. Ancak ilgili talep formunda belirtilmek suretiyle, konsorsiyum üyesi aracı kurumlar ve acentelerin teminata alınan kıymetleri kendi belirleyecekleri sıra ile resen paraya çevirme ve bedelleri tahsil yetkisi saklıdır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların teminatlarının nakde dönüşümü ile ilgili riskler talebi giren aracı kuruma aittir.

Konsorsiyum Üyeleri ile emir iletimine aracılık eden bankalar birbirlerinden farklı kıymetleri teminata kabul edebilirler. Konsorsiyum Üyeleri ve Emir İletimine Aracılık Eden Kuruluşların teminata kabul edecekleri kıymetler, işbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer alan ilgili tabloda belirtilmektedir.

Dağıtım listesinin onaylanması sonucunda almaya hak kazanılan payların bedelinin teminatını teşkil etmek üzere, mevcut kıymetlerini teminat göstererek talepte bulunan Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ile Çalışanlardan ve Çiftçilerden,

BOĞAŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mersis No: 0478056194500010
Kavlıpçı Mah. Dikizoluk 1501
Kavlıpçı İSTANBUL Tel: +90 212 474 0011
İTO Sicil No: 53517-5
Kozaçtepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

181

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Servisi
Port Ofis Yönetimi A.Ş.
İkinci Birleşim Sicil No: 274400
Etiler Mah. Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
Kozaçtepe V.D. No: 478 056 1945

Oluşan Yatırımcılar, talep formunu imzaladıkları anda, taleplerini gerçekleştirebilmeleri için teminata alınan kıymetler üzerinde, hesabın bulunduğu Konsorsiyum Üyesi aracı kurum lehine rehin tesis edilir. Hak kazanılan pay bedellerinin zamanında nakden ve defaten ödenmemesi halinde, teminat niteliğindeki kıymetler ve/veya dövizler, hiçbir yazılı ya da sözlü ihbar veya ihtarla gerek olmaksızın ve başka bir işleme gerek kalmaksızın, aracı kurum tarafından, yukarıdaki tabloda belirtilen "Teminat Bozumunda Uygulanacak Fiyat" üzerinden re'sen paraya çevirerek, almaya hak kazanılan pay bedelleri re'sen tahsil edilir. Bu kapsamda talepte bulunan yatırımcılar, talepte bulunulan aracı kurumu yetkilendirdiklerini ve bu yetkinin ifasından doğabilecek her türlü zararlardan ilgili aracı kurumun hiçbir şekilde sorumlu olmayacağını gayrikabili rücu kabul, beyan ve taahhüt etmiş olacaktırlar.

Her bir konsorsiyum üyesi, Kurul'un kredili menkul kıymet alımına ilişkin düzenlemeleri ve Kurul Karar Organı'nın i-SPK.45.4 (24/03/2022 tarihli ve 14/461 s.k.) ve i-SPK.45.5 (16/06/2022 tarihli ve 32/917 s.k.) sayılı ilke kararları ile uyumlu olacak şekilde kendilerine kredi komitesi ile limit tahsis edilmesi uygun bulunan yatırımcıların, kredi limitleri dâhilinde kalmak kaydıyla kredili başvurularını kabul edebilirler. Kredi, dağıtım sonuçları belli olduktan sonra, hak edilen pay adedinin nihai halka arz fiyatı ile çarpılması sonucu bulunan tutarın tahsil edildiği günden itibaren kullanılmış sayılacaktır.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar

Yurt İçi Kurumsal yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Gedik Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar, halka arzdan almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'ye kadar Gedik Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden veya hesaben yapılacaktır.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar

Yurt Dışı Kurumsal yatırımcılar sadece Gedik Yatırım'a başvuruda bulunabilecekler ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanabilecektir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın İşbu İzahname'nin 25.1.3.2.c maddesinde belirtilen Gedik Yatırım'ın başvuru yerlerine talepte bulunmak için başvurarak talep formu doldurmaları gerekmektedir.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar dağıtım listelerinin onaylanmasından sonra almaya hak kazandıkları payların bedellerini ödemekten imtina edemezler.

Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar pay bedellerini talep anında ödemeyebileceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar, almaya hak kazandıkları pay miktarının belirlenen nihai satış fiyatı ile çarpılması sonucu oluşacak pay bedelini dağıtım listelerinin bildirilmesini takip eden ikinci iş günü saat 12:00'a kadar Gedik Yatırım'a ödeyeceklerdir. Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'ın bu şekilde yapacakları ödemeler nakden yapılacaktır.

Halka arza katılan yatırımcıların ödeyecekleri pay bedelleri, tahsil edilince Gedik Yatırım tarafından halka arz için Şirket ve ortaklar adına açılmış olan aşağıdaki hesaplara aktarılacaktır.

BORŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol 20/2 A/1061
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 351 1992
Vergi Sicil No: 351 1992
Göztepe V.D. No: 474 0056 1945
Nersis No: 0478056194500010

182

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Barbaros Mah. Buzak Çarşısı Kat: 3. Kat
Meridian Sitesi Blok No: 4 Kat: 3 Kat: 3
Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı V.D. 026 024212

Hesap Sahibi	:	Bor Şeker A.Ş.
Banka	:	Vakıf Katılım Bankası A.Ş.
Şube	:	Ümraniye Şubesi
IBAN	:	TR98 0021 0000 0001 8661 1000 04

Hesap Sahibi	:	Emir Haktan Dışli
Banka	:	Türkiye Halk Bankası A.Ş.
Şube	:	0866/ Kuyubaşı Şube
IBAN	:	TR64 0001 2009 8660 0001 0358 23

Hesap Sahibi	:	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Banka	:	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Şube	:	Mimarsinan Çekmeköy İstanbul Şubesi
IBAN	:	TR32 0001 5001 5800 7323 9921 26

c) Başvuru yerleri:

Şirket paylarının halka arzına Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorilerinden katılmak isteyen yatırımcılar, aşağıdaki Konsorsiyum Üyesi tüm yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı olan bankaların ilgili şubelerine talepte bulunmak için başvurabilirler. Yatırımcıların aşağıda listesi verilen Konsorsiyum Üyesi aracı kurumlar ya da satışa yetkili acente olan bankalardan talepte bulunabilmeleri için talepte bulundukları aracı kurumda bir hesap açmaları şartı öncelikle aranacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıdaki yetkili aracı kurumların merkez ve şubeleri ile satışa yetkili emir iletimine aracı kurum olan bankaların ilgili şubelerinin yanı sıra, bu kurumların, ATM, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcıların, internet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM'de işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları ve/veya ATM'de kullanılan manyetik kartlarının olması) gerekmektedir.

Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar kategorisindeki yatırımcılar, aşağıda bilgileri yer alan Konsorsiyum Lideri Gedik Yatırım şubelerinin yanı sıra, internet veya telefon bankacılığı şubelerine, taleplerini iletmek için başvurabilirler. İnternet şubesi, telefon bankacılığı şubesi veya ATM vasıtasıyla talep başvurusunda bulunmak isteyen Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcıların, internet şubesi veya telefon bankacılığı şubesinden işlem yapmaya yetkili olmaları (internet ve telefon bankacılığı hesaplarının olması, interaktif bankacılık taahhütnamesi imzalamış olmaları) gerekmektedir.

Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcıların, Yurt İçi Kurumsal Yatırımcıların ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcıların talepleri sadece Gedik Yatırım tarafından toplanacaktır.

Talepleri kabul edecek Konsorsiyum Üyeleri (Konsorsiyum Lideri aynı zamanda Konsorsiyum Üyesidir) ve başvuru yerleri aşağıda yer almaktadır.

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Marmaracık Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: +90 216 599 18 92
Tic. Sicil No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

183

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim
Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı No: 26 Kat: 5
Maslak/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 216 474 6000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

01 Subat 2024

KONSORSİYUM LİDERİ:

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Altayçeşme Mahallesi, Çamlı Sokak, No: 21, Kat: 10-11-12, 34843 Maltepe / İSTANBUL

Tel: 0 216 453 00 00 Faks: 0 216 377 11 36

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 435 numaralı telefon ve www.gedik.com internet adresi

KONSORSİYUM ÜYELERİ:

A1 CAPITAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 29 Şişli/İstanbul

Tel: 0 212 371 18 00, Faks: 0 212 371 18 01

Genel Müdürlük, Nuro Tower, İstanbul-Beylikdüzü, İstanbul-Göztepe, İstanbul-Kadıköy, İstanbul-Ataşehir, İstanbul-Zorlu Center, İstanbul-Merkez, İstanbul-Maltepe, Ankara, Ankara Çankaya, Ankara Çukurambar, Ankara Dumlupınar, Ankara-Tunalı Hilmi, Antalya, Bursa, Çanakkale, Denizli, Eskişehir, İzmir, İzmir-Konak, Kayseri, Kırıkkale, Konya, Mersin İrtibat Şubeleri, 0212 371 18 00 numaralı telefon ve www.a1capital.com.tr internet sitesi

ACAR MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe, Keskin Kalem Sok. No: 29, 34394, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 216 26 61, Faks: 0212 266 05 43

Acar Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ve İzmir Şubesi, 0212 216 26 61 numaralı telefon ile www.acar.com.tr internet sitesi ve Acar Mobile uygulaması

AHLATCI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Taşyoncası Sok. T4 Apt. No:1 U/B256, 34485, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 444 09 68 – 0212 304 19 19, Faks: 0212 290 21 41

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Sarıyer Şube, Çorum Şube, İstanbul Göktürk İrtibat Bürosu, Ankara İrtibat Bürosu, İzmir İrtibat Bürosu, Pamukkale/Denizli İrtibat Bürosu, Isparta İrtibat Bürosu ile www.ahlatciyatirim.com.tr internet sitesi

ALNUS YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Haberler Sok. No:10 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 213 08 00, Faks: 0212 346 09 89

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük, Merkez Şube ve tüm irtibat büroları, 0212 213 08 00 numaralı telefon, www.alnusyatirim.com internet sitesi ve Alnus Trader mobil uygulaması

ATA YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Emirhan Cad. No:109 A Blok Kat:12 34349, Balmumcu, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 310 63 84, Faks: 0212 310 62 10

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Merkez Şube ve Bostancı İrtibat Bürosu, Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Şubeleri, 0212 310 60 60 numaralı telefon, www.atayatirim.com.tr internet sitesi ile ATA YATIRIM ve NKOLAY mobil uygulamaları

BİZİM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Merdivenköy Mah. Bora Sok. Göztepe Nida Kule İş Merkezi No:1 Kat:17 34732, Kadıköy/İstanbul

Tel: 0216 547 13 00, Faks: 0216 547 13 98 – 0216 547 13 99

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivenköy Mah. Dik Yol Sok. No: 2/1501

Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92

İstanbul Ticaret Sicil No: 33817-5

Göztepe V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

184

Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gıda Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Portakal Yolu No: 1/1501 Kat: 1
İkinci Giriş: Sarıyer Şubesi
Barbaros Bulvarı No: 1/1501 Kat: 1
Marmara Evi V6 Blok No: 1/1501 Kat: 1
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D/080 102 0212

01 Şubat 2024

444 1 263 numaralı telefon ve www.bmd.com.tr internet sitesi ve BMD Trader mobil uygulaması

BURGAN YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:9 34485, Şarayer/İstanbul

Telefon No: 0212 317 27 27, Faks: 0212 317 27 26

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Burgan Bank A.Ş. şubeleri, www.burgan.com.tr ve www.burganyatirim.com.tr internet siteleri ve Burgan Trade mobil uygulaması

DENİZ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:141 Kat 9 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 348 91 91, Faks: 0212 211 83 16

Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri ile DenizBank A.Ş.'nin tüm şubeleri, 0212 906 10 00 ve 0212 348 90 35 numaralı telefonlar, www.denizyatirim.com'da telefon numaraları bulunan şubeler, www.denizbank.com internet adresi ve MobilDeniz mobil uygulaması

DİNAMİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kültür Mah. Nispetiye Cad. Akmerkez No:56/13 B3 Blok Kat:7 34340 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0850 450 36 65, Faks: 0212 353 10 46

Merkez Şube ve Gaziantep İrtibat Bürosu, www.dinamikyatirim.com.tr internet sitesi ve d-hub mobil uygulaması

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul

Tel: 0212 384 10 10, Faks: 0212 318 48 40

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin tüm şubeleri, 444 0 630 numaralı Garanti BBVA Yatırımcı Destek Merkezi, www.garantibbva.com.tr internet sitesi ve Garanti BBVA mobil uygulaması

GLOBAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. İhlamur Bulvarı, No:3/89 K:9 34746, Ataşehir/İstanbul

Tel: 0212 244 55 66, Faks: 0212 244 55 67

Merkez, İzmir, Denizli, Bursa, Adana ve Ankara Şubeleri, 444 0 321 numaralı telefon, www.global.com.tr internet sitesi ve Global On-Line mobil uygulaması

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Barbaros Mah. Mor Sümbül Sok. WBC İş Merkezi Blok No:9 İç Kapı No:21 Ataşehir/İstanbul

Tel: 0216 285 09 00, Faks: 0216 688 53 90

Halk Yatırım İstanbul (Avrupa), İstanbul (Asya), Adana, Ankara, Ankara Başkent, Antalya, Bursa, Denizli, İzmir ve Samsun Şubeleri ile tüm Türkiye Halk Bankası A.Ş. Şubeleri, 444 42 55 numaralı telefon ile Şube İletişim Kanalları, www.halkyatirim.com.tr ve www.halkbank.com.tr internet siteleri, Halk Yatırım Mobil, Halkbank Mobil, Halk Yatırım Borsa ve Halk Yatırım Trader mobil uygulamaları

ICBC TURKEY YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Maslak Mah. Dereboyu 2 Cad. No:13, 34398, Şarayer/İstanbul

Tel: 0212 276 27 27, Faks: 0212 276 29 00,

www.icbcyatirim.com.tr internet sitesi

BOF SEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdereboyu Mah. Dik Yol 2/2 Kat:1/501
Kadıköy/İSTANBUL Tel:0212 399 19 92
Tic. Sicil No:53817-S
Gözetim V.D.No:478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

185

Arz Gayrimenkul ve Gelişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Kat:10 Kat:10
Meridian Sitesi V.D. Blok No:1 Kat:10/İstanbul
Tel: 0212 344 90 00 Faks: 0212 344 00 11
Kozyatırımcı V.D. No:021212

01 Şubat 2024

INFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:4, (2.blok) D:16 Ümraniye/İstanbul

Tel: 0212 700 35 00, Faks: 0216 692 12 75,

Ataşehir, Bakırköy, Beşiktaş, Beylikdüzü, Göztepe, Göktürk, Levent, Etiler, Şişli, Maslak, Tuzla, Ankara, Çankaya, Söğütözü, Adana, Antalya, Aydın, Balıkesir, Bodrum, Bursa, Diyarbakır, Gaziantep, İzmir, Kayseri, Kırıkkale, Mersin, Samsun, Van, Denizli ve Nilüfer İrtibat Büroları, www.infoyatirim.com internet sitesi ve Info Trade Pro mobil uygulaması

ING YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:8 Kat:10 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 70 00, Faks: 0212 367 70 70

ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Ankara, Maslak, Kadıköy, Antalya, İzmir İrtibat Büroları, ING Özel Bankacılık Şubeleri, 0850 222 0 600 numaralı telefon, www.ing.com.tr internet sitesi ve ING Mobil uygulaması

İNTEGRAL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Saat Sokak Spine Tower Kat:2 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 329 32 00, Faks: 0212 328 30 81

0212 329 33 10 numaralı telefon ve www.integralyatirim.com.tr internet sitesi

INVESTAZ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. 126, Özsezen İş Merkezi C Blok, 34395, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 238 88 88, Faks: 0212 347 66 00

Adana, Ankara, Tatvan, Çankaya, İzmir, Ayvalık, Bodrum, Eskişehir, İzmir Pasaport ve Bursa Private İrtibat Büroları, 0212 238 88 88 numaralı telefon ve www.investaz.com.tr internet sitesi

İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Meltem Sok. İş Kuleleri Kule 2 Kat:13 No:10/14 34330 Beşiktaş/İstanbul

