

DARDANEL

DARDANEL ÖNENTAŞ GIDA SANAYİ A.Ş.

**SERMAYE ARTIRIMINDAN ELDE EDİLECEK FONUN
HANGİ AMAÇLARLA KULLANILACAĞINA İLİŞKİN**

YÖNETİM KURULU RAPORU

A. RAPORUN AMACI

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2013 tarihli (VII-128.1) Pay Tebliği'nin "Bedelli sermaye artırımından elde edilen fonların kullanımına ilişkin yapılacak açıklamalar" başlıklı 33.maddesinde; "Payları Borsa'da işlem gören ortaklıklar tarafından yapılacak nakit sermaye artırımlarında, sermaye artırımından elde edilecek fonun hangi amaçla kullanılacağına ilişkin olarak bir rapor hazırlanması, bu raporun yönetim kurulunca karara bağlanarak izahnamenin onayı amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılacak başvuru sırasında gönderilmesi ve izahnamenin ilan edildiği şekilde kamuya açıklanması zorunludur."Hükmü gereğince hazırlanmıştır.

Öte yandan, söz konusu 33.maddenin devamında, sermaye artırımından elde edilen fonların raporda ve izahnamede belirtilen esaslara uygun bir şekilde kullanıp kullanmadığına ilişkin olarak, sermaye artırımının tamamlanmasından itibaren kamuya açıklanan ve yapılan sermaye artırımının sonuçlarını içeren ilk iki finansal tablolarının ilanını takip eden on iş günü içinde bir rapor hazırlanması ve hazırlanacak raporun ortaklığın internet sitesinde ve KAP'ta yayınlanmasının zorunlu olduğu belirtilerek bu yükümlüğün ortaklık bünyesinde denetimden sorumlu komite tarafından yerine getireceği ifade edilmiştir.

B. SERMAYE ARTIRIMININ GEREKÇESİ

Şirketimizin konsolide finansal raporlardan da görüleceği üzere şirketin işletme sermayesi cari yükümlülüklerini karşılamamaktadır.

Net İşletme Sermayesi:

Şirketimizin son üç yıldaki konsolide net işletme sermayesi aşağıdaki gibidir.

Finansal Kalemler (TL)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Dönen Varlıklar	203.593.108	140.383.746	72.731.751
Kısa Vadeli Yükümlülükler	332.725.809	329.971.022	260.103.028
Net İşletme Sermayesi	-129.132.701	-189.587.276	-187.371.277

Artan faaliyet hacimleri dolayısıyla önceki 2 yıla göre iyileşme görünse de şirket kısa vadeli yükümlülüklerini karşılaması için işletme sermayesine ihtiyaç duymaktadır. Mevcut durumda işletme sermayesi ihtiyacını kredilerle kapatmakta olup, döviz kurları ve faiz oranlarının sürekli artması ile finansman maliyeti de artmaktadır.

Şirketimizin son üç yıldaki konsolide finansman giderleri ile esas faaliyetlerden kar aşağıdaki gibidir.

Finansman Giderleri:

	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018
Kur FarkıGeliri	2.237.540	6.215.417	25.422.792
KrediFinansmanGeliri	60.938.381	-	-
FinansmanFaaliyetlerindenGelir	63.175.921	6.215.417	25.422.792
FaizGiderleri	(57.460.672)	(35.728.600)	(42.023.882)
Kur FarkıGiderleri	(57.713.493)	(26.277.916)	(72.637.267)
FinansmanFaaliyetlerindenGiderler	(115.174.165)	(62.006.516)	(114.661.149)
FinansmanFaaliyetlerindenGiderler Net	(51.998.244)	(55.791.099)	(89.238.357)

Esas Faaliyetlerden Kar

	Dipnot Referansları	1 Ocak 2020 31 Aralık 2020	1 Ocak 2019 31 Aralık 2019	1 Ocak 2018 31 Aralık 2018
Hasılat	18	943.938.945	519.098.445	343.551.684
Satışların Maliyeti (-)	18	(669.490.192)	(358.000.086)	(237.899.635)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		274.448.753	161.098.359	105.652.049
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(33.384.244)	(27.237.240)	(21.026.075)
Pazarlama Giderleri (-)	19	(143.680.436)	(73.461.556)	(39.870.569)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)	19	(1.637.288)	(1.687.507)	(1.106.352)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	108.648.744	45.812.094	33.601.944
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(58.602.920)	(44.650.245)	(58.191.874)
Esas Faaliyetlerden Kar		145.792.609	59.873.905	19.059.123

Finansman giderleri tablomuzdan da görüleceği üzere; finansman gideri öncesinde esas faaliyetlerden kar artarak sağlanıyorken, yüksek finansman gideri, özellikle kur artışı esas faaliyet karını yok etmektedir. Artması muhtemel görünen finansman giderlerine önümüzdeki yıllarda tekrar katlanmamak için mevcut kredilerin kapatılması önem arz etmektedir.