Tel: (0212) 350 20 00, Faks: (0212) 350 20 01

Genel Müdürlük, Adana, Ankara (Ankara, Anadolu, Başkent), Antalya, Bursa, Bodrum, Denizli, Diyarbakır, Eskişehir, Gaziantep, Kayseri, Mersin, İzmir (9 Eylül, Ege, İzmir), İstanbul (Ataşehir, Bağdat Caddesi, Bahçeşehir, Beylikdüzü, Güneşli, Kalamış, Levent, Maslak, Maltepe, Nişantaşı, Taksim, Yeşilyurt), Samsun ve Trabzon şubeleri, TradeMaster Web Uygulaması, Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin tüm şubeleri, www.isbank.com.tr adresi ve İşCep mobil uygulaması (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu ve İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu teminata alınarak kabul edilecek başvurular)

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ecza Sok. No: 6 Safer İş Merkezi Şişli/İstanbul

Tel: 0212 286 30 00, Faks: 0212 286 30 50

0212 286 30 00 numaralı telefon, www.marbasmenkul.com.tr internet adresi ve Mtrader2 mobil uygulaması

MEKSA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kavacık Mah. Şehit Teğmen Ali Yılmaz Sok. Güven Sazak Plaza No:13 Kat:3-4 Beykoz/İstanbul

Tel: 0216 681 34 00, Faks: 0216 693 05 70-71

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivan Mah. Dikmen Sok. No: 150
Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
İFO Sİİİ No: 33517-5
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

186

Genel Müdürlük
Menkul Değerler

Arz Gayrimenkul ve Girisiz Sermayesi
Portföy Yönetimi
İkinci Elde Satılan Araçlar Fonu
Barbaros Mah. Maslak Yığıt S/Varış
Meridien Şişli V6 Blok No: 11 F/Ant. Şişli/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 036 02 0212

01 Şubat 2024

Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm Şubeleri ve İrtibat Büroları, www.meksa.com.tr internet sitesi ve Meksa Mobile uygulaması

OSMANLI YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. Nurol Plaza B Blok No:255 Kat:8 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 444 1 730, 0212 366 88 00, 0312 466 93 28, 0232 484 35 70, 0322 458 91 08, 0258 262 18 88,

0212 366 88 66, 0224 452 34 36, Faks: 0212 328 40 70

İstanbul, Ankara, İzmir, Bursa, Denizli, Adana Şubeleri, 444 1 730 numaralı telefon ile <https://online.osmanlimenkul.com.tr/login.asp> internet sitesi ve Aktif Trader Mobil, Osmanlı Mobil uygulamaları

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ayazağa Mah. Kemerburgaz Cad. Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 319 12 00, Faks: 0212 351 05 99

OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Fibabanka A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş. Genel Müdürlük ile tüm şubeleri, 0850 222 0 414 numaralı telefon, www.oyakyatirim.com.tr, www.fibabanka.com.tr, www.turkiyefinans.com.tr, www.albaraka.com.tr internet siteleri, OYAK Yatırım, Fibabanka, Türkiye Finans ve Albaraka Türk mobil uygulamaları

PHILLIP CAPITAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Nida Kule Levent İş Merkezi Esentepe Mah. Harmanlı Sok. No:7-9 Kat:3 Şişli/İstanbul

Tel: 0212 239 10 00, Faks: 0212 233 69 29

PhillipCapital Genel Müdürlüğü, Adana, Alsancak, Ankara, Antalya, Ayvalık, Bağdat Cad., Bostancı, Denizli, Fethiye, Gaziosmanpaşa, İzmir, İzmit, Nişantaşı, Ordu, Trabzon irtibat büroları, 0212 239 10 00 numaralı telefon, www.phillipcapital.com.tr internet sitesi ve Phillip Mobile G mobil uygulaması

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 D:9/10 Taksim, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 293 95 00, Faks: 0212 293 95 60

0212 293 95 00 numaralı telefon ve online.piramitmenkul.com.tr/login internet sitesi

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Büyükdere Cad. No:171 Metrocity A-Blok Kat:4-5 Esentepe, Şişli/İstanbul

Tel: 0212 334 33 33, Faks: 0212 334 33 34

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Şubeleri, Şekerbank T.A.Ş. ve Şubeleri, www.sekeryatirim.com.tr internet sitesi

TACİRLER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akmerkez Nispetiye Cad. B3 Blok K:9 Etiler, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 355 46 46, Faks: 0212 282 09 97

Tacirler Yatırım Genel Müdürlüğü, Adana, Ankara, Antalya, Bakırköy, Bursa, Denizli, Karadeniz Ereğli, Erenköy, Gaziantep, Girne, İzmir, Karşıyaka, İzmit, Kartal, Kayseri, Mersin Şubeleri ve Merkez Şubesi ile Akatlar, Çukurambar, İzmir, İzmit, Marmaris, Trabzon, Çankaya ve Bodrum İrtibat Büroları ve Odea Bank A.Ş. Şubeleri, www.tacirler.com.tr internet sitesi ve Tacirler Yatırım mobil uygulaması

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivan Köyü Mah. Dikoyol Sok. No: 17 Kat: 5

Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92

Tic Sicil No: 27517-5

Gözetim V.D. No: 478 056 1945

Veris No: 0478056194500010

187

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girisim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Çiftliği A. Varyap
Merdivan Köyü Dikoyol Sok. Kat: 5 F Akatlar/İstanbul
Tel: 0216 474 0000 Faks: 0216 474 0011
Kozyatağı V.D. 081 102 0212

01 Şubat 2024

TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Eski Büyükdere Cad. İz Plaza Giz No:9 K:11 34398, Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 365 10 00, Faks: 0212 290 69 95

Antalya, Akasya, Kadıköy, Ankara ve Bodrum İrtibat Büroları ve www.terayatirim.com internet adresi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Reşitpaşa Mah. Eski Büyükdere Cad. No:2 Kat:6 Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 345 00 62 – 66, Faks: 0212 345 07 66

Ankara, İzmir ve Adana İrtibat Büroları, 444 39 34 numaralı telefon ve www.trive.com.tr internet sitesi

TURKISH YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Esentepe Mah. Ali Kaya Sok. No:1A/52 Polat Plaza A Blok Kat:4 Levent, Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 315 10 00, Faks: 0212 315 10 02

Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, www.turkishyatirim.com internet sitesi

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21 Kat:1 Maslak, Sarıyer/İstanbul

Tel: 0212 367 36 36, Faks: 0212 346 10 40

İstanbul, Ankara, İzmir, Bağdat Caddesi ve Antalya Şubeleri, www.utrade.com.tr ve www.unlumenkul.com internet siteleri, UTRADE & Piapiri mobil uygulaması

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. Park Maya Sitesi F2-A Blok No:18 Beşiktaş/İstanbul

Tel: 0212 352 35 77, Faks: 0212 352 36 20

Vakıf Yatırım Genel Müdürlük ve tüm Şubeleri, T. Vakıflar Bankası T.A.O tüm Şubeleri, Vakıf Katılım Bankası AŞ tüm şubeleri 0850 222 07 24 (T. Vakıflar Bankası T.A.O.) telefon numarası, T. Vakıflar Bankası T.A.O.'ya ait www.vakifbank.com.tr, Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait www.vakifyatirim.com.tr internet sitesi, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.'ye ait www.kuveytturk.com.tr internet sitesi, Vakıflar Bankası T.A.O. Mobil Bankacılık mobil uygulaması, Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş. Mobil Şube ve Tradeplus mobil uygulaması

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Levent Mah. Cömert Sok. No:1A A Blok D:21-22-23-24-25-27 Beşiktaş 34330 İSTANBUL

Tel: 0212 319 80 80, Faks: 0212 264 14 09

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Şubeleri, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Şubeleri, YKB İnternet Şube, 444 0 444 telefon numaralı Müşteri İletişim Merkezi, www.yapikredi.com.tr, www.yatirimdunyam.com.tr internet adresleri ve YKB Mobil Bankacılık mobil uygulaması

YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Meclisi Mebusan Cad. No:81 Fındıklı, Beyoğlu/İstanbul

Tel: 0212 317 69 00, Faks: 0212 282 15 50 – 51

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürlüğü ve tüm Şubeleri, 0212 317 69 00 numaralı telefon, www.yf.com.tr internet sitesi ve YFTrade Mobile mobil uygulaması

ZİRAAT YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdin Mah. Dikyo Sok. No: 1501

Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0212 369 19 92

Tic. Sic. No: 53617-S

Gözetim V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

188

Arz Gayrimenkul ve Girişim Yatırımları
Portföy Yönetimi
İkinci Girişim Yatırımları
Barbaros Mah. Başak Çarşısı Sk. No: 10
Meridien No: 106 Kat: No: 10 Maslak/İstanbul
Tel: 0212 474 00 00 Faks: 0212 474 00 11
Közyatağı V.D. 086 10 2 02 12

01 Şubat 2024

Levent Mah. Gonca Sok. No:22 (Emlak Pasajı) Kat:1, 34330, Beşiktaş/İstanbul
Tel: 0212 339 80 80

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.,
0850 222 29 79 numaralı telefon, www.ziraatyatirim.com.tr ve www.ziraatbank.com.tr internet siteleri, Zborsa, Ziraat
Trader, Ziraat Mobil uygulamaları

Her bir Konsorsiyum Üyesi'nin teminata kabul edeceği kıymetler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

Kurumlar	Teminata Alınacak Kıymet
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini
A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Hisse Senedi Fonu
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Acar Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdiven Mah. Dikmelik Sok. 2/1 Kat:1
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 339 19 92
Tic Sicil No: 53017/5
Etilerpe V.D. No: 178 056.1945
Mersis No: 0478056194500010

189

Arz Gayrimenkul Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
İkinci Ortaklar Sermayesi
Barbaros Mah. Başakçılar Sok. 3/1 Kat:3
Merdiven Mah. Dikmelik Sok. 2/1 Kat:1
Tel: 0212 339 19 92
Közyatağı V.D. No: 178 056.1945

01 Subat 2024

Ahlatcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Aktif Yatırım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mercanbey Mah. Dikmen 2/2 Kat: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 559 19 92
Tic. Sicil No: 53517-5
Tic. Sicil No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

190

01 Subat 2024

Arz Gayrimenkul Yatırım Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barış Mah. 100 Sokak Kat: 5
Mecidiyeköy / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 212 478 056 1945
Kozyatagı V.D. 066 132 0212

	Döviz Blokesi – Sterlin
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	Kira Sertifikası
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Denizbank A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece DLY fon kabul edilecektir.)
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (GPY 1. ve GPY 2. Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (GPY)
	TL DİBS
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Global Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı’nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul’da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30’da yer alan paylar)
	Kira Sertifikası (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
Türkiye Halk Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin

BOĞATEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdikenk Mah. Dik Yol Sok. 2/1 Kat: 1
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 335 19 92
Tic. Sicil No: 235175
Tic. Sicil V.D. No: 198 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

191

Boğateker Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gıda Sanayi Şirketi
Pazarcık Yolu 1/1 Kat: 1
İkinci Çarşı Sanayi Yolu Kat: 1
Barbaros Mah. Başak Çengiz Sok. Varşap
Meridian Şişli Kat: 1F Kat: 1F Kat: 1F
Tel: +90 212 474 8800 Faks: +90 212 474 8811
Koşullar V.D. 10/12/2012

01 Şubat 2024

ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – TL
ING Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ING Bank A.Ş. Özel Bankacılık Şubeleri	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin



BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdan Köy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy - İSTANBUL Tel: +90 216 099 19 92
Faks: +90 216 099 19 92
E-Posta: info@bseker.com.tr
Tic Sicil No: 270956
Mersis No: 0478056194500010

192

Gediz Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.
Pariçay Mah. No: 100
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Pariçay Mah. Basınç Sok. No: 1
Mecidiyeköy - Beşiktaş - İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.B. 080 102 021

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA – sadece kendi ihraç ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem gören borçlanma araçları)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin)
Türkiye İş Bankası A.Ş.	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Kira Sertifikası
	Para Piyasası Fonu (Sadece İş Portföy Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece İş Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	TL DİBS (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
	Döviz (ABD Doları, Avro, Sterlin; Sadece Sabit Yöntem) (İşCep'ten alınan taleplerde bu teminat kullandırılmamaktadır)
	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

01 Subat 2024

BORŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Medine Köyü Mah. Dikmel Sok. No: 1/1
 Kat: 6 / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
 Faks: 0212 399 19 93
 E-Posta: info@borşeker.com.tr
 TİC Sicil No: 53517-5
 T.C. Hazine V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

193
Genel Müdürlük
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermayesi
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
 Bankasından Başlatılmış Yatırım Fonu
 Yatırım Menkul Değerleri A.Ş. İstanbul
 T.C. Hazine V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Fibabanka A.Ş., Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş. Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (OYL)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (OKP)
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu (OGF, OKT)
	TL DİBS
	Kira Sertifikası Katılım Fonları (OTF)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) <i>(Sanal, mobil veya emir iletimine aracılık yapan kurumlardan değil, sadece OYAK Yatırım müşteri temsilcileri tarafından BİST-30 hisseleri teminat verilerek girilebilecektir.)</i>
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
PhilipCapital Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	Para Piyasası Fonu

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Merdivenköy Mah. Dikiz Sok. No: 19/19
 Kat: 19/19 İSTANBUL Tel: +90 212 478 0566
 Faks: +90 212 478 0567
 E-posta: info@borseker.com.tr
 T.C. Sicil No: 275175
 Gaziyepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

194
Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 İkinci Girişim Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
 Barbaros Mah. Başak Çiftliği Sok. No: 1
 Merdivenköy Mah. Başak Çiftliği Sok. No: 1
 Kat: 19/19 İSTANBUL Tel: +90 212 474 0000
 Faks: +90 212 474 0011
 E-posta: info@arzgayrimenkul.com.tr
 T.C. Sicil No: 275175
 Gaziyepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
	Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Sterlin
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Şekerbank T.A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Odeabank A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (TKM)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (TNK)
	Döviz Blokesi – ABD Doları (Yalnızca vadesiz ABD Doları DTH'ları kullanılabilir)

BÖLGE SEKER ANONİM ŞİRKETİ
 Mecidiyeköy Mah. Dikizli Sok. No: 1501
 Kat: Kat: 10 İSTANBUL T.C. 0216 599 19 92
 T.C. Sicil No: 53517-5
 Göztepe V.D. No: 478 056 1945
 Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
 Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM SERMAYESİ
 Portföy Yönetimi A.Ş.
 İkinci GİRİŞİM SERMAYESİ Yatırım Fonu
 Bankalar Caddesi No: 55 Çengelçi S. Varşap
 Kat: Kat: 5 SİTİS V6 Blok Kat: Kat: 5 Kat: Kat: 5
 Tel: +90 216 474 0000 / Faks: +90 216 474 0011
 2023/1390 V.D. No: 478 056 1945

	Döviz Blokesi – Avro (Yalnızca vadesiz Avro DTH'ları kullanılabilir.)
	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece KIE Fonu)
	TL DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – Sterlin
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu

	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu
	Değişken Fon
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini
	Vadeli Mevduat /Katılma Hesabı Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi/Katılma Hesabı Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi /Katılma Hesabı Blokesi – İngiliz Sterlini
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu)
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Para Piyasası Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Para Piyasası Fonu)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Ziraat Portföy VakıfBank Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu)
	TL DİBS
	Döviz Blokesi – ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Döviz Blokesi – Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat – TL (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro (İnternet Bankacılığı ve Mobil Bankacılık Hariç)
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerleri A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL2)
	TL DİBS
	Döviz Cinsinden ve Döviz Endeksli DİBS
	Eurobond (T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın ihraç ettiği)

01 Şubat 2024

BOR BEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mercan Köyü Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92
V.D. Sicil No: 29317-5
Ticaret Sicil V.D. No: 478 056 1945
Ticaret Sicil No: 0478056194500010

197

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Büyükdere Mah. Başakçılar Sok. No: 1
Kat: 5 / Beşiktaş / İstanbul
Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

	Özel Sektör Borçlanma Aracı (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar) (VBTS ve Brüt takas kapsamındaki hisse senetleri hariç)
	Hisse Senedi Fonu
	Borçlanma Araçları Fonu
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Para Piyasası Fonu-YFBL1)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Yapı Kredi Portföy Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu-YFBL2)
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir) (Yalnızca Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. bonoları)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
	Döviz Blokesi – İngiliz Sterlini
	Vadeli Mevduat Blokesi – TL
	Vadeli Mevduat Blokesi – ABD Doları
	Vadeli Mevduat Blokesi – Avro
	Vadeli Mevduat Blokesi – İngiliz Sterlini
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu
	TL DİBS
	Özel Sektör Borçlanma Aracı (ÖSBA) (her aracı kurum sadece ihracına kendi aracılık ettiği ve Borsa İstanbul'da işlem görenleri kabul edebilir)
	Kira Sertifikaları (Borsada işlem gören)
	Hisse Senedi Fonu
	Pay (BİST 30'da yer alan paylar)
	Döviz Blokesi – ABD Doları
	Döviz Blokesi – Avro
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş., T.C. Ziraat Bankası A.Ş., Prim Menkul Değerler A.Ş., Pay Menkul Değerler A.Ş.	Para Piyasası Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)
	Kısa Vadeli Borçlanma Araçları Fonu (Sadece Ziraat Portföy tarafından kurulan)

d) Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan yatırımcıların söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Paylar, Şirket tarafından dağıtım listesinin onaylanmasını takiben ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla Konsorsiyum Üyeleri tarafından yatırımcıların MKK nezdindeki hesaplarına aktarılacaktır.

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
Tic Sicil No: 23517-5
Köşe V.D. No: 478 056 1945
Tic Sicil No: 0478056194500010

198

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş. (İnşaat Fonu)
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Akmerkez Kat: 9. Kat
Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Tel: 0216 474 0000 Faks: 0216 474 0011
Köşe V.D. No: 036 102 0212

Talebi karşılanan yatırımcıların payları, kaydi sistem esasları çerçevesinde, dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne iletilmesini takip eden en geç 3 (üç) iş günü içerisinde ve pay bedellerinin ödenmesi şartıyla, kaydi olarak teslim edilecektir.

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:

Gedik Yatırım ile Şirket arasında imzalanan Halka Arza Aracılık Sözleşmesi'nde yer alan ve aşağıda yazılı nedenlere dayanarak halka arz iptal edilebilir ya da ertelenebilir.

Halka arzın başlangıcından önce veya talep toplama süresi içinde aşağıdaki durumların ortaya çıkması durumunda Gedik Yatırım'ın Halk Arz Edenler'e yazılı bildirimde bulunmak suretiyle halka arzı erteleme ve/veya iptal etme hakkı vardır.

- Yasama, yürütme veya sermaye piyasaları ile ilgili karar almaya yetkili organlar tarafından yapılan düzenlemeler nedeniyle Sözleşme'den kaynaklanan yükümlülüklerin Şirket ve Gedik Yatırım tarafından yerine getirilmesini imkansız kılacak veya önemli ölçüde güçleştirecek hukuki düzenlemeler yapılması,

- Halka arzı esaslı olarak olumsuz etkileyecek ölçüde savaş hali, deprem, ayaklanma, yaygın terör eylemleri, enerji kıtlığı, hükümet darbesi ve/veya tabi afet ve uluslararası ihtilafların meydana gelmesi,

- Halka Arz Edenler ve Gedik Yatırım'ın ortak kararı ile, ekonomik ve siyasi gelişmeler ile para ve sermaye piyasalarındaki gelişmelerin Gedik Yatırım'ın halka arz edilen payların pazarlanmasına imkan vermeyecek durumda olması nedeniyle yeterli talebin oluşmayacağı ve piyasaların durumu itibarıyla halka arzdan beklenen faydanın gerçekleşmeyeceğinin öngörülmesi,

- Ülke ekonomisini, ulusal veya uluslararası sermaye ve finans piyasalarını, Şirket'in faaliyet gösterdiği sektörü ya da Şirket'in mali bünyesini ciddi etkileyerek halka arzın başarısını engelleyebilecek beklenmedik durumların ortaya çıkması halinde Halka Arz Edenler ve Gedik Yatırım'ın ortak kararı ile,

- Şirket'in yönetici ve ortakları ile Halka Arz Edenler aleyhine, halka arzı önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek herhangi bir soruşturma, dava açılması,

- Halka Arz Edenler ve Gedik Yatırım'ın ortak kararı ile, halka arz edilen payların satışında yeterli talebin oluşmayacağı ve yeterli derinlikte bir piyasasının oluşmayacağı öngörülmesi.

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 izleyen iş günü içerisinde, satışı gerçekleştiren Konsorsiyum Üyeleri tarafından, işbu izahnamenin 25.1.3.2 (c) maddesinde belirtilen başvuru yerlerinde Talep Bedeli'ni nakden ödeyen Yurt İçi Bireysel Yatırımcılara ve Çalışanlardan Oluşan Yatırımcılara iade edilecektir ve kıymet blokesi yöntemiyle başvuran yatırımcıların da kıymetlerindeki blokajlar İşbu İzahname'nin "Halka arz başvuru süreci" başlıklı 25.1.3.2. numaralı bölümünün "b) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi" başlıklı kısmında anlatıldığı şekilde kaldırılacaktır.

25.1.6. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Talep miktarının 1 (bir) lot (1 TL) ve katları şeklinde olması şarttır. Yatırımcılar istedikleri takdirde talep formunda almak istedikleri miktara ilişkin alt sınır belirleyebileceklerdir.

20/412 sayılı İlke Kararı kapsamında yatırımcı bazında talepte bulunulabilecek pay tutarı, söz konusu yatırımcının dahil olduğu gruba tahsis edilen toplam pay tutarının dörtte birini geçemeyecektir.

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy İSTANBUL Tel: 0 212 599 19 92
Tic Sicil No: 33517-5
Oslope V.D. No: 478 056 1945
Nispetiye No: 0478056194500010

1 Şubat 2024

199

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girisim Sermayesi
Fonları Yatırımcıları
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. No: 100/100
Merdivenköy Mah. No: 100/100
Tel: 0 212 474 0000
Kozyatağı V.D. No: 199 102 02 17

25.1.7. Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi:

İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği'nin 24'üncü ve SPKn'nun 8'inci maddesi uyarınca, İzahname 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.

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, İzahname'de herhangi bir değişiklik olmasa dahi yatırımcılar, talep toplama süresi içerisinde taleplerini değiştirme ya da geri alma hakkına sahiptirler.

25.1.8. Payların teslim yöntemi ve süresi:

İhraç edilecek paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde MKK tarafından hak sahipleri bazında kayden izlenecek olup, payların fiziki teslimi yapılmayacaktır. Kaydi paylar dağıtım listesinin Konsorsiyum Üyeleri'ne bildirimini takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde kayden yatırımcıların hesaplarına transfer 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

Halka arz Şirket'in 11.12.2023 tarih ve 2023/17 sayılı Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, mevcut pay sahiplerinin yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanarak gerçekleştirilecektir.

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. Tasarruf sahiplerine satış duyurusu, Bor Şeker'in kurumsal internet sitesinde (www.borseker.com), KAP'ta (www.kap.org.tr) ve Konsorsiyum Lideri olan Gedik Yatırım'ın internet sitesinde (www.gedik.com) ilan edilecektir.

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 ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

200

BORŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen 5. Kat Kat: 5
Kadıköy / ŞİŞLİ / İSTANBUL Tel: 0212 478 559-19 92
Tic Sicil No: 25517-5
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Çarşıbaşı Sok. Kat: 5
Merdivenköy Mah. Dikmen 5. Kat Kat: 5
Tel: 0212 216 474 0000 Faks: 0212 216 474 0011
Kozlucağı V.D. 086 622 0211

Şirket'in, halka arza aracılık edenlerin, payların değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki idari sorumluluğu bulunan kişilerin ve halka arz nedeniyle hizmet aldığı diğer kişi/kurumların listesi aşağıda yer almaktadır:

Ad-Soyad	Kurum
Erhan Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Onur Topaç	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ersan Akpınar	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ülkü Feyyaz Taktak	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Rüya Eser	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gökhan Tosun	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Enes Bilgin	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ergün Koşucu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Emir Tayman	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Coşan Yeğenoğlu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Mehmet Şengün	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Nazif Bülent Parlakol	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Ali Kerim Akkoyunlu	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Gülten Esen	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Tarım Emre Akyol	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Rıdvan Advan	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Rabia Ergin	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
İlayda Yıldız	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yiğithan Şaşman	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yunus Emre Yenikalaycı	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Davut Dişli	Bor Şeker A.Ş.
Emir Haktan Dişli	Bor Şeker A.Ş.
Sadık Enes Dişli	Bor Şeker A.Ş.
Eren Ali Dişli	Bor Şeker A.Ş.
Handan Dişli	Bor Şeker A.Ş.
Bülent Akça	Bor Şeker A.Ş.
Hakan Başdoğan	Bor Şeker A.Ş.
Orhan Can	Bor Şeker A.Ş.
Ayhan Özgürel	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Mehmet Sami Saylan	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Murat Onuk	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Bayram Erol	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.
Dila Topuz Gökteş	Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı
Salih Berke Yalçın	Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı
Ece Gün	Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı
Hatice Nur Arslan	Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı
Ali Kızıltepe	Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı
Ümit Kızıltepe	Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı
Yılmaz Güney	Yeditepe/Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

Subat 2024
BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Köy Mah. Dikici Sokak No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 499 19 92
Tic. Sicil No: 23517-5
Tic. Sicil No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

201
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Büyükdere Caddesi No: 100 Kat: 10. Kat
Büyükdere/Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

Ad-Soyad	Kurum
Abdullah Öztürk	Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
Hakan Kahraman	Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.
İbrahim Atabey	Yeditepe Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

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:

Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği'nin 18'inci maddesinin dördüncü fıkrası hükmü uyarınca halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının nominal değerinin, en az yüzde onunun yurt içi bireysel yatırımcılara ve yüzde onunun yurt içi kurumsal yatırımcılara tahsis edilmesi zorunlu olup, Kurul, halka arz edilecek sermaye piyasası araçlarının piyasa değerini, piyasa koşullarını ve benzeri gerekçeler ile ihraççının ve / veya halka arz edenin talebini de dikkate alarak bu fıkra da yer alan asgari tahsisat oranlarını sıfıra kadar indirmeye veya bir kat daha artırmaya yetkili kılınmıştır.

Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde tahsisat oranları aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Halka arz edilecek toplam 70.000.000 TL nominal değerli payların;

- 41.300.000 TL nominal değerdeki %59 oranındaki kısmı Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar'a
- 21.000.000 TL nominal değerdeki %30 oranındaki kısmı Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar'a
- 7.000.000 TL nominal değerdeki %10 oranındaki kısmı Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar'a
- 700.000 TL nominal değerdeki %1 oranındaki kısmı Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar'a

tahsis edilmiştir.

b) Tahsisat değişikliğinin yapılabileceği şartlar, büyüklüğü ve tahsisat değişikliğinde münferit dilimler için uygulanabilir yüzdeler:

Yukarıda belirtilen tahsisatların oranı talep toplama neticesinde 20/412 sayılı İlke Kararı uyarınca talep toplama süresi sonunda bir yatırımcı grubuna tahsis edilen tutarı karşılayacak tutarda talep gelmesi durumunda, anılan grubun tahsisat oranından diğer gruplara kaydırma yapılamayacaktır. Ancak yeterli talep gelmeyen yatırımcı grubu olması durumunda ise o gruba ait tahsisatın karşılanamayan kısmı öncelikle varsa karşılanamayan taleplerin karşılanması amacıyla Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna aktarılacaktır. Bu aktarım sonrasında veya Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna tahsis edilen kadar talep gelmemesi durumunda kalan kısım Gedik Yatırım kararıyla diğer gruplara aktarılabilir.

c) Bireysel yatırımcılar ve ihraççının çalışanlarına ilişkin tahsisat grubunda tahsis edilen nominal değerden daha fazla talep gelmesi durumunda uygulanacak dağıtım yöntemi/yöntemleri:

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mevdiyatı: Köy Mah. Dikyoğlu Sok. No: 501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 339 19 92
Tic. Sic. No: 273577-S
Gözetim V.D. No: 28 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

01 Subat 2024

202
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermaye
Paz. 10/17 YENİ YATIRIM
İkinci Girişim Sermaye Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Çelebi Sok. No: 2
Merkezi: 34060 Blok No: 1E Kat: 10/17 İstanbul
Tel: 0212 474 0060 Faks: 0212 474 0011
Kozyatağı V.D. 080 102 0212

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar tahsisat gruplarına fazla talep olması durumunda uygulanacak farklı bir yöntem bulunmamaktadır.

d) Tahsisatta belirli yatırımcı gruplarına veya belirli diğer gruplara tanınabilecek ayrıcalıklar ve bu gruplara dahil edilme kriterleri:

Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil olacak katılımcıların talep toplama tarihleri itibarıyla söz konusu tahsisat tanımı şartlarını sağlıyor olmaları gerekmektedir. Söz konusu tahsisat grubuna dahil olacak yatırımcıların belirlenmesinde Şirket tarafından Gedik Yatırım'a talep toplama başlangıcından önce iletilen imzalı liste esas alınacaktır. Söz konusu gruba herhangi bir ayrıcalık bulunmamaktadır.

e) Tek bir bireysel yatırımcıya dağıtılması öngörülen asgari pay tutarı:

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar grupları için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağılacak toplam pay adedinden az veya eşit olduğu durumlarda talebi bilgi eksikliğinden iptal edilmemiş o gruptaki tüm yatırımcılara en az 1 (bir) TL nominal değerli pay dağıtılacaktır.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubu ile Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar için toplam yatırımcı sayısının ilgili yatırımcı grubuna dağılacak toplam lot adedinden fazla olduğu durumlarda ise hangi yatırımcılara birer adet lot dağıtılacağına Gedik Yatırım tarafından Kurul'un Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği 19. maddede yer alan eşit ve adil davranılması esası gözetilerek karar verilecektir.

f) Mükerrer talep olması halinde uygulanacak esaslar:

Yurt İçi Kurumsal Yatırımcılar ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar tanımlarında bulunmayan yatırımcıların Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar tahsisat gruplarından sadece birine dahil olacak şekilde başvurması esastır. Şirket tarafından Gedik Yatırım'a talep toplama öncesinde iletilen imzalı listede T.C. Kimlik Numarası bulunan Çalışanlar'ın ve Çiftçiler'in Gedik Yatırım'dan talepte bulunmaları durumunda söz konusu yatırımcılar Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar tahsisat grubunda değerlendirilecektir. Çalışanlar'ın ve Çiftçiler'in içsel bilgiye erişebilecek kişiler olması ve işbu izahnamede içsel bilgiye erişenler listesinde yer almaları halinde ise bu kişilerin talepleri Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubu dahilinde dikkate alınacaktır. Hem Gedik Yatırım'dan hem de konsorsiyum üyesi farklı aracı kurumlardan girilmiş olan taleplerden farklı konsorsiyum üyesi/üyelerinden gelen talepler iptal edilerek dağıtıma dahil edilmeyecektir. Şirket tarafından iletilen söz konusu imzalı listede T.C. Kimlik Numarası bulunan ancak Gedik Yatırım'dan talepte bulunmayıp konsorsiyum üyesi farklı aracı kurumlardan talepte bulunan Çalışanlar ve Çiftçiler ise Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar tahsisat grubuna dahil edilmeyip Yurt İçi Bireysel Yatırımcı grubuna dahil edilecektir.

Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar ve Çalışanlardan ve Çiftçilerden Oluşan Yatırımcılar için eşit dağıtım yöntemi kullanılacaktır. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar için mükerrer talep kontrolü işlemi yapıldıktan sonra sadece en yüksek miktarlı talepler dikkate alınacaktır. Farklı konsorsiyum üyelerinden eşit miktarda mükerrer talep yapılmışsa veya yetersiz bilgi girişinden dolayı kararsız kalınıyorsa Gedik Yatırım tarafından karar verilecektir. Yurt İçi Bireysel Yatırımcılar grubunda, tek bir bireysel yatırımcıya asgari 1 adet pay dağıtımı yapılırken, mükerrer talep kontrolü yapılarak, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcılara, her bir yatırımcıya 1 adet pay verilecek şekilde dağıtım yapılacaktır. Yurt İçi Kurumsal ve Yurt Dışı Kurumsal Yatırımcılar için talep toplama sonucunda payların dağıtımı sırasında bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların yalnızca en yüksek miktarlı talep tutarları hesaplamada dikkate alınacaktır.