Şirket yönetim kurulu yaptığı değerlendirmede, yeni bir aksiyon planının uygulamaya geçirilmesi gerektiğine karar vermiştir.

Yapılan değerlendirme sonucunda;

- Şirketimizde önemli bir finansman yükü teşkil eden kredilerin kapatılması,
- Daha önce KAP'ta duyurusu yapılan Yunanistan'daki yerleşik Kallimanis şirket'inin devralınmasına yönelik çalışmaların hızlandırılarak tamamlanması,

kararları alınmıştır.

Kredilerin kapatılmasıyla ciddi tutarda kur ve faiz yükünden tasarruf edilecek, kur artışının negatif etkisi azalacak ve esas faaliyetlerden elde edilen nakit akışları işletme finansmanı ihtiyacını karşılayarak, şirketimiz iyileşen finansal yapısı ile kar dağıtılabilir hale gelecektir.

Ayrıca şirket yönetim kurulu tarafından, 23.12.2020 tarih ve 02.04.2021 tarihli yatırımlar başlıklı yönetim kurulu kararları alınmış olup, yönetim kurulu kararları ile aynı tarihte Şirketimizin KAP'ta yer alan sayfasında özel durum açıklaması yoluyla yayımlanmıştır

1-Çanakkale Boğazı'nda Kara Midye Tesisi

Çanakkale Gelibolu deniz alanında 1000 ton/yıl mamul üretim kapasiteli, işbu İzahname tarihindeki fiyatlarla tahmini üretilecek ürünün satış tutarı 20 milyon TL/yıl olacak ve yapılacak yatırım harcaması tutarı 12 milyon TL olan 30.06.2021 tarihi itibari ile faaliyete başlayacak kara midye yetiştiriciliği tesisi kurulması yatırım kararı alınmıştır.

Çanakkale Boğazı'nda Kara Midye Tesisi ile ilgili yatırım teşvik belgesine başvurulmuş olup, 518199 no'lu 21.12.2020 tarihli Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır.

518199 No'lu Yatırım Teşvik Belgesine ait bilgiler aşağıdaki gibidir.

- 1. Toplam Yatırım Tutarı : 6.539.261 TL**
 - Sabit Yatırım Tutarı : 5.789.261 TL
 - Bina İnşaat Giderleri : 750.000 TL
- 2. Teşvik Unsurları:**
 - Vergi İndirim Oranı : %55, YKO %20
 - Sigorta Primi İşveren desteği : 3 YIL
 - Kdv istinası : %100
 - Gümrük Vergi Muafiyeti : %100

Kara Midye Tesisi için Tarım ve Orman Bakanlığından Su Ürünleri Yetiştiricilik Belgesi onaylanıp alınmıştır.Kara Midye tesisimizde belirlenen program dâhilinde gerekli yatırımlar ve midye ekim ve toplama süreçleri devam etmektedir.

2- Edirne – Enez'de Ton Balığı Konservesi Tesisi

Şirket'in alacaklı bankalarından geri satın alınan atıl durumdaki Edirne – Enez'deki fabrika binasında revizyon yapılarak, günlük 100 ton hammadde işleme kapasiteli, yaklaşık 700 işçinin çalışacağı, ağırlıklı olarak yurtdışına satışı yapılacak işbu İzahname tarihindeki fiyatlarla tahmini üretilecek ürünün satış tutarı 800 milyon TL/yıl olacak ve yapılacak yatırım harcaması tutarı 122 milyon TL olan tahmini 2021 yılı sonunda faaliyete başlayacak ton balığı konservesi üretim tesisinin yatırım süreçleri devam etmektedir.Yapılacak yatırımlar için yatırım teşvik belgesi için başvuru başvuru ve onay aşamasındadır.

3- Çanakkale Ezine Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesinde Yatırımlar Planlaması

Şirket, Çanakkale Ezine Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde 112.411 m² büyüklüğünde, arazi satın almış olup, Çanakkale – Kepez'de bulunan üretim tesisinin bu adrese taşınması konusunda yatırım projesi hazırlanmasına karar verilmiştir.