Mükerrer taleplerin tespiti amacıyla yapılan kontrol sonucunda başvuru taleplerinin satışa sunulan pay tutarından az olması hâlinde, bir defadan fazla talepte bulunan yatırımcıların en yüksek miktarlı ikinci talep tutarları da hesaplamada

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Meritleniş Mah. Dikici Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Tic. Sicil No: 53 547-5
Gözetim V.D. No: 18 056 1945
Faks No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Sıra Sermaye Fonu
Barbaros Bulvarı No: 200 Kat: 10. Kat
Meritleniş Mah. Dikici Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Faks No: 0478056194500010
Köy Yatağı V.D. No: 18 056 1945

[illegible]

Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	50 TL	1-10.000 TL: 9,50 TL+BSMV, 10.000-50.000 TL: 18,50 TL+BSMV, 50.000-200.000 TL: 36,50 TL+BSMV, 200.000-1.000.000 TL: 76,50 TL + BSMV, 1.000.000 TL ve üzeri: 145 TL+BSMV	-	-
Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	MKK'nın tarafımızdan aldığı ücretler aynen yansıtılır.	0-180.000 TL arası sabit 18,00 TL, 180.000-1.800.000 TL arası oransal 0,0001, 1.800.000 TL ve üzeri sabit 180,00 TL (Vergi yükümlülükleri hariç). İnternet için 16,50 TL sabit ücret (Vergi yükümlülükleri hariç)	-	Halka arz sürecine ilişkin diğer gider bulunmuyor. yatırımcı kurum ilişkisinin devamında söz konusu olabilir.
Bizim Menkul Değerler A.Ş.	-	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	Yazılı Talimatlardan alınmaktadır.	-	Halka arz sırasında diğer gider bulunmamakta olup, yatırımcı kurum ilişkisinin devam etmesi durumunda olabilir.
Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	-	-	-	MKK'nın müşteri özelinde aldığı ücretler yansıtılmaktadır (virman ücretleri vb.).
Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	Hisse başına 1,32 TL	Skalaya Göre	Skalaya Göre	-	-
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Global Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	0-50.000TL-33 TL+BSMV, 50.000-100.000TL-50 TL+BSMV,	-	-

BOR SEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdin Akay Mah. Dikyoğlu Sok. 2 Kat: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0212 699 19 92
Tic Sicil No: 53817-5
Gaztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

205
~~Gedik Yağın~~
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Com.
Barbaros Mah. Başak Çiftliği Sok. Kat: 5
Meridian Sıkırtı Çatışık Plaza Çarşı No: 1/1
Tel: 0212 216 474 0080 Fax: 0212 216 474 0011
Kozyatağı Y.Ö. 086 102 0212

01 Subat 2024

						TL havaletlerden ücret alınmamaktadır
Türkiye İş Bankası A.Ş.	-	-	175 TL + BSMV	Gelen EFT üzerinden masraf alınmamaktadır.	-	Halka arz sırasında yatırımcıdan herhangi bir diğer masraf alınmayacak olup izleyen dönemde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin yatırım hesabı saklama komisyon tarifesi geçerli olacaktır.
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	MKK Tarifesi.	Yürürlükteki EFT Tarifesi.	-	-
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BMV	Dijital Kanallar Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 15 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 20 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 30 TL ve 100.001 TL ve üzeri 40 TL Şube ve Temsilci Aracılığı: 0 TL - 10.000 TL arası 45 TL, 10.001 TL - 50.000 TL arası 60 TL, 50.001 TL - 100.000 TL arası 90 TL ve 100.001 TL ve üzeri 120 TL Döviz Transfer Masrafı Dijital kanallar Aracılığı: Min 10 max 60 olmak üzere onbinde 2,4 Döviz Transfer Masrafı Şube ve Temsilci Aracılığı: Min 20 max 120 olmak üzere onbinde 4,8	-	Şirketimiz resmi internet sitesi www.osmanlimenkul.com.tr adresinde yayınlanır.
OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,70 TL + BSMV	0	Subat 2024-	-	-	-

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdin Akköy Mah. Dikyoğlu Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Tic. Sicil No: 33117-S
Gözetim V.D. No: 78 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

207

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş. / Fonu
İkinci Girişim Sermayesi V.D. Fonu
Barbaros Bulvarı, Pasaj Çarşı Sk. Vinyan
Merdivenler V6 Blok No:15 Kat:5 / İstanbul
Tic. Sicil No: 290 216 474 0000 Faks: 90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 102 0212

PhillipCapital Menkul Değerler A.Ş.	21.69 TL	-	15.95 TL	İnternet şubelerinden 2.000.000 TL'ye kadar ücretsiz.	-	-
Piramit Menkul Kıymetler A.Ş.	-	10 TL (Pay Başına)	10 TL (Pay Başına)	24,50 TL	-	-
Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	26.25	73,50 TL	-	-
Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	8 TL (Pay Başına)	1 TL-25.000 TL'ye kadar 30 TL. 25.001- 75.000 TL'ye kadar 50 TL. 75.001-300.000 TL'ye kadar 85 TL. 301.000- 1.000.000 TL'ye kadar 150 TL. 1.000.001 TL ve üzeri 250 TL.	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	TEB A.Ş. nezdindeki hesaplardan yapılacak EFT'lerden BSMV hariç azami 422.10 TL	-	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.	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	MKK Tarifesi	-	-	MKK tarafından alınan ücretler müşteri hesaplarına yansıtılmaktadır.
Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	MKK Tarifesi	-	Kurum Skalası	Kurum Skalası	-	-
Turkish Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	5 TL + BSMV	0-250.000 TL 250.001- 2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0.00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV	-	İnternet üzerinden yapılan EFT'lerde 0-250.000 TL 250.001-2.500.000 TL 2.500.001 TL ve Üzeri 26 TL+BSMV 0.00012 (onbinde 1,2)+BSMV 350 TL+BSMV
Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	Azami 5 TL	-	Azami 3,75 TL	Onbinde 1 (Asgari 5 TL Azami 100 TL)	-	Şirketimiz resmi internet sitesinde https://www.unlu-menkul.com/yasal-duyurular/ adresinde yayınlanır.
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5,70 TL BSMV	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman Tarifesi uygulanacaktır.	Takasbank Tarifesi Yüzbinde 10 + BSMV	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.

BOŞ ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivan Mah. Dikyoğlu 2/A/1501

Kadıköy/İSTANBUL Tel: +90 216 599 19 92

İTO Sicil No: 53517-5

Telex: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

208

Genel Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM ŞİRKETİ

Po. Bld. Yönetim A.Ş.

İkinci GİRİŞİM ŞİRKETİ

Merdivan Mah. Dikyoğlu 2/A/1501

Kadıköy/İSTANBUL Tel: +90 216 474 0000

Faks: +90 216 474 0011

Kozaatığı V.D. 086 102 0212

T. Vakıflar Bankası T.A.O.	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.	MKK Tarifesi + BSMV	MKK Tarifesi + BSMV	Yürürlükteki EFT skalası uygulanacaktır.	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Vakıf Katılım Bankası A.Ş.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	Saklayıcı Kurum Virman tarifesi uygulanacaktır.	-	-	Müşteriden sadece yasal olarak alınması gereken masraflar alınacaktır.
Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	-	Müşterilerden alınmıyor.	Müşterilerden alınmıyor. Yatırım Finansman müşterisi olmayanlardan; başka kurumlara hisse senedi virmanlarında MKK tarifesi uygulanır.	0-250.000 TL arası: 20 TL+BSMV 250.000,01 TL-500.000 TL arası: 35 TL + BSMV 500.000,01-1.000.000 TL arası: 75 TL + BSMV 1.000.000,01 - 1.500.000 arası 100 TL + BSMV 1.500.000,01-5.000.000: 150 TL + BSMV ve 5.000.000,01 ve üzeri 250 TL+BSMV	-	-
Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor	Alınmıyor
Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	İşlem başına 5,30 TL+BSMV	-	-	-

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:

Pay başına satış fiyatı payın nominal değeri olan 1 TL'den yüksek belirlenmiştir. 1,00 TL nominal değerdeki bir payın satış fiyatı 26,54 TL olarak belirlenmiştir. Halka arz fiyatının tespitinde kullanılan yöntemler İndirgenmiş Nakit Akışları ve Borsadaki Kılavuz Emsaller'dir. Bu yöntemlere ilişkin detaylı açıklamalar fiyat tespit raporunda sunulmuştur.

Halka arz fiyatının belirlenmesinde kullanılan yöntemlere ilişkin olarak Gedik Yatırım tarafından hazırlanan Fiyat Tespit Raporu, yasal süresi içinde, KAP'ta (www.kap.org.tr) ilan edilecektir.

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkez Mah. Dikici 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
Tic. Sicil No: 33517-5
Kozyatağı V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

209

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Etiler Mah. Etiler Plaza Kat: 11 Kat: 11
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 474 0000
Fax: +90 216 474 0000 E-posta: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 486 10 0212

Halka arz fiyatının ve fiyat tespitindeki kriterlerin belirlenmesinde nihai sorumluluk Şirket'e aittir.

25.3.3. Yeni pay alma hakkı kısıtlanmışsa yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından dolayı menfaat sağlayanlar hakkında bilgi:

Şirket'in halka arz aşamasında yapılacak sermaye artırımında mevcut ortaklarının yeni pay alma hakları tamamen kısıtlanmıştır. Yeni pay alma hakkının kısıtlanmasından doğrudan sadece Şirket menfaat sağlayacaktır. Sermaye artışıyla halka arz edilen paylar karşılığında Şirket fon elde edecektir. Mevcut ortaklar ise dolaylı yoldan menfaat elde edebilirler. Şirket'in elde ettiği fonu kullanması sonucunda faaliyetlerinde meydana gelecek karlılıktan dolayı ortaklar hem kâr payı hem de mevcut payların da değer kazanması yoluyla kazanç sağlayabilirler.

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.

25.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

25.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlar hakkında bilgi:

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluşlara ilişkin bilgiler İşbu İzahname'nin 25.1.3.2 (c) maddesinde yer almaktadır.

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 ve MKK tarafından gerçekleştirilecektir.

25.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi:

Konsorsiyum Üyeleri "En İyi Gayret Aracılığı" yoluyla satışa aracılık edecektir. Bu nedenle satışa yüklenimde bulunan herhangi bir kişi ya da kurum bulunmamaktadır.

25.4.4. Aracılık sözleşmesi hakkında bilgi

Bor Şeker ve Gedik Yatırım arasında Aracılık Sözleşmesi 17.08.2023 tarihinde imzalanmıştır. Söz konusu Sözleşme, tarafları tanıttıcı bilgiler, sözleşmenin konusu, halka arz edilecek paylarla ilgili bilgiler, aracılığın türü ve kapsamı, satışın yapılacağı yatırımcılar, Bor Şeker'in hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu ve masraflar, satış, tahsis ve dağıtım ile ilgili hükümler ile işbu izahnamenin 25.1.4. bölümünde belirtilen aracılık ve halka arz iptal koşullarına ilişkin hükümleri içermektedir. Konsorsiyum Lideri ve Konsorsiyum Üyeleri'nin hak, yükümlülük ve taahhütleri, aracılık komisyonu, konsorsiyuma ilişkin hükümler, satış işlemleri, tahsis ve dağıtım esaslarına ilişkin hükümleri içeren Aracılık ve Konsorsiyum Sözleşmesi ise 26.01.2024 tarihinde imzalanmıştır.

25.5. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri:

Şirket, sermaye artırımını yoluyla halka arz edilecek paylar üzerinden halka arz geliri elde edecektir.

Şirket paylarının halka arzından, Halka Arz Eden Pay Sahipleri pay satış geliri, halka arza aracılık eden aracı kurum ise halka arza aracılık komisyonu elde edeceklerdir.

Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gedik Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gedik Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir

Şirket ile halka arzda aracılık hizmeti veren Gedik Yatırım arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gedik Yatırım ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gedik Yatırım'ın halka arz işlemi nedeniyle elde edeceği komisyon hariç, doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir

Subat 2024

BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Mediçenköy Mah. Dikme Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Telf: 0212 474 19 92
Tic Sicil No: 273517
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

210

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Gelişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Elit Sermayesi Yatırım Fonu
Mediçenköy Mah. Dikme Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Telf: 0212 474 19 92
Tic Sicil No: 273517
Göztepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gedik Yatırım'ın Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arz aracılık ve konsorsiyum sözleşmesi, fiyat istikrarını sağlayıcı işlemler sözleşmesi ve halka arz aracılık yetki sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşması yoktur.

Şirket ile bağımsız hukukçu raporunu hazırlayan Gen Temizer arasında herhangi bir çıkar veya menfaat çatışması bulunmamaktadır. Gen Temizer ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Gen Temizer'in doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Gen Temizer'in Şirket'in doğrudan %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, halka arz ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri dışında bir hukuki danışmanlık ilişkisi bulunmamaktadır. Gen Temizer, halka arz ilişkin sunulan hukuki danışmanlık hizmetleri için danışmanlık ücreti elde etmektedir.

Şirket ile mali tablolarının bağımsız denetimini yapan Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. arasında çıkar çatışması veya herhangi bir menfaat çatışması bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında herhangi bir sermaye ilişkisi yoktur. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin doğrudan ya da dolaylı olarak halka arzın başarısına bağlanmış bir ekonomik çıkarı bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. ve Şirket arasında bağımsız denetim çalışmalarının yürütülmesine ilişkin yapılmış olan anlaşmalar haricinde, herhangi bir anlaşma bulunmamaktadır. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.'nin Şirket'in %5 ve daha fazlasına sahip pay sahipleriyle arasında, denetim sözleşmesi dışında, herhangi bir anlaşma yoktur. Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. Şirket'e sunduğu bağımsız denetim hizmetleri kapsamında ücret elde etmektedir.

Bunların dışında halka arzdan önemli menfaati olan danışmanlar vb. bulunmamaktadır.

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 Borsa İstanbul Yıldız Pazarı'nda işlem görmesi için 14.12.2023 tarihinde başvuru yapılmıştır.

Halka arz, halka arz edilen payların Borsa'da işlem göreceği anlamına gelmemekte olup, halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra Borsa'da işlem görebilmesi, Borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde Borsa'nın vereceği olumlu karara bağlıdır. Söz konusu karar alınmadıkça halka arz edilen payların borsada işlem görme imkânı olmayacaktır. Borsa İstanbul A.Ş. Genel Müdürlüğü'nün kararı sonucu payların Borsa'da işlem görme tarihi belirlenebilecektir. Genel olarak; halka arz sonrası ikincil piyasa işlem sırasının açılması, Borsa'nın, Şirket'in KAP sayfasında yapacağı duyuruyu takip eden iş günü gerçekleşmektedir.

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 arzı konu edilmesi durumunda bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı, nominal değeri ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Subat 2024

BORISEKER ANONİM ŞİRKETİ

Medinet köy Mah. Dikmen 3. Cad. No: 1501

Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0212 399 19 92

TTO Sicil No: 52 47-5

Sözleşme V.D. No: 478 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

211

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi

Portföy Yönetimi A.Ş.

İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Büyükdere, Maslak, Beşiktaş, İstanbul

Mevlânî Sitesi V6 Blok Kat: 11 Kat: 11/11

Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011

Koşuyolu V.D. 000 102 0212

Arz Gayrimenkul ve GİRİŞİM Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Dışişleri Binası Kat: Varyap
Yatırım Menkul Değerler A.Ş. / Maslak / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozvatağı Y.D. 086 402 0212

Halka Arz Eden: Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Adres: Merdivenköy Mahallesi Dikyol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul

Halka Arz Eden	Son 3 Yılda Grup İçinde Aldığı Görevler	Pay Sahipliği Haricinde Önemli Mahiyetteki İlişki
Emir Haktan Dışli	Genel Müdür	Şirket'te ortak ve Genel Müdür
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	-	Pay sahipliği

27.2. Paylarını halka arz edecek ortakların satışa sunduğu payların nominal değeri

Şirket'in 200.000.000 TL tutarındaki mevcut sermayesinde, Emir Haktan Dışli'nin sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay ve mevcut ortaklardan Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun sahip olduğu 15.000.000 TL nominal değerli 15.000.000 adet C grubu pay toplamda 30.000.000 TL pay ortak satışı yoluyla halka arz edilecektir. Toplam ortak satışı yoluyla halka arz edilecek nominal tutar (30.000.000 TL), halka arz öncesi toplam sermayenin %15'ine denk gelmektedir.

Halka arzda yeterli talep toplanamaması ve halka arzın devamına karar verilmesi durumunda öncelikle halka arz eden ortaklara ait olan mevcut payların satışının iptaline gidilecektir.

Halka Arz Öncesi ve Sonrası Sermaye Hakkında Bilgi

Unvanı / Adı Soyadı	Pay Grubu	Halka Arz Öncesi		Halka Arz Sonrası	
		Nominal Sermaye (TL)	(%)	Nominal Sermaye (TL)	(%)
Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	B	85.000.000	42,50	85.000.000	35,42
	C	15.000.000	7,50	-	0
Emir Haktan Dışli	A	11.000.000	5,50	11.000.000	4,58
	C	15.000.000	7,50	-	0
Sadık Enes Dışli	A	26.000.000	13,00	26.000.000	10,83
Eren Ali Dışli	A	26.000.000	13,00	26.000.000	10,83
Handan Dışli	A	22.000.000	11,00	22.000.000	9,17
Halka Açık Kısım	C	0	0,00	70.000.000	29,17
Toplam		200.000.000	100,00	240.000.000	100,00

27.3. Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler:

a) İhraççı tarafından verilen taahhüt:

Şirket, 11.12.2023 tarihli ve 2023/20 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Halka Arz Edilen Paylar'ın Borsa İstanbul nezdinde işlem görmeye başlamasından itibaren bir (1) yıl boyunca, bedelli/bedelsiz sermaye artırımını yapmayacağını, Halka Arz Edilen Paylar dışında kalan Şirket paylarının dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arza konu edilmeyeceğini, bu doğrultuda bir karar alınmayacağını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda

1 Subat 2024

BORSA SEKER ANONİM ŞİRKETİ

Merdivenköy Mah. Dikyol Sk. No: 2 A/1501

Kadıköy/İSTANBUL Tel: +90 216 474 0000

Faks: +90 216 474 0011

İTİD Sicil No: 53117-5

Gedik Yatırım V.D. No: 78 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

213

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi

Portföy Yönetimi A.Ş.

İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

Merdivenköy Mah. Dikyol Sk. No: 2 A/1501

Kadıköy/İSTANBUL Tel: +90 216 474 0000

Faks: +90 216 474 0011

Koçyatağı V.D. No: 08h 102 0212

bulunulmayacağını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapılmayacağını taahhüt etmiştir.

b) Ortaklar tarafından verilen taahhütler:

Şirket pay sahiplerinden Fon'un kurucusu Arz Portföy tarafından 11.12.2023 tarihinde alınan yönetim kurulu kararında ve 14.12.2023 tarihinde verilen yazılı beyanında ve Emir Haktan Dişli, Sadık Enes Dişli, Eren Ali Dişli ve Handan Dişli, ayrı ayrı verdikleri 14.12.2023 tarihli yazılı beyanlarında Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca, sahip oldukları halka arz konu olmayan Şirket paylarını, dolaşımdaki pay miktarının artmasına yol açacak şekilde satışa veya halka arz konu etmeyeceklerini (Borsa İstanbul'dan alım yoluyla edinilen ortaklık payları hariç olmak üzere), bu doğrultuda bir karar almayacaklarını ve/veya Borsa İstanbul'a veya Kurul'a veya yurt dışındaki herhangi bir menkul kıymetlere ilişkin düzenleyici kurum, borsa veya kotasyon otoritesine başvuruda bulunmayacaklarını ve bu süre boyunca ileride yeni bir satış veya halka arz yapılacağına dair bir açıklama yapmayacaklarını ve ayrıca, sahip oldukları halka arz konu olmayan Şirket paylarını, Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başladıkları tarihten itibaren bir (1) yıl boyunca, Borsa İstanbul'da veya Borsa İstanbul dışında satmayacaklarını, başka yatırımcı hesaplarına virmanlamayacaklarını veya Borsa İstanbul'da özel emir ile ve/veya toptan satış işlemlerine konu etmeyeceklerini, bu payların halka arz fiyatının altında Borsa İstanbul'da satılması sonucunu doğuracak şekilde herhangi bir işleme tabi tutmayacaklarını, söz konusu payların kısmen veya tamamen bu kısıtlamaya uygun olarak satılması veya devredilmesi durumunda Kurul'un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde özel durum açıklaması yapılacağını, ve Borsa İstanbul dışında satılan payları alanların da bu sınırlamaya tabi olacağını alıcılara bildireceklerini, şüpheye mahal vermemek adına Şirket paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamasının ardından fiyat istikrarı işlemlerinden edinebilecekleri payların, yukarıdaki sınırlamalardan hariç tutulacağını kabul, beyan ve taahhüt etmişlerdir.

c) Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler:

Şirket ve ortaklarınca sermaye piyasası mevzuatı kapsamında verilen taahhütler bir üst paragraf olan (c) paragrafında belirtilmiştir.

d) Yetkili kuruluşlar tarafından verilen taahhütler:

Yoktur.

e) Taahhütlerde yer alan diğer önemli hususlar:

Yoktur.

28. HALKA ARZ GELİRİ VE MALİYETLERİ

28.1. Halka arz ile ilişkin ihraççının elde edeceği net gelir ile katlanacağı tahmini toplam ve pay başına maliyet:

Şirket'in, halka arzdan toplam brüt 1.061.600.000 TL (net 1.027.208.030 TL) nakit girişi elde etmesi beklenmektedir.

Halka arz ile ilişkin toplam maliyetin 34.391.970 TL pay başına maliyetin ise 0,77 TL olacağı tahmin edilmektedir.

Tahmini halka arz maliyetlerinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Maliyet Kalemleri	Şirket (TL)	Halka Arz Edenler (TL)
BİST Ücreti + BSMV	57.330	0
SPK Ücreti	2.127.800	0
MKK Üyelik Ücreti + BSMV	241.200	0
Aracılık Komisyonu + BSMV	25.637.640	19.228.230

01 Şubat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen Çarşısı Kat: 4/1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 599 19 92
Tic Sicil No: 53517-5
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Versis No: 0478056194500010

214

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Akademi Bulvarı Kat: 5K Varlık
Meridian Square Kat: 20K No: 111 Hacıahmet / İstanbul
Tel: 0216 474 0000 Faks: 0216 474 0011
Kozyatağı V.D. 080 197 0212

Reklam-PR	5.000.000	0
Bağımsız Denetim	528.000	0
Hukukçu Raporu + Stopaj	750.000	0
Diğer	50.000	0
Toplam Maliyet	34.391.970	19.228.230
Halka Arz Edilecek Pay (Nominal)		70.000.000
Pay Başına Maliyet		0,77

* Kurul'un 24/06/2016 tarih ve 20/710 sayılı Kararı uyarınca Pay ilk ve ikincil halka arzları ile kira ve gayrimenkul sertifikası ihraçlarında sermaye piyasası mevzuatının ilgili hükümleri uyarınca alınacak Kurul ücretlerinde %50 oranında indirimine gidilmesine karar verilmiştir.

28.2. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri:

Şirket, Halka Arz Eden Pay Sahipleri'nin mevcut paylarının halka arz kapsamında satılması sebebiyle herhangi bir gelir elde etmeyecek olup, sermaye artışı yoluyla ihraç edilecek payların halka arz edilmesi kapsamında gelir elde edecektir.

Şirket paylarının sermaye artışı yoluyla halka arzı ile Şirket'in sermaye yapısının yeni kaynak girişi ile güçlendirilmesi, bilinirlik ve tanınırlığın pekiştirilmesi ve Şirket'in kurumsal kimliğinin ön plana çıkartılması hedeflenmektedir. Ek olarak, halka arzın getirdiği saygınlık ve tanınırlıkla beraber Şirket'in kurumsallığının artırılması hedeflenmektedir.

Şirket, elde edilecek fonlar ile güçlendirilmiş olan sermaye yapısı ile yeni yatırımlarını gerçekleştirmeyi, gübre üretim alanında ölçeklenmeyi ve hammadde ihtiyacı daha düşük modernize edilmiş makinalar ile maliyetleri düşürerek karlılığına katkı sağlamayı öngörmektedir. Şirket, şeker ve yan sektörlerinde verimliliği arttırmak, kısa ve orta vadede karlılığını maksimize edecek yatırımlar yapmak hedefindedir. İlave olarak çiftçilere yapılan avans ödemeleriyle ilgili işletme sermayesi ihtiyacı için de kullanım sağlanacaktır.

Bu hedefler doğrultusunda, sermaye artırımını ile elde edilen fonun, ekonomik koşullar ve rasyonel kararlara dayanmak koşuluyla ve belirlenmiş olan yüzdesel aralıklara mümkün olduğu ölçüde bağlı kalınarak, aşağıdaki şekilde kullanılması öngörülmekte olup, döviz kuru, faiz oranlarındaki yüksek oynaklık seviyesi ve diğer ekonomik göstergeler dikkate alınarak Şirket, belirtilen tahsis oranlarını %5 ila %10 oranında artırabilir veya azaltabilir:

A. İşletme Sermayesi: Halka arz gelirlerinin %45'inin işletme sermayesi olarak kullanılması planlanmaktadır.

Şirket, artan gelirler ile birlikte büyüyen yükümlülüklerini yerine getirmek, operasyonlarını kesintisiz bir şekilde sürdürmek ve şirketin hammaddesi olan şeker pancarı üretiminde sürekliliğin sağlanması amacıyla, çiftçilere verdiği avans ödemelerinde halka arz gelirlerinin %45'ine kadar olan kısmını kullanacaktır. Böylece yabancı kaynak kullanımı ve buna bağlı katlanılacak finansman maliyetleri azalacaktır. Bu durumun orta uzun vadede Şirket karlılığına olumlu etkisi olacağı düşünülmektedir.

B. Yatırımlar: Halka arz gelirlerinin %50'sinin yatırım harcamalarında kullanılması planlanmaktadır.

- GES Yatırımı:** Şirket, EPDK'nın Lisanssız Elektrik Üretimi Yönetmeliği kapsamında fabrikaların enerji kullanımları gözetilerek 3 MWe güneş enerjisi santrali yatırımı yapacaktır. Bu yatırım ile enerji maliyetlerinde avantaj elde etmek ve sürdürülebilir kalkınma hedefleri doğrultusunda ülkemizin net sıfır karbon hedefinin gerçekleştirilmesine katkı sunulması amaçlanmaktadır.
- Entegrasyon ve Modernizasyon Yatırımları:** Entegrasyon ve modernizasyon yatırımları, mevcut tesislerin üretim hatlarında teknik ve/veya ekonomik ömrünü tamamlamış makine ve teçhizata uygun parçaların

BOŞ ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdin Köyü Mah. Düzce Şişirliği 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: +90 212 599 19 92
Tic. Sicil No: 27517-5
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

215
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Büyükdere Mah. Büyükdere Sok. Varyap
Kat: 11 Şişir V6 Blok No: 11 Kat: 11/11 Kat: 11/11
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozvata Mah. V.D. 036 102 0212

eklenmesini veya mevcut makine ve teçhizatın yenileri ile değiştirilmesini, tesiste eksik kalmış bölümlerin tamamlanmasını, nihai ürünün doğrudan kalitesinin yükseltilmesini veya modelinin değiştirilmesini içeren yatırımlardır. Bu yatırımlarla; üretim maliyetinin düşürülmesi, verimliliğin artırılması, üretimde sürekliliğin sağlanması amaçlanmaktadır.

- (1) **Şeker Ambarı (6500 m2 Kapalı alan/40.000 Ton):** Şeker üretim kapasitesinin artmasıyla beraber, mamul ürün stoklarını gerçekleştirebilmek adına şeker ambarı ihtiyacı bulunmaktadır. Böylelikle üretim dönemi içerisinde depolamadan kaynaklı zorunlu şeker satışlarının önüne geçilmesi sağlanacaktır.
 - (2) **VKT (Dikey Sürekli Pişirim Ünitesi):** Pancar işleme kapasitesinin artmasına müteakip, şekerin çıkış yaptığı birim olan rafineri ünitesinin üretim kapasitesini yükseltebilmek, şeker üretim verimliliğini ve şeker kalitesini artırabilmek için, son teknoloji olan dikey sürekli pişirim ünitesi kurulumu gerçekleştirilecektir.
 - (3) **Şeker Kurutma Sistemi:** Artan üretimle beraber mevcut kapasitenin yetersiz kalmasından dolayı ya şeker kurutma ünitesi ilave edilerek, düşük enerji ile yüksek miktarda şeker kurutulması planlanmaktadır.
 - (4) **Sürekli Santrifüjler:** Yine artan üretimle beraber mevcut kapasitenin yetersiz kalmasından dolayı sürekli santrifüjlerin kapasitelerini yükselterek, enerji verimliliği dahilinde yatırımın gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.
 - (5) **Kireç Ocağı 500 m³:** Şeker pancarı doğal yapısı gereği bünyesinde şeker dışı madde ihtiva etmektedir. Şeker üretim teknolojisinde işlenmek üzere alınan şeker pancarının, bünyesinde bulunan şeker dışı maddeleri bertaraf etme noktasında kireç sütü ve CO₂ gazı kullanılmaktadır. Bor Şeker Fabrikası'nda kireç sütü ve CO₂ gazı kireç taşının kalsinasyonu ile elde edilmektedir. Bu süreç tesiste kireç ocaklarında gerçekleştirilmektedir. Şirket bünyesinde halihazırda 2 adet kireç ocağı bulunmakta olup, 1 adet yüksek kapasiteli 500 m³ lük kireç ocağı yatırımı yapılması hedeflenmektedir.
 - (6) **Pres Çamur Filtresi:** Bor Şeker Fabrikası bünyesinde halihazırda 6000 ton/gün pancar işleme kapasitesi için 3 adet 330 m² filtrasyon yüzey alanına sahip pres çamur filtresi bulunmaktadır. Bor Şeker Fabrikası'nın gelecekteki pancar işleme kapasitesinin modernizasyonları 10.000 ton/gün olarak gerçekleştirildiğinden, yeni pres çamur filtresi ihtiyacı hasıl olacaktır.
3. **Gübre Tesisi Yatırımları:** Şirket, 2022 Nisan ayında 20 ton/gün kapasiteli sıvı gübre tesisini kurarak bünyesine almıştır. Bu tesiste 2022 - 2023 yılı itibarıyla 7 adet organik, 6 adet kimyasal olmak üzere toplamda 13 çeşit sıvı gübre üretimi gerçekleşmektedir. Çiftçi yurdumuzda ekim-dikim öncesi ağırlıklı olarak katı (granül ve toz) gübre tüketimi gerçekleştirmektedir. Sıvı gübre ise bitkiyi destekleme amaçlı düşük miktarda kullanılmaktadır. Dolayısıyla gübre piyasasının büyük bir kısmını katı gübre oluşturmaktadır. Piyasanın ihtiyacı olan katı gübreyi üretebilmek adına sıvı gübre tesisine ilave kompoze katı gübre üretimi yapılması planlanmaktadır. Kompoze gübre üretim tesisi kurularak ülkemizde her alanda tarımsal faaliyette bulunan çiftçilerimize kaliteli ve uygun maliyetlerde gübre sunmak ve bundan oluşacak karlılık ile Şirket'in toplam karlılığına katkı sağlanması planlanmaktadır.
- AR-GE Faaliyetleri:** Halka arz gelirlerinin %5'inin AR-GE faaliyetlerinde kullanılması planlanmaktadır.