Dondurulmuş Deniz Ürünleri Üretim Tesisi yatırımımızın yerinin verimlilik açısından daha uygun olacağı gerekçesi ile Çanakkale Ezine Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesi olarak değiştirilmesine ve bu amaçla Çanakkale Ezine Gıda İhtisas Organize Sanayi Bölgesinde sahip olduğumuz 112.411 m² yerimize ilave olarak (halen Çanakkale - Kepez'de kurulu tesisimizin de bu adrese taşınma olasılığını dikkate alarak) bu yere bitişik konumdaki 4.460 m² yerin daha satın alınmasına karar vermiş olup böylece yatırımlar 3 kalemde toplanmıştır.

Bu yatırımlardan 1.sıradaki Çanakkale Boğazında Kara Midye Tesisi tamamlanmak üzeredir. 2.sırada yer alan Edirne-Enez Ton Balığı Konservesi Tesisi için ise Yatırım Teşvik Belgesi onay sürecinde olup finansman için görüşmelerimiz sürdürülmektedir. Bu yatırım için yaklaşık 90.000.000 TL kredi kullanımına ihtiyaç bulunmaktadır. Bu yatırım için kredi 8-10 yıl vadeli alınacaktır. Enez yatırımlarına ilişkin kredinin sağlanması için sermaye artırımından sağlanacak nakit ile mevcut kredilerimizin kapatılması ve teminatlarımızın açığa çıkarılması bu kredinin sağlanmasında önem arz etmektedir.

Sermaye artırımını ile mevcut kredilerimizin kapatılması ve teminatlarımızın açığa çıkarılması Ezine Gıda İhtisas Organize deki yatırım planımız için ihtiyaç duyulan finansmanın teminini de kolaylaştıracaktır.

C. FONUN KULLANIM YERLERİ

Şirketimiz 01.06.2021 tarihinde aldığı karar ile 595.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 53.281.753 TL olan sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanması suretiyle %1000 oranında 532.817.530TL artırılarak 586.099.283 TL'ye çıkarılmasına, sermaye artırımının tamamlanması ile sağlanacak fonun 6 milyon Euro'ya tekabül eden kısmı ile Yunanistan'da varlıkları devralınacak Kallimanis şirketinin borçlusu olduğu mali kurumlardan yapacağımız alacak devir satın alma işleminde kullanılmasına, kalan meblağın ise finansal borçlarımızın kapatılmasında kullanılmasına (böylece şirketimizin finansman faiz ve kur maliyetlerinden kurtarılacak kar dağıtılabilir hale getirilmesi sağlanacaktır), karar vermiştir.

İhraç edilecek tüm payların pay başına nominal değeri 1 kuruş olup, paylar 100 pay = 1 lot olarak satışa çıkarılacaktır.

1.808.323 TL olarak hesaplanan tahmini maliyetler düşüldükten sonra elde edilecek tahmini net gelirin 531.009.207 TL olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu fonun kullanım yerleri aşağıdaki tabloda belirtilmiştir.

Yurtdışı Yatırımlarında	63.000.000 TL (6 Milyon Euro Karşılığı)
Kredi Ödemelerinde	447.478.711 TL (31.03.2021 Konsolide)
Tahmini Sermaye Artırım Maliyetleri	1.808.323 TL
<u>İşletme Sermayesi</u>	<u>20.530.496 TL</u>
Toplam	532.817.530 TL

Sermaye artırımını nedeniyle katlanılacak tahmini maliyetler (*);

Halka Arz Tahmini Maliyetler	Tutar (TL)
SPK Kurul Kayıt Ücreti (% 0,2)	1.065.635
Borsa Kota Alma Ücreti (0,03 +BSMV)	167.838
MKK İhraççı Hizmet Bedeli (%0,005 + BSMV)	27.973
Aracılık Komisyonu Dahil (BSMV)	183.750
Sermaye Artırımı Rekabet Kurumu Payı (% 0,04)	213.127
Diğer Masraflar (Tahmini)	150.000
Toplam Maliyet	1.808.323
1 TL Nominal Değerli Payların Toplamı	532.817.530
Pay Başına Düşen Maliyet	0,0034

(*) Fon girişi gerçekleşmeden önce yapılan masraflar şirketin nakit akışından karşılanacak olup, fon girişi tamamlandıktan sonra mahsup edilir.

Osman Niyazi ÖNEN

Yönetim Kurulu Bařkanı

Ařkın KURULTAK

Yönetim Kurulu Břk.Yrd.

Mehmet ÖNEN

Yönetim Kurulu yesi

Ayře ÖNEN ÖZOĐUZ

Yönetim Kurulu yesi

Zeliha ÖNEN

Yönetim Kurulu yesi