1. **Sönmemiş Kireç ve CO2 Gazı Üretimi Projesi:** Bor Şeker Fabrikası'nın üretim dönemi dışında Şirket, sahip olduğu kireç ocaklarında sönmemiş kireç üretimi ve atık ürünü olan CO2 gazının sıvılaştırmasını konusunda çalışmalar gerçekleştirmektedir.
2. **Melastan Asetik Asit Üretimi Projesi :** Şeker üretim fabrikalarının yan ürünü olan melastan Şirket ve ülke ekonomisine katkısını yükseltebilmek adına kullanım alanlarının artırılması ve farklı maddelerin üretilmesi konusunda AR-GE çalışmaları yürütülmektedir. Söz konusu AR-GE faaliyetleri kapsamında fiili pilot tesislerde üretim yapılarak fabrikasyon üretimler için çalışmalar yapılması hedeflenmektedir.

BORSEKER ANONİM PİYAKETİ
Merdmer bly Mah. Dikyo Ska N 1501
Kadiko / ISTANBUL Tel: 0212 599 1992
T.C Sicil No: 23517-5
Göktopu M.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

216
~~Gedik Yatırım~~
~~Menkul Değerler A.Ş.~~

Arz Gayrimenkul ve G3sim Sermayesi
Portf6y Y6n6n6 A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barış Mah. Barış Camii Sk. Varyap
Merkezi Sitesi V6 Blok Kat:1 Kat:16/16 İstanbul
Tel: +90 216 474 0916 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı M.D. Ofis 102 0212

29.1. Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Sulanma Etkisi	
Halka Arz Öncesi Defter Değeri*	1.286.672.173 TL
Halka Arz Öncesi Ödenmiş Sermaye	200.000.000 TL
Halka Arz Öncesi Pay Başına Defter Değeri	6,43336087 TL
Halka Arz Fiyatı	26,54 TL
Sermaye Artırımı (nominal TL)	40.000.000 TL
Şirkete Girecek Brüt Halka Arz Geliri	1.061.600.000 TL
Halka Arz Masrafları	34.391.970 TL
Şirkete Girecek Net Halka Arz Geliri	1.027.208.030 TL
Halka arz Sonrası Defter Değeri	2.313.880.203 TL
Halka Arz Sonrası Pay Sayısı	240.000.000 TL
Halka Arz Sonrası Pay Başına Defter Değeri	9,64116751 TL
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi	3,207806648 TL
Mevcut Ortaklar İçin (pozitif) Sulanma Etkisi	%50
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-16,89883249 TL
Yeni Ortaklar İçin Sulanma Etkisi	-%64

Kurum	Danışmanlık Hizmeti
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Halka Arza Aracılık ve Danışmanlık Hizmeti
Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı	Hukuki Danışmanlık Hizmetleri
Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Bağımsız Denetim Hizmetleri

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Geyimlenkul ve Olguştırm Sannıyest
Portofolı Yönetkıl A.Ş.
Kıncı: Gırlıgın Sannıyest Vay
Barbaros Mah. Başak Çıngeç St.
Meridien Sırtı, 06060 Anıtepe
701 +90 312 444 0003 Faks +90 312 474 0311
Kozyatağı V.D 086 102 02 2

30.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler:

Aşağıda belirtilen uzman ve bağımsız denetim raporlarını hazırlayan taraflardan sağlanan bilgiler, ilgili raporlardan aynen alınarak, Şirket'in bildiği veya hazırlayan tarafın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla yanlış veya yanıltıcı olmayacak şekilde İzahname'de yer almaktadır. Bu raporların yayınlanmasında ilgili raporları hazırlayan kişilerin rızası bulunmaktadır.

Bağımsız Hukukçu Raporu

İşbu izahnamenin ekinde yer alan ve yatırımcıların incelemesine sunulan Bağımsız Hukukçu Raporu ve Ekleri Gen Temizer tarafından hazırlanmıştır.

Unvanı	Adresi	Telefon
Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı	Levent Mah., Ebulula Mardin Cad. No:55 34330 Beşiktaş	0212 260 34 00

Bağımsız Denetim Raporları

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetimle Yetkili Kuruluşlardan olup, İzahname içerisinde ve ekinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2023 tarihli finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim raporlarının doğruluğundan sorumludur.

Denetim Dönemi	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Adres	Sorumlu Ortak, Başdenetçi	Görüş
31.03.2021	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM	Olumlu
31.03.2022	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM	Olumlu
31.03.2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM	Olumlu
30.09.2023	Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.	Fahrettin Kerim Gökay Cad. Okul Sokak No:1 Altunizade Sitesi E Blok Daire 16 Üsküdar/İstanbul	Yılmaz Güney, YMM	Olumlu

Bağımsız denetim raporlarını hazırlayan Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş., Şirket tarafından ihraç edilen ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir ve Şirket yönetim ve denetim organlarına üye değildirler.

Söz konusu denetim kuruluşlarının sorumlu kişileri Şirket tarafından daha önce istihdam edilmemişlerdir.

Denetim Görüşü

01 Şubat 2024

BOR SİKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdin Mah. Dikyo Sok. No: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0212 599 19 92
Tic Sic No: 27517-S
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

218

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. No: 11 Şişli/İSTANBUL
Tel: 0212 474 00 00 Faks: 0212 474 00 11
Kozyatagı V.D. No: 086 172 00 00

Şirket'in 31.03.2021, 31.03.2022, 31.03.2023 ve 30.09.2023 tarihli finansal tabloları Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmiştir. Sorumlu 31.03.2021-2022-2023 yıllık finansal tablolar için denetçi görüşü aşağıda verildiği gibidir:

"Bor Şeker Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31.03.2023, 31.03.2022 ve 31.03.2021 tarihleri finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31.03.2023, 31.03.2022 ve 31.03.2021 tarihleri itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

30.09.2023 ara dönem finansal tablolar için denetçi görüşü aşağıda verildiği gibidir:

"Bor Şeker Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30.09.2023 itibarıyla finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını ve 30.09.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akışı tablosunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 30.09.2023 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını ve 30.09.2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır."

Diğer açıklamalar

Yukarıda bahsi geçen ve Şirket'e aracılık hizmetleri, yönetim ve danışmanlık hizmetleri, hukuki danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim hizmetleri sunan hiçbir taraf, tarafından ihraç edilen ya da Şirket'e ait menkul kıymetleri ya da Şirket'in menkul kıymetlerini elde etme hakkı veren ya da taahhüt eden opsiyonlara sahip değildir. Aynı tarafların Şirket ile herhangi bir istihdam, yönetim, denetim ya da sermaye bağlantısı bulunmamaktadır.

Şirket'e yukarıda bahsi geçen hizmetleri sunan taraflar haricinde, İzahname'nin genelinde muhtelif sektör raporlarından, pazar araştırmalarından ve halka açık olan veya olmayan çeşitli kaynaklardan elde edilen bilgilere yer verilmiştir. Şirket olarak burada verilen bilgilerin aynen alındığı, Şirket'in bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan ederiz. Üçüncü kişilerden alınan söz konusu bilgilerin kaynakları ilgili bölümlerde verilmekte olup, bu bilgilerin doğruluğunu teyit ederiz. Öte yandan, tüm üçüncü kişilerden alınan bilgilerin güvenilir olduğu düşünülmekle birlikte, bağımsız bir doğrulama işleminden geçirilmemiştir.

Şirket, üçüncü kişilerden elde ettiği bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hâle getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını ve söz konusu bilgilerin aynen alındığını beyan eder.

31. İŞTİRAKLER HAKKINDA BİLGİLER

31.1. Konsolidasyona dahil edilenler hariç olmak üzere ihraççının finansal yatırımları hakkında bilgi:

Yoktur.



BOR ŞEKER ANONİM ŞİRKETİ
MERCİVENKİ MAH. DİKYÖNÜKÜZÜ 1501
KADIKÖY İSTANBUL TEL: 0212 599 19 92
M.D. Sicil No: 25817-S
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

219
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Akademi Bulvarı Çengelköy Mahallesi
Merdivenköy 34740 Üsküdar / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 002 072

32. PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıda özetlenmekte olan hususlar Borsa'da işlem görecektir payların elde tutulması ve elden çıkarılması sırasında elde edilecek kazanç ve iratların vergilendirilmesi hakkında genel bir bilgi vermek amacıyla işbu İzahname tarihi itibarıyla yürürlükte bulunan vergi mevzuatı dikkate alınarak hazırlanmıştır. Özellikle durumlarda yatırımcıların vergi danışmanlarına danışması gerektiği önemle hatırlatılır. İşbu izahname tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi mevzuatı ve vergi mevzuatının yorumlanma biçimi kapsamında verilen bilgilerin ileride değişebileceğinin hatta mevzuatın geriye yönelik olarak da değişebileceğinin göz önünde bulundurulması gerekmektedir.

32.1. Genel Bakış

32.1.1. Gerçek Kişilerin Vergilendirilmesi

Gelir vergisi mevzuatı uyarınca, Türk hukukunda vergi mükelleflerinin yükümlülüklerini belirleyen iki çeşit vergi mükellefiyet statüsü mevcuttur. Türkiye'de yerleşik bulunan ("Tam Mükellef") kişiler ve kurumlar Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşik bulunmayan ("Dar Mükellef") kişiler ve kurumlar sadece Türkiye'de elde ettikleri kazanç ve iratlar üzerinden vergilendirilirler.

GVK uyarınca, (i) Türkiye'de yerleşmiş olanlar (ii) resmi daire ve müesseselere veya merkezi Türkiye'de bulunan teşekkül ve teşebbüslere bağlı olup adı geçen daire, müessese, teşekkül ve teşebbüslerin işleri dolayısıyla yabancı ülkelerde oturan Türk vatandaşları, Tam Mükellef olarak Türkiye içinde ve dışında elde ettikleri kazanç ve iratların tamamı üzerinden vergilendirilirler. Türkiye'de yerleşmiş sayılma durumu (i) ikametgâhın Türkiye'de bulunması veya (ii) bir takvim yılı içerisinde Türkiye'de devamlı olarak altı aydan fazla oturulması olarak tanımlanmıştır. Buna ek olarak, belli bir görev veya iş için Türkiye'ye gelen iş, ilim ve fen adamları, uzmanlar, memurlar, basın ve yayın muhabirleri ve durumları bunlara benzeyen diğer kimselerle tahsil veya tedavi veya istirahat veya seyahat maksadıyla Türkiye'ye gelen yabancılar ile tutukluluk, hükümlülük veya hastalık gibi elde olmayan sebeplerle Türkiye'de alıkonmuş veya kalmış olanlar Türkiye'de yerleşik sayılmazlar ve dolayısıyla tam mükellef olarak değerlendirilmezler. Bununla birlikte, yurt dışında mukim kişilerin Türkiye'de tam veya dar mükellef olup olmadıklarının tespitinde Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış çifte vergilendirmeyi önleme anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir. Halka Arz Edilen Paylar'a sahip olan kişilerin, söz konusu payların Borsa İstanbul'da elden çıkarılmasından kaynaklanan değer artış kazançları ve Halka Arz Edilen Paylar ile ilgili dağıtılan kâr paylarından elde ettikleri menkul sermaye iratları, Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilmektedir.

Gerçek kişilerin 2024 takvim yılında elde ettikleri ücret gelirleri dışındaki beyana tabi gelirlerin vergilendirilmesinde aşağıda yer alan artan oranlı gelir vergisi tarifesii uygulanır.

Gelir Dilimleri	Gelir Vergisi Oranı
110.000 TL'ye kadar	%15
230.000 TL'nin 110.000 TL'si için 16.500 TL, fazlası	%20
580.000 TL'nin 230.000 TL'si için 40.500 TL, fazlası	%27
3.000.000 TL'nin 580.000 TL'si için 135.000 TL, fazlası	%35
3.000.000 TL'den fazlasının 3.000.000 TL'si için 982.000 TL, fazlası	%40

32.1.2. Kurumların Vergilendirilmesi

KVK uyarınca sermaye şirketleri, kooperatifler, iktisadî kamu kuruluşları, dernek veya vakıflara ait iktisadî işletmeler, iş ortaklıkları, kurum kazançları üzerinden kurumlar vergisine tabidirler. Kurumların vergilendirilebilir kârları Vergi Usul Kanunu ve diğer Türk vergi kanunlarına göre belirlenmektedir. KVK'nın 32. Maddesi uyarınca kurum kazancı üzerinden %20 olarak belirlenen kurumlar vergisi oranı aynı kanunun geçici 13. maddesi uyarınca 2021 vergilendirme

220

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merkezi: Nispetiye Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Faks: 0216 399 19 92
E-posta: info@borsaker.com.tr
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi A.Ş.
Barbaros Mah. Başak Çengeli No: 1501
Merkezi: Nispetiye Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Tel: 0216 474 0800 Faks: 0216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 702 4217

dönemine ait kazançlar için %25, 2022 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %23 olarak uygulanacaktır. Yıl içinde herhangi bir değişiklik olmaz ise KVK'nın 32. Maddesi uyarınca 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %20 uygulanacaktır.² Bununla birlikte, 19.01.2022 tarihinde kabul edilen 7351 sayılı Yasa ile KVK'nın 32. maddesine eklenen hüküm uyarınca sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına ve ihracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Söz konusu indirimli oran 1/1/2022 tarihinden, özel hesap dönemine tabi olan mükelleflerde 2022 takvim yılında başlayan özel hesap döneminin başından itibaren elde edilen kazançlara ve bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır. 17 Kasım 2020 tarih ve 31307 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7256 sayılı Kanun ile KVK'da yapılan değişiklik uyarınca Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem görmek üzere ve sermayesinin en az %20'sini temsil eden payları halka arz eden kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, factoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) kurum kazançlarına uygulanacak vergi oranı, payların ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemi boyunca 2 puan indirimli olarak uygulanacaktır.

7456 sayılı 6/2/2023 tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun kapsamında yapılan değişiklikler ile KVK'nın 32. maddesi uyarınca 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için %25 uygulanacaktır. Bankalar, 6361 sayılı Kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları, sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için ise 2023 vergilendirme dönemine ait kazançlar için bu oran %30 olarak uygulanacaktır.

KVK'da tam ve dar mükellefiyet olmak üzere iki tür vergi mükellefiyeti tanımlanmıştır. KVK uyarınca, bir kurumun Tam Mükellef olarak değerlendirilebilmesi için: (i) kanuni merkezinin Türkiye'de bulunması veya (ii) kanuni merkezinin Türkiye dışında bulunmasına rağmen iş bakımından işlemlerin fiilen toplandığı ve yönetildiği merkez olan iş merkezinin Türkiye'de bulunması gerekmektedir. Türk vergi mevzuatı çerçevesinde belirtilen bu iki şartı sağlamayan bir kurum Dar Mükellef olarak değerlendirilir.

Tam mükellef kurumlar gerek Türkiye içinde gerekse Türkiye dışında elde ettikleri kazançlarının tamamı üzerinden Türkiye'de vergilendirilirler. Dar mükellef kurumlar ise sadece Türkiye'de elde ettikleri kazançları üzerinden vergilendirilirler.

Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından menkul sermaye iratlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için sermayenin Türkiye'de yatırılmış olması gerekmektedir. Dar mükellefiyete tabi kimseler bakımından değer artış kazançlarının Türkiye'de elde edilmiş olarak kabul edilebilmesi için söz konusu değer artış kazancını doğuran işin veya muamelenin Türkiye'de ifa edilmesi veya Türkiye'de değerlendirilmesi gerekmektedir. "Türkiye'de değerlendirilmesi" ifadesinden ödemelerin Türkiye'de yapılması veya ödeme yabancı bir ülkede yapılmış ise Türkiye'de ödeyenin veya nam ve hesabına yapılanın ödeme hesaplarına intikal ettirilmesi veya kârından ayrılması gerektiği şeklinde anlaşılması gerekir.

32.2. Payların Elden Çıkarılması Karşılığında Sağlanan Kazançların Vergilendirilmesi

² Bankalar, 6361 sayılı kanun kapsamındaki şirketler, elektronik ödeme ve para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları, sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri için bu oran %25 olarak uygulanır.

01 Subat 2024

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sicil No: 25517-5
Tic. Sicil V.D. No: 478 056 1945
Tic. Sicil No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Birleşim Sermaye
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermaye Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı No: 10 Kat: 10. Kat
Merdivenköy Mah. Dikmen Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL / Türkiye
Tic. Sicil No: 216 474 0000 Faks: 0 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 702 0212

32.2.1. Borsada İşlem Gören Payların Vergilendirme Esasları:

2006 ve 2025 yılları arasında Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılması sonucu sağlanan değer artış kazançlarının vergilendirilmesi GVK'nın geçici 67. maddesi çerçevesinde gerçekleştirilmektedir. GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında değer artış kazançları işlemlere aracılık eden bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar tarafından yapılan tevkifat ile vergilendirilmektedir. GVK'nın geçici 67. Maddesinin yürürlük süresinin 31.12.2025 tarihinden sonraya uzatılmaması veya herhangi bir şekilde kapsamının vergi mevzuatına dâhil edilmemesi durumunda 31.12.2025 tarihinden sonra aşağıda açıklandığı üzere (Bakınız. 33.2.2 Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi) (Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı Payları Hariç), Borsa İstanbul'da işlem gören payların elden çıkarılmasından sağlanacak değer artış kazançları genel hükümler çerçevesinde vergilendirilecektir.

Diğerlerinin yanı sıra, Borsa İstanbul'da işlem gören payların alım satımına aracılık ettikleri yatırımcılar tarafından sağlanan gelirlerin vergilendirilmesinden yükümlü olan ve dolayısıyla vergi tevkifatını yapmakla sorumlu tutulan taraflar bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı kuruluşlardır. Bankalar, aracı kurumlar ve saklayıcı (saklamacı) kuruluşlar tevkifat yükümlülükleri tahtındaki ilgili vergi beyanlarını, üçer aylık dönemler itibarıyla beyan edeceklerdir. Takasbank-MKK dışında saklayıcı kuruluşlardan saklama hizmeti alan yatırımcıların işlemlerinde vergi tevkifatının yapılması esasen ilgili saklayıcı kuruluşun sorumluluğundadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bir payın başka bir banka veya aracı kuruma naklinin istenmesi halinde, nakli gerçekleştirecek banka veya aracı kurum nakli istenen kıymetle ilgili alış bedeli ve alış tarihini naklin yapılacağı kuruma bildirecektir. Bildirilecek tarih ve bedel, tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacaktır. Söz konusu payların bir başka kişi veya kurum adına nakledilmesi halinde alış bedelinin ve alış tarihinin ilgili banka veya aracı kuruma bildirilmesinin yanı sıra işlemin Maliye Bakanlığı'na bildirilmesi gerekmektedir. Bu bildirimler, başka bir kişi veya kurum adına naklin aynı banka veya aracı kurumun bünyesinde gerçekleştirilmesi veya kıymetin sahibi tarafından fiziken teslim alınması halinde de yapılır.

Saklayıcı kuruluşlar, bankalar ve aracı kurumlar tarafından yapılacak vergi tevkifatı oranı kanunen %15 olarak belirlenmiştir. Söz konusu tevkifat oranı bankalar, aracı kuruluşlar ve saklayıcı kuruluşlar tarafından aşağıda yer alan gelirler üzerinden uygulanır:

- alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark;
- alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
- menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),
- aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirler.

Ancak, GVK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, kanunen %15 olarak belirlenen tevkifat oranı:

- paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylar (menkul kıymetler yatırım ortaklık payları hariç) ve pay yoğun fonlarının katılma belgelerinden elde edilen kazançlar Maliye Bakanlığı'nca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetleri ve 4749 sayılı Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için %0;
- KVK'nın 2/1 maddesi kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette

01 Şubat 2024
BORİSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdin Köyü Mah. Dilek Sok. No: 1501
Kadıköy İSTANBUL Tel: 0 216 399 19 92
Tic Sicil No: 33577-S
Koza Yat. V.D. No: 448 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

222
Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girisim Girisim
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girisim Sermaye Yatırım Fonu
Barbaros Köyü Barak Cad. No: 34 V. / 34p
Merdivenköy Mah. No: 34/34 No: 34/34 No: 34/34
340 216 474 0000 Fak. : 0 216 474 0011
Koza Yat. V.D. 08 10 0212

bulunan mükelleflerden SPKn'na göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için %0; ve

- (ii) numaralı alt kırımda belirtilen gerçek kişi ve kurumlar hariç olmak üzere, (i) numaralı alt kırımda belirtilen dışında kalan kazançlar için %10 olarak uygulanır.

Yatırımcılar yukarıda belirtilen oranların ileride değişikliğe uğrayabileceğini göz önünde bulundurmalıdır.

Paylar değişik tarihlerde alındıktan sonra bir kısmının elden çıkarılması halinde tevkifat matrahının tespitinde dikkate alınacak alış bedelinin belirlenmesinde ilk giren ilk çıkar metodu esas alınacaktır. Payların alımından önce elden çıkarılması durumunda, elden çıkarılma tarihinden sonra yapılan ilk alım işlemi esas alınarak söz konusu tutar 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.

282 Seri No'lu Gelir Vergisi Genel Tebliği uyarınca menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarına ilişkin türler;

- sabit getirili menkul kıymetler,
- değişken getirili menkul kıymetler;
- diğer sermaye piyasası araçları ve,
- yatırım fonları katılma belgeleri ve yatırım ortaklıkları payları,

olacak şekilde belirlenmiştir.

Paylar ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, menkul kıymetin dâhil olduğu sınıf içinde değerlendirilecektir. Bu kapsamda pay ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören pay ve pay endekslerine dayalı olarak ihraç edilen aracı kuruluş varantları paylarının da dâhil olduğu değişken getirili menkul kıymetler sınıfı kapsamında değerlendirilecektir.

Üçer aylık dönem içerisinde, birden fazla pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satım işlemi yapılması halinde tevkifatın gerçekleştirilmesinde bu işlemler tek bir işlem olarak dikkate alınır.

Pay ve aynı türden olduğu kabul edilen menkul kıymet alım satımından doğan zararlar takvim yılı aşılmamak kaydıyla izleyen üç aylık döneme devredilir ve takip eden dönemlerin tevkifat matrahından mahsup edilir. Takvim yılının son üç aylık döneminde oluşan zarar tutarının izleyen döneme aktarılması mümkün değildir. Döviz, altına veya başka bir değere endekli menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracının alış ve satış bedeli olarak işlem tarihindeki Türk Lirası karşılıkları esas alınarak tevkifat matrahı tespit edilir. Menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracının yabancı bir para cinsinden ihraç edilmiş olması halinde ise tevkifat matrahının tespitinde kur farkı dikkate alınmaz.

Tam mükellef kurumlara ait olup, Borsa İstanbul'da işlem gören ve bir yıldan fazla süreyle, Tam Mükellef ve Dar Mükellef pay sahipleri tarafından, elde tutulan payların elden çıkarılmasında tevkifat uygulanmaz.

Ticari faaliyet kapsamında elde edilen gelirler, mükelleflerin her türlü ticari ve sınai faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları şeklinde tanımlanan ticari kazanç hükümleri çerçevesinde kazancın tespitinde dikkate alınır. Ticari kazancın elde edilmesi sırasında tevkif suretiyle ödenmiş olan vergiler, GVK'nın ilgili hükümleri kapsamında tevkif edilen vergilerin tabi olduğu hükümler çerçevesinde, tevkifata tabi kazançların beyan edildiği beyannamelerde hesaplanan vergiden mahsup edilir.

GVK'nın geçici 67'nci maddesi kapsamında tevkifata tâbi tutulan kazançlar için gerçek kişilerce yıllık veya münferit beyanname verilmeyiz. Diğer gelirler dolayısıyla verilecek yıllık beyannameye bu gelirler dâhil edilmez. Söz konusu

01 Subat 2024
BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenbaşı Mah. Dikyo2 Kat: 1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 535 19 92
Tic. Sic. No: 53577-5
Gözetim V.D. No: 474 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedikyatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Anz Gayrimenkul ve Gloriam Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Bulvarı Başakçılar S/Veryap
Merdivenbaşı Mah. Blok 1 Kat: 1501 Alibeyli/İstanbul
Tel: 0216 474 0000 Faks: 0216 474 0011
Kozayağı V.D. 0860 02 0212

madde hükümleri uyarınca tevkifata tabi tutulsun tutulmasın dar mükellef gerçek kişi veya kurumlarca Maliye Bakanlığı, 4749 sayılı Kanun'a göre kurulan varlık kiralama şirketleri ve tam mükellef kurumlar tarafından yurt dışında ihraç edilen menkul kıymetlerden sağlanan kazanç ve iratlar için münferit veya özel beyanname verilmez.

Menkul kıymet ve sermaye piyasası araçlarının üçer aylık dönemler itibarıyla tevkifata tabi tutulacak alım satım kazançlarının tespitinde alım satım konusu işlemlerin (yukarıda belirtildiği üzere) aynı türden olmasına dikkat edilecektir. Kazançlar, bu türlere göre ayrı ayrı tespit edilip tevkifata tabi tutulacaktır.

GVK'nın geçici 67/5 maddesi uyarınca, gelir sahibinin gerçek veya tüzel kişi ya da Dar veya Tam Mükellef olması, vergi mükellefiyeti bulunup bulunmaması, vergiden muaf olup olmaması ve elde edilen kazancın vergiden istisna olup olmaması yukarıda ayrıntıları verilen vergilendirme uygulamasını etkilememektedir.

2006/10731 sayılı BKK, 2010/926 sayılı BKK ve 2012/3141 sayılı BKK uyarınca, halka arz tarihi itibarıyla tevkifat oranı Bakanlar Kurulu'nca %0 olarak belirlenmekle birlikte söz konusu oranın artırılması durumunda Dar Mükellefler açısından çifte vergilendirme sorunu gündeme gelecektir. GVK'nın geçici 67. maddesinde düzenlenmiş olan tevkifat uygulamalarında, tevkifata konu geliri elde etmiş olan kişinin mukim olduğu ülke ile yapılmış ve yürürlükte olan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

Dar Mükellef gerçek kişi ve kurumların, GVK'nın geçici 67. maddesi kapsamında Türkiye'deki finansal araçlara kendileri veya yurt dışındaki portföy yönetim şirketleri vasıtasıyla yatırım yapabilmeleri için vergi kimlik numarası almaları gerekmektedir.

Vergi kimlik numarası alınabilmesi için;

- Dar Mükellef gerçek kişilerin pasaportlarının noter onaylı bir örneği ya da vergi dairesi yetkililerince onaylanmak üzere, aslı ve fotokopisini,
- Dar Mükellef kurumların ise kendi ülkelerinde geçerli kuruluş belgesinin Türkiye'nin o ülkede bulunan temsilciliğince onaylı Türkçe bir örneğini veya yabancı dilde onaylı kuruluş belgesinin tercüme bürolarınca tercüme edilmiş Türkçe bir örneğini ilgili vergi dairesine ibraz etmeleri gerekmektedir. Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti vatandaşları için nüfus cüzdanının ibrazı

yeterli olacaktır.

Ayrıca, bankalar ve aracı kurumlar ile saklayıcı kuruluşlar kendilerine işlem yapmak için müracaat eden ancak vergi kimlik numarası ibraz edemeyen yabancı müşterileri için, toplu olarak vergi kimlik numarası alabilirler.

01.01.2007 tarihinden itibaren mukimlik belgesi ibraz eden dar mükellef kurumlar için yeniden vergi kimlik numarası alınmasına gerek bulunmayıp, mevcut numaralar kurumun hangi ülkenin mukimi olduğunu gösterecek şekilde kodlama yapılmak suretiyle revize edilecektir.

Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ise ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarının tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

01 Subat 2024

Tevkifat uygulamasından önce mukimlik belgesinin ibraz edilmemesi halinde Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri dikkate alınmadan %15 (halihazırda 2012/3141 sayılı BKK uyarınca %0 oranında uygulanmaktadır) oranı uygulanmak suretiyle tevkifat yapılacaktır. Ancak bu durumda dahi sonradan söz konusu mukimlik belgesinin ibrazı ile

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dikyo Sok. No: 1501
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92
Tic. Sic. No: 53517-5
Gözetim V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

224

3
Borçlar Kanunu
Menkul Değerler Kanunu

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Akmerkez Kat: 5 / 1. K. / P
Merdivenköy Vh Blok No:1F / Şişli / İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.D. 986 102 0211

Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümleri ve iç mevzuat hükümleri doğrultusunda varsa yersiz olarak tevkif suretiyle alınan verginin iadesi talep edilebilecektir.

Maliye Bakanlığı gerekli gördüğü hallerde, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanacak kişi ve kurumlardan, alım-satımını yaptıkları veya getirisini tahsil ettikleri Türk menkul kıymetleri bakımından, uygulanacak anlaşma hükümlerine göre gerçek hak sahibi (*beneficial owner*) olduklarına dair ilgili ispat edici belgelerin ibrazını da isteyebilecektir. Bu belgeleri Maliye Bakanlığı'nın tayin edeceği sürede ibraz etmeyen veya bu belgeler ile veya başkaca bir suretle gerçek hak sahibi olmadığı tespit edilenler bakımından zamanında tahakkuk ve tahsil edilmeyen vergiler için vergi zıyaı doğmuş sayılacaktır.

Türkiye Cumhuriyeti'nin bugüne kadar akdettiği Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları ve anlaşmaların Türkçe metinleri Gelir İdaresi Başkanlığı'nın www.gib.gov.tr internet sayfasında yer almaktadır.

32.2.2. Genel Olarak Pay Alım Satım Kazançlarının Vergilendirilmesi

Bu bölümde GVK'nın geçici 67. maddesinin dışında kalan durumlara ilişkin genel açıklamalar yer almaktadır.

32.2.2.1 Gerçek Kişiler

Tam Mükellef Gerçek Kişiler

Pay alım satım kazançları, GVK'nın mükerrer 80. maddesi uyarınca gelir vergisine tabidir. Ancak anılan madde uyarınca, "ivazsız olarak iktisap edilen pay senetleri ile tam mükellef kurumlara ait olan ve iki yıldan fazla süreyle elde tutulan pay senetlerinin elden çıkarılması durumunda elde edilen kazançlar vergiye tabi olmayacaktır. GVK'nın mükerrer 81. maddesi uyarınca pay senetlerinin elden çıkartılmasında iktisap bedeli, elden çıkarılan mal ve hakların, elden çıkarıldığı ay hariç olmak üzere Devlet İstatistik Enstitüsünce belirlenen toptan eşya fiyat endeksindeki artış oranında artırılarak tespit edilir. Bu endekslemenin yapılabilmesi için artış oranının %10 veya üzerinde olması şarttır.

GVK madde 86/1 (c) uyarınca tam mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmiş menkul sermaye iratları GVK'nın 103'üncü maddesinin ikinci gelir dilimindeki tutarı aşıyor ise (bu tutar 2023 yılı için 150.000 TL'dir.) beyan edilmesi gerekir. Diğer taraftan, GVK'nun geçici 67. maddesi uyarınca BİST'te işlem gören payların alım satım kazançları stopaja tabi olup, uygulanacak stopaj oranı "%0"dır. Mezkûr madde uyarınca stopaja tabi kazançlar beyana tabi olmayıp, stopaj nihai vergilendirmedir.

Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK madde (86/2) çerçevesinde dar mükellefiyette vergiye tabi gelirin tamamı, Türkiye'de tevkif suretiyle vergilendirilmiş olan; ücretler, serbest meslek kazançları, menkul ve gayrimenkul sermaye iratları ile diğer kazanç ve iratlardan oluşuyorsa yıllık beyanname verilmez. Dar mükellef gerçek kişilerin tevkif sureti ile vergilendirilmemiş gelirleri mevcut ise, GVK madde (101/2) uyarınca, bu kazançların mal ve hakların Türkiye'de elden çıkarıldığı yerin vergi dairesine münferit beyanname ile bildirilmesi zorunludur. Ancak Türkiye ile ilgili kişinin mukimi olduğu yabancı ülke arasında imzalanmış Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşması hükümlerinin de dikkate alınması gerekmektedir.

32.2.2.2 Kurumlar

Kurumlar Vergisi Mükelleflerinin Aktifine Kayıtlı Payların Elden Çıkarılmasından Sağlanan Kazançlar

Ticari faaliyete bağlı olarak işletme bünyesinde elde edilen alım satım kazançları ticari kazanç olarak beyan edilip vergilendirilecektir.

Tam Mükellef Kurumlar

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol 2/2 (3501)
Kadıköy / İSTANBUL Tel: 0216 591 19 92
Tic Sicil No: 5351725
Gizli Defter No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

225

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Barış Yolu No: 10 Varyap
Merkezi: Ortaköy 2. Blok Kat: 1F Maslı/İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı V.V. 006 102 0212

Öte yandan, KVK'nın 5/1-e maddesi uyarınca kurumların aktiflerinde en az iki tam yıl süreyle yer alan iştirak paylarının satışından doğan kazancın %75'lik kısmı kurumlar vergisinden istisna tutulmaktadır. Ancak bu istisnadan yararlanabilmek için satış kazancının satışın yapıldığı yılı izleyen 5. yılın sonuna kadar bilançonun pasifinde özel bir fon hesabında tutulması; satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi ve satışı yapan ve dolayısı ile istisnadan yararlanacak kurumun menkul kıymet ticareti ile uğraşmaması gerekmektedir.

Burada, söz konusu istisnanın amacı, kurumların bağlı değerlerinin ekonomik faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanılmasına olanak sağlanması ve kurumların mali bünyelerinin güçlendirilmesidir. Bu bağlamda, aranan şartlar arasında bağlı değerlerin başka bir bağlı değere dönüşmüyor olması yer almaktadır.

İstisna edilen kazançtan beş yıl içinde sermayeye ilave dışında herhangi bir şekilde başka bir hesaba nakledilen veya işletmeden çekilen ya da dar mükellef kurumlarca ana merkeze aktarılan kısım için uygulanan istisna dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler ziyaa uğramış sayılır. Aynı süre içinde işletmenin tasfiyesi (KVK'ya göre yapılan devir ve bölünmeler hariç) halinde de bu hüküm uygulanır.

Dar Mükellef Kurumlar

Dar Mükellef kurum, Türkiye'de bir işyeri açmak suretiyle veya daimi temsilci vasıtasıyla devamlı menkul kıymet alım satım işi yapan kurum statüsünde ise alım satım kazançları ticari kazanç olarak vergiye tabi olacak ve vergileme Tam Mükellef kurumlarda olduğu şekilde gerçekleşecektir. Yukarıda belirtildiği üzere, devamlı olarak menkul kıymet ticareti ile uğraşanların %75'lik kurumlar vergisi istisnasından faydalanmaları mümkün değildir.

Türkiye'de bir işyeri açmadan veya daimi temsilci vasıtasıyla menkul kıymet alım satım kazancı elde eden Dar Mükellefler açısından da ilgili kazancın Türkiye'de vergilendirilmesi söz konusu olabilir. Dar mükellef kurumların vergilendirilmesi açısından Türkiye'nin imzalamış olduğu yürürlükte bulunan Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarının hükümleri önem arz etmektedir. Söz konusu anlaşma hükümleri, Türk vergi kanunlarından önce uygulanacaktır.

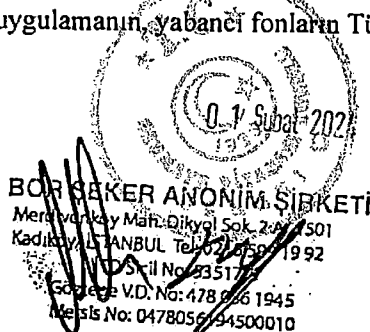
32.2.2.3 Yabancı Fon Kazançlarının ve Bu Fonların Portföy Yöneticiliğini Yapan Şirketlerin Vergisel Durumu

01.01.2006 tarihinden itibaren Kurul'un düzenleme ve denetimine tabi fonlara benzer yabancı fonlar da sermaye şirketi sayılarak kurumlar vergisi mükellefi olacaklardır. KVK'ya 6322 sayılı Kanunun 35'inci maddesiyle, 15.06.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmek üzere, "Yabancı fon kazançlarının vergilendirilmesi" başlıklı 5/A maddesi eklenmiştir. Bu maddede, yabancı fonlar ile bu fonların aracılık işlemlerini yürüten portföy yöneticiliği yetki belgesine sahip Tam Mükellef portföy yöneticisi şirketlerin vergisel durumları düzenlenmiştir.

KVK'nın 2/1 maddesinde belirtilen yabancı fonların, portföy yöneticisi şirketler aracılığıyla organize bir borsada işlem görsün veya görmesin; (i) her türlü menkul kıymet ve sermaye piyasası aracı; (ii) vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (iii) varant; (iv) döviz; (v) emtiaya dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi; (vi) kredi ve benzeri finansal varlıklar; ve (vii) kıymetli maden borsalarında yapılan emtia işlemleri ile ilgili elde ettikleri kazançları için KVK'nın 5/A maddesinde sayılan şartların sağlanması durumunda; portföy yöneticisi şirketler, bu fonların daimi temsilcisi sayılmayacak ve bunların iş yerleri de bu fonların iş yeri veya iş merkezi olarak kabul edilmeyecektir.

Dolayısıyla, yabancı fonların bu kapsamda elde ettikleri kazançları için beyanname verilmeyecek ve diğer kazançlar nedeniyle beyanname verilmesi halinde de bu kazançlar beyannameye dâhil edilmeyecektir.

Bu uygulamanın, yabancı fonların Türkiye kaynaklı gelirleri üzerinden yapılacak vergi kesintisine etkisi yoktur.



Geçerli Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.
226

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım A.Ş.
Barbaros Mah. Bağak Çeşmesi Sk. Vinyap
Meridian Sitesi V6 Blok Kat: 11 Kat: 11 Kat: 11
Tel: +90 212 474 0000 Faks: +90 212 474 0011
E-posta: info@gecyatirim.com.tr
Tic. Sicil No: 270847 T.C. Mersis No: 084702027084700010

Türkiye’de bulunan, aktif büyüklüğünün %51’inden fazlası taşınmazlardan oluşan şirketlere ait hisse senetleri veya ortaklık payları veya bunlara ilişkin vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri, elde edilen kazançlar bu uygulama kapsamında değerlendirilmeyecektir.

32.3 Paylara İlişkin Kâr Paylarının ve Kâr Payı Avanslarının Vergilendirilmesi

GVK’nın 94/6-b maddesine 4842 sayılı Kanunla yapılan değişiklikle, tevkifat kârın dağıtılması aşamasına bırakılmıştır. Bu kapsamda GVK’nın 4842 sayılı Kanunla değişik 94/6-b maddesi uyarınca, Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellef gerçek kişilere; (ii) gelir ve kurumlar vergisi mükellefiyeti olmayanlara; (iii) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olanlara; (iv) Dar Mükellef gerçek kişilere; (v) Dar Mükellef kurumlara (Türkiye’de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kâr payı elde edenler hariç); ve (vi) gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan Dar Mükelleflere dağıtılan kâr payları üzerinden 4936 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı uyarınca %10 oranında tevkifat yapılacaktır (girişim sermayesi yatırım fonları ve ortaklıkları için bu oran %0 oranında uygulanır). Tam Mükellef kurumlarca; (i) Tam Mükellefler kurumlara ve (ii) işyeri ve daimi temsilci vasıtasıyla faaliyette bulunan Dar Mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları tevkifata tabi değildir.

32.3.1 Gerçek Kişiler

32.3.1.1 Tam Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’ya 4842 sayılı Kanunla eklenen 22/2 maddesi uyarınca Tam Mükellef kurumlardan elde edilen, GVK’nın 75/2 maddesinin (1), (2) ve (3) numaralı bentlerinde yazılı kâr paylarının yarısı gelir vergisinden müstesnadır. Kurumlar kâr payı dağıtırken, gelir vergisinden istisna edilen kısım olan yarısı (%50’si) dâhil olmak üzere dağıtılan kâr payının tamamı (%100’ü) üzerinden %10 oranında (22.12.2021 tarihinden önce %15 olarak uygulanmıştır) gelir vergisi tevkifatı yapmaktadır. GYO’larda bu tevkifat bulunmamaktadır. Kâr payının yıllık vergi beyannamesinde beyan edilmesi halinde, söz konusu vergi tevkifatı yıllık vergi beyannamesinde hesaplanan gelir vergisi tutarından mahsup edilir. GVK’nın (86/1-c) maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlardan elde edilmiş, tevkif yoluyla vergilendirilmiş bulunan ve gayrisafi tutarları; 2023 yılı gelirleri için 150.000 TL’yi aşan kâr payları için beyanname verilmesi gerekecektir. Beyan edilen tutar üzerinden hesaplanan gelir vergisinden, kurum bünyesinde kârın dağıtım aşamasında yapılan %10 oranındaki vergi kesintisinin tamamı (istisnaya tabi olan kısım dâhil) mahsup edilecek olup, mahsup sonrası kalan tutar genel hükümler çerçevesinde ret ve iade edilecektir.

Ayrıca, kârın sermayeye eklenmesi kâr dağıtım sayılmaz. Kâr payı avansları da kâr payları ile aynı kapsamda vergilendirilmektedir.

32.3.1.2 Dar Mükellef Gerçek Kişiler

GVK’nın 94/6-b-ii maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef gerçek kişilere dağıtılan kâr payları üzerinden (bugün için bu oran %10’dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye’nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef gerçek kişiler tarafından her yıl yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef gerçek kişiler açısından kâr paylarının tevkifat suretiyle vergilendirmesi nihai vergileme olup, dar mükelleflerce bu gelirler için gelir vergisi beyannamesi verilmesine gerek bulunmamaktadır.

01 Şubat 2024

227

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ

Mercan Mah. Dik Yol 2. Kat Kat: 1501

Kadıköy İSTANBUL Tel: 0216 399 19 92

Tic Sicil No: 53547-S

Gözetim V.D. No: 078 056 1945

Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Geliştirme Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. 2. Kat Kat: 1501
Merdivan Mah. 2. Kat Kat: 1501
216 474 0000 Faks: 0212 217 0011
Kozyatağı V.D. 086 100 0212

Diğer taraftan GVK'nın 101. maddesinin 5 numaralı fıkrası gereğince dar mükellef gerçek kişilerin vergisi tevkif suretiyle alınmamış menkul sermaye iratlarını, Türkiye'de elde edildiği yerin vergi dairesine münferit beyanname ile beyan etmeleri gerekmektedir.

32.3.2 Kurumlar

32.3.2.1 Tam Mükellef Kurumlar

Ticari faaliyete bağlı olarak ticari işletme bünyesinde elde edilmesi halinde tevkifat yapılmayacak söz konusu gelirler ticari kazanç olarak beyan edilecektir. KVK'nın 6. maddesinde kapsamındaki "safı kurum kazancı, GVK'nın ticari kazancı düzenleyen hükümlerine göre belirlenecektir. Kurumlar vergisi, mükelleflerin 2021 takvim yılına ait hesap dönemi içinde elde ettikleri safı kurum kazancı üzerinden %25 oranında uygulanır. Ancak 2021/1. Geçici vergi dönemi için uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir. 2022 takvim yılına ait kurum kazançlarına uygulanacak kurumlar vergisi oranı %23'tür. İzahname tarihindeki yürürlükte olan mevzuat gereğince 2023 ve sonraki yıllara ait kurum kazançlarına uygulanacak Kurumlar Vergisi Oranı %20'dir.

Ancak, KVK'nın 5/1-a maddesi uyarınca, Tam Mükellef başka bir kuruma iştirak nedeniyle elde edilen kâr payları, tam mükellefiyete tabi girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ile girişim sermayesi yatırım ortaklıklarının hisse senetlerinden elde edilen kar payları, kurumlar vergisinden müstesnadır. Diğer fon ve yatırım ortaklıklarının katılma payları ve hisse senetlerinden elde edilen kar payları bu istisnadan yararlanamaz.

32.3.2.2 Dar Mükellef Kurumlar

GVK'nın 94/6-b maddesi uyarınca, tam mükellef kurumlarca dar mükellef kurumlara dağıtılan kâr payları üzerinden (bugün için bu oran %10'dur) tevkifat yapılacaktır. Türkiye'nin taraf olduğu bazı Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında daha düşük tevkifat oranları belirlenebilmektedir. Ancak, Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları hükümlerinden yararlanılabilmesi için ilgili ülkenin yetkili makamları tarafından düzenlenerek imzalanmış mukimlik belgesinin aslının ve noter veya ilgili ülkedeki Türk Konsolosluklarınca tasdikli Türkçe tercümesinin ilgili vergi dairesine, banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla veya doğrudan ibraz edilmesi gerekmektedir. Bir takvim yılına ilişkin mukimlik belgesi, sadece o yıl için izleyen yılın dördüncü ayına kadar geçerli olup, dar mükellef kurumlar tarafından ise üç yılda bir yenilenmesi gerekmektedir.

Dar mükellef kurumların, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığı olmaksızın elde ettikleri kâr payları için tevkifat suretiyle vergilendirme nihai vergileme olup, dar mükelleflerin bu gelirler için Türkiye'de beyanname vermelerine gerek bulunmamaktadır.

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.

01 Subat 2024
BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivan Köyü Mah. Dikyon Sok. 2/A 1501
Kadıköy İSTANBUL Tel: 0216 839 19 92
Tic. Sicil No: 535135
Gizli V.D. No: 4780561945
Versiyon No: 0478056194500010

2281 YATIRIM

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Pari Yönetim A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi ve Girişim Fonu
Barbaros Mah. Bayrak Sok. 5/A Varyap
Maslak Şişli 81650 İstanbul
Tel: +90 216 474 0000 Faks: +90 216 474 0011
Kozyatağı Yalı 036 102 0212

33.4. Payların yetkili kuruluşlarca sonradan tekrar satışa sunulması kapsamında izahnamenin kullanılabileceği 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 İZNİNİN 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 ulaşılabileceği hakkında açıklama:

Yoktur.

33B İZAHNAME KULLANIM İZNİNİN 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.

34. İNCELEMESİNE AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Merdivenköy Mahallesi Dik Yol Sk. No: 2 A/1501 Kadıköy/İstanbul adresindeki İhraççı'nın merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (<https://borseker.com/>) ile KAP'ta 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) İhraççı'nın izahnamede yer alması gereken finansal tabloları

35. EKLER

- Ek-1 Esas Sözleşme
- Ek-2 Yönetim Kurulu iç yönergesinin ilan edildiği TTSG
- Ek-3 Genel Kurul iç yönergesinin ilan edildiği TTSG

BORSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol Sk. No: 2 A/1501
Kadıköy/İSTANBUL Tel: 0216 599 16 92
İTO Sicil No: 53517-5
Etiler/Beştepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Başak Çeng. Sk. Varyas
Merdivenköy/İSTANBUL
Tel: 0216 474 0000 Faks: 0216 474 0011
Kozyatağı V.D. No: 102 0212

Ek-4 31.03.2023, 31.03.2022 ve 31.03.2021 tarihlerinde sona eren mali yıllara ve 30.09.2023 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolar ve bağımsız denetim raporları

Ek-5 Bağımsız Denetim Kuruluşu Sorumluluk Beyanı

Ek-6 Fon Kullanım Yeri Raporu ve ilgili Yönetim Kurulu kararı

Ek-7 Gen Temizer Avukatlık Ortaklığı tarafından hazırlanan bağımsız hukukçu raporu

Ek-8 Katılım Finans İlkeleri Bilgi Formu



01.08.2024

BORİSEKER ANONİM ŞİRKETİ
Merdivenköy Mah. Dik Yol Sok. No: 1501
Kadıköy, İSTANBUL Tel: 0216 590 19 92
Tic. Sicil No: 275175
Genel Tepe V.D. No: 478 056 1945
Mersis No: 0478056194500010

Gedik Yatırım
Menkul Değerler A.Ş.

230

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi
Portföy Yönetimi A.Ş.
İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Barbaros Mah. Paşak Çarşısı Sok. No: 1
Meridien Sırsı, Blok: 11 No: 21 A Kat: 1 / İstanbul
Tel: 0212 474 0000 Faks: 0212 474 0011
Kozyatağı V.D. 086 02 0 